



COSTRUZIONI ELETTROMECCANICHE BRESCIANE

---



RELAZIONI e BILANCI 2002

---

# 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 al n. 00541390175



# INDICE

<b>Struttura del Gruppo</b>	<b>12</b>
<b>Composizione organi statutari</b>	<b>17</b>
<b>Relazione sulla gestione relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002</b> <i>- Allegati</i>	<b>19</b>
<b>Bilancio d'esercizio Cembre S.p.A. al 31 dicembre 2002</b> <i>- Stato Patrimoniale e Conto Economico</i> <i>- Nota integrativa</i> <i>- Allegati</i> <i>- Relazione del collegio sindacale</i> <i>- Relazione della società di revisione</i>	<b>31</b>
<b>Relazione sulla gestione del Gruppo Cembre al 31 dicembre 2002</b> <i>- Allegati</i>	<b>73</b>
<b>Bilancio consolidato al 31 dicembre 2002</b> <i>- Stato Patrimoniale e Conto Economico</i> <i>- Nota integrativa</i> <i>- Allegato</i> <i>- Relazione del collegio sindacale</i> <i>- Relazione della società di revisione</i>	<b>81</b>
<b>Sintesi delle deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti</b>	<b>107</b>



# C e m b r e



*Cembre S.p.A.*  
*La sede della Capogruppo a Brescia*

*Cembre è oggi il principale produttore italiano\* e tra i primi produttori europei di connettori elettrici a compressione e di utensili per la loro installazione.*

*Il know-how della connessione a compressione, l'impegno nell'attività di ricerca e sviluppo, l'innovazione costante delle tecnologie di processo e di prodotto consentono a Cembre di far fronte tempestivamente alle richieste di un mercato sempre più esigente e di offrire prodotti dai più elevati*

*standard qualitativi garantiti per affidabilità, durata e sicurezza.*

*La ricchezza della gamma dei prodotti, la capillarità e l'efficacia della rete commerciale in Italia e nei mercati internazionali e l'orientamento costante alle esigenze dei clienti rappresentano ulteriori punti di forza del Gruppo Cembre e garantiscono un rilevante vantaggio competitivo in un mercato mondiale in costante evoluzione.*



*\* Fonte Cembre S.p.A.*

# Prodotti

## I PRODOTTI

Cembre progetta e produce una gamma particolarmente ampia di connettori elettrici e di utensili per la loro installazione.

In particolare, Cembre ha adottato e sviluppato il sistema di connessione "a compressione" che, sfruttando la caratteristica di alcuni metalli (rame e alluminio) di "incrudire", ovvero di acquistare maggiore tenuta e resistenza se deformati con forza, è in grado di garantire connettori dalle prestazioni superiori a quelli ottenuti con metodi tradizionali, quali la saldatura o il serraggio meccanico (con viti e bulloni).





*I connettori elettrici “a compressione” si caratterizzano per una minore resistenza elettrica e per l’ottima qualità del contatto.*

*Gli utensili per la compressione o per il taglio dei conduttori permettono l’installazione dei connettori in tempi rapidi, con facilità e sicurezza di ottenere connessioni ideali. La gamma si articola, a seconda delle applicazioni, in utensili ad azionamento meccanico, pneumatico, oleodinamico o elettrico.*



## STRATEGIE

Il Gruppo Cembre stà realizzando una fase di sviluppo, con un' incisiva politica di investimenti, finalizzata ad ampliare la gamma di prodotti offerti, ad ottimizzare la struttura produttiva e infine a consolidare la rete commerciale e distributiva, in particolar modo per accrescere la propria presenza sui mercati internazionali.

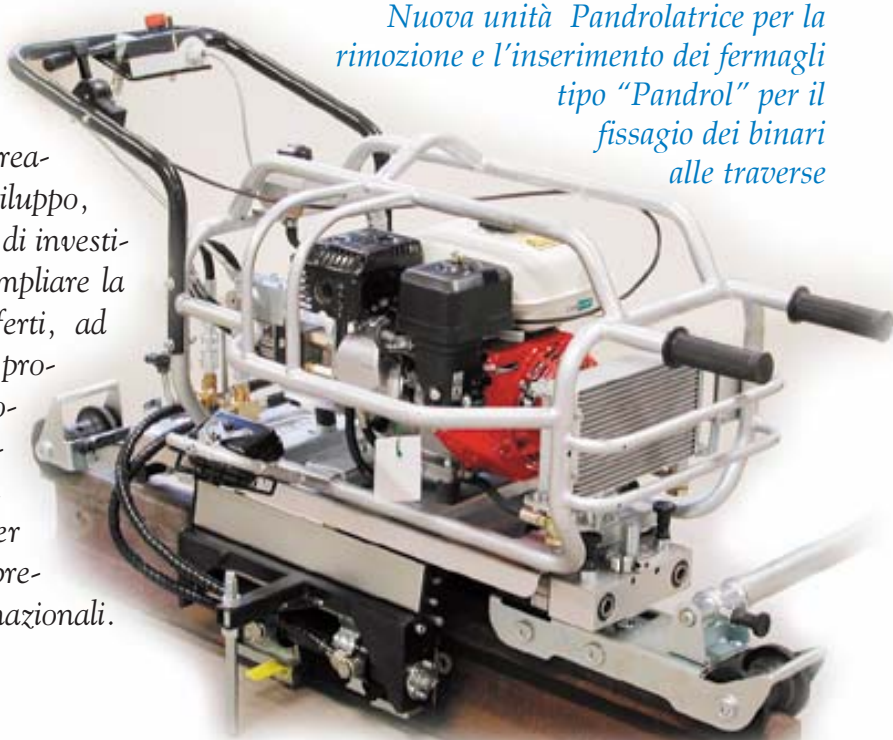
## AMPLIAMENTO DELL'OFFERTA DI PRODOTTI

L'attività di ricerca si è focalizzata principalmente sulla realizzazione di nuovi prodotti, destinati ai settori dalle più elevate potenzialità di crescita, quali il trasporto su rotaia e l'impiantistica civile ed industriale. L'adeguamento alle nuove normative europee in termini di sicurezza ha imposto l'adozione di nuovi sistemi di connessione realizzati dal Gruppo Cembre. L'attenzione costante al trend evolutivo della domanda e il monitoraggio continuo della Customer Satisfaction hanno consentito a Cembre di sviluppare soluzioni confacenti alle richieste di un mercato sempre più esigente, estendendo l'utilizzo delle proprie tecnologie ad un numero crescente di applicazioni.

L'integrazione della gamma è avvenuta mediante il lancio di nuovi prodotti tecnologicamente all'avanguardia, quali i nuovi utensili oleodinamici a batteria, una nuova gamma di utensili meccanici professionali, gli utensili oleodinamici isolati elettricamente, tipi speciali di capocorda concatenati isolati in materiale "halogen free", i trapani per la foratura di traversine in legno delle rotaie ferroviarie, etc.

Intere famiglie di prodotti già esistenti, inoltre, sono state interessate da aggiornamenti e miglioramenti, in modo da favorire ulteriormente la praticità d'uso e gli elevati livelli qualitativi e prestazionali.

*Nuova unità Pandrolatrice per la rimozione e l'inserimento dei fermagli tipo "Pandrol" per il fissaggio dei binari alle traverse*



*Nuova pompa elettro-oleodinamica con alimentazione a batteria*

*Nuova linea di utensili  
oleodinamici a "C" lunga*



La profonda conoscenza del settore di riferimento e il radicamento territoriale hanno inoltre permesso a Cembre di identificare e comprendere i bisogni dei diversi mercati locali, adeguando i prodotti alle specifiche richieste di qualità imposte dalle norme di sicurezza vigenti nei singoli paesi.



**SITO INTERNET**

Il sito internet consente di interagire con la clientela fornendo una serie di servizi quali l'assistenza tecnica, le proposte promozionali, la presentazione di nuovi prodotti e la possibilità di collaborare con i Grossisti distribuiti sul territorio.



Internet

# Potenziamento

## POTENZIAMENTO DELLA CAPACITÀ PRODUTTIVA

*Cembre ha destinato importanti investimenti all'ottimizzazione della struttura industriale e al rafforzamento della capacità produttiva, che hanno interessato le sedi industriali di Brescia, Birmingham e Bergamo.*

*Per quanto riguarda la sede di Brescia, Cembre nel 2002 ha ottimizzato il lay-out produttivo ed ha realizzato un nuovo immobile industriale adibito a magazzino ed a reparto imballo.*

*La Società dispone di un proprio impianto di stagnatura che consente una riduzione dei tempi e dei costi di lavorazione, garantendo al contempo un assoluto controllo della qualità.*

*Il potenziamento della capacità e dell'efficienza produttiva ha riguardato anche la sede di Birmingham.*

*Nell'ottica di una dislocazione della produzione di particolari linee di prodotto, destinate a specifici mercati, sono stati acquistati un nuovo immobile adiacente alla sede e diversi macchinari in grado di velocizzare il processo produttivo, garantendo volumi elevati, nel rispetto della tradizione di qualità del Gruppo.*



*Una parte dell'attuale gamma degli utensili oleodinamici a batteria*

# QUALITÀ

Per assicurare un elevato standard qualitativo, fin dal 1990 il Sistema Qualità Cembre è stato certificato dal Lloyd's Register Quality Assurance secondo la norma ISO 9002.

Nel 1992 la certificazione del Sistema Qualità è stata estesa anche alla progettazione, secondo quanto prescritto dalla norma ISO 9001.

Oggi le attività della sede principale di Brescia, degli uffici regionali in Italia e delle società consociate in Gran Bretagna, Francia, Spagna, Norvegia, Germania e Stati Uniti sono gestite secondo le prescrizioni di un unico Sistema Qualità. Nel 1998 tale Sistema Qualità è stato giudicato con-

forme alle prescrizioni della norma ISO 9001:1994 dal Lloyd's Register Certification per la Progettazione, fabbricazione, commercializzazione di accessori per cavi, connettori elettrici e relative attrezzature e per la riparazione, revisione e relativa ricalibrazione di attrezzature.

**Questo garantisce un  
uniforme ed elevato  
livello qualitativo  
dei prodotti e dei servizi  
che Cembre offre a  
tutti i propri clienti.**



Certificati multi-site riguardanti le attività della sede principale, degli uffici regionali in Italia e delle società consociate in Gran Bretagna, Francia, Spagna, Norvegia, Germania e Stati Uniti



## ATTIVITÀ INDUSTRIALE

Fondata nel 1969, Cembre ha saputo imporsi rapidamente sul mercato, sino ad occupare una posizione di leadership\* in Italia nella produzione di connettori elettrici a compressione e degli utensili per la loro installazione, e a conquistare importanti quote di mercato anche in Europa, dove è attualmente il principale produttore di utensili.



*Reparto macchine a controllo numerico*

La crescita del Gruppo Cembre è storicamente legata alla capacità di anticipare costantemente l'evoluzione del settore della connessione elettrica, realizzando prodotti dai più elevati standard qualitativi, in termini di affidabilità e sicurezza e migliorando le prestazioni di quelli già esistenti.



*Reparti presse e presse veloci*

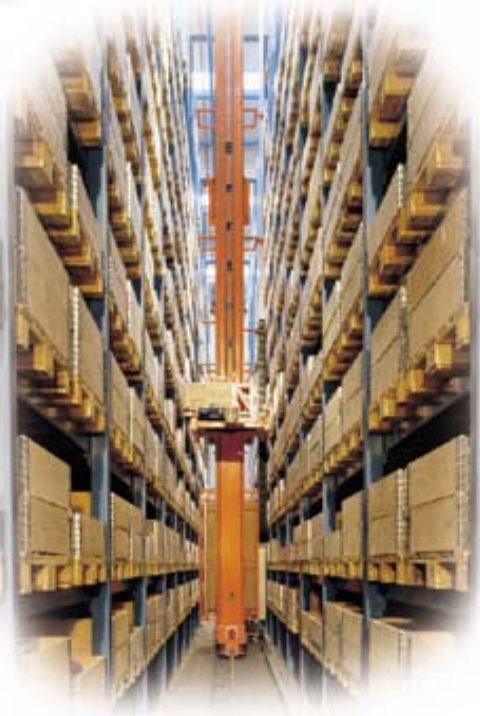


*Interno magazzino automatico*

*Interno dei reparti montaggio capicorda preisolati e morsettiere*

**Oggi Cembre è un gruppo con 453 collaboratori ed ha raggiunto nel 2002 un fatturato di 57 milioni di Euro.**

*La Capogruppo Cembre S.p.A. ha sede a Brescia, dove in un'area di c.a. 47.000 mq si trovano la Direzione, gli uffici commerciali, l'ufficio tecnico, Ricerca e Sviluppo, il magazzino automatico, gli stabilimenti produttivi ed i laboratori di ricerca.*



*Interno reparto trattamenti galvanici*



*\* Fonte Cembre S.p.A.*

# Struttura del Gruppo

## STRUTTURA DEL GRUPPO

Cembre SpA  
*Brescia (Italia)*

Cembre AS  
*Stokke (Norvegia)*

Cembre Ltd  
*Birmingham (UK)*

Cembre GmbH  
*Monaco (Germania)*

Cembre S.a.r.l.  
*Parigi (Francia)*

Cembre Inc.  
*Edison (Stati Uniti)*

Cembre España S.L.  
*Madrid (Spagna)*

General Marking Srl  
*Brescia (Italia)*

STOKKE

BIRMINGHAM

PARIGI

MONACO

BRESCIA

MADRID

BARCELLONA

VALENCIA



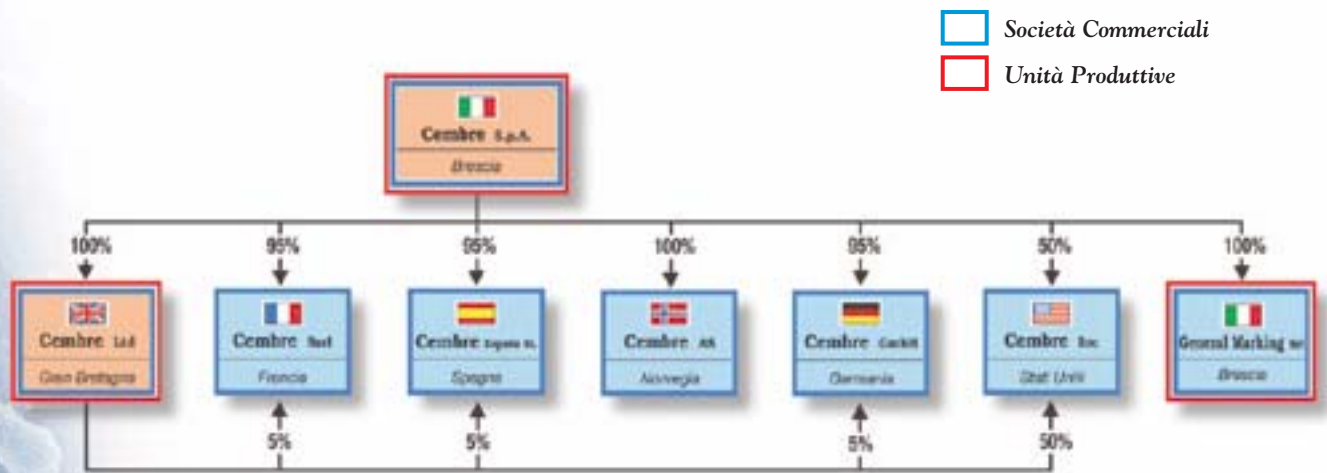
Controllate ed Uffici Regionali



Principali Importatori



Agenti in Italia



Il gruppo Cembre è composto da otto società. La Capogruppo, che ha sede a Brescia, è la maggiore unità produttiva, le altre unità industriali sono quella inglese con sede a Birmingham e la General Marking Srl, con sede sociale a Brescia ed impianti produttivi a Bergamo. Le altre cinque società commerciali hanno sede a: Parigi, Madrid, Oslo, Monaco di Baviera ed Edison (New Jersey, USA).

La presenza diretta in importanti paesi dell'Europa occidentale permette al gruppo di raggiungere efficacemente i singoli mercati, accrescendo il contatto con il cliente e assicurando un'assistenza tecnico-commerciale immediata e qualificata.

In Italia Cembre opera attraverso una rete distributiva capillare, con uffici e magazzini propri a Milano, Torino, Padova, Bologna e Roma; nelle altre regioni, attraverso agenti, organizzati per l'assistenza tecnico-commerciale e con magazzini per consegne rapide.

La rete commerciale ha come compito principale l'assistenza ai clienti nella scelta del prodotto e nella manutenzione degli utensili, ottimizzando al contempo l'efficienza e la rapidità di consegna; inoltre informa la direzione sull'evoluzione delle richieste, delle normative e della concorrenza.



**Negli Stati Uniti il Gruppo opera attraverso Cembre Inc., con sede a Edison (New Jersey)**



# Cembre Ltd

## a Birmingham



*Cembre Ltd è la seconda unità produttiva del gruppo Cembre; fondata nel 1986, è cresciuta costantemente raggiungendo un buon posizionamento sul mercato.*

*È ubicata nella periferia industriale a nord-est di Birmingham, seconda città britannica e cuore del Midlands, la regione dell'acciaio e dell'automobile, altamente industrializzata e pertanto in grado di offrire un ottimo indotto, estremamente preparato ed avanzato per le tecnologie meccaniche consone alle lavorazioni di Cembre. Lo stabilimento occupa 5.100 mq, tra capannoni e uffici, su un terreno di 8.000 mq.*

*Cembre Ltd è dedicata soprattutto al mercato nazionale, con la sua produzione riesce a soddisfarne prontamente le esigenze specifiche e con la sua flessibilità offre supporto a tutte le società del gruppo.*



*Reparti produttivi*



*Laboratorio prove*



*Oelma Srl* acquisita da Cembre S.p.A. nel febbraio 1999, è stata fusa per incorporazione in Cembre S.p.A. dal 1° Gennaio 2002

La linea di prodotti Oelma è costituita da oltre 1.500 articoli con applicazioni in campo industriale e civile.



# linea Oelma



Morsetteria in ottone e capicorda a morsetto



Pressacavi "Maxiblock" e "Maxibrass"





## GENERAL MARKING

Società del Gruppo  Cembre

### “Accessori per Siglatura Industriale”

General Marking srl, di recente costituzione e controllata interamente da Cembre Spa, opera nel settore della siglatura industriale, producendo segnafile e prodotti per la marcatura di cavi e di componenti elettrici. La società con sede legale a Brescia e sede operativa a Calcinante (Bergamo) ha un catalogo di oltre 12.000 articoli.



Sistema di siglatura con stampante a trasferimento termico

### MARKIN Genius



Sistema di siglatura con plotter



### PLOT SYSTEM

### RING cablesys

Sistema di siglatura manuale



### SIGN stick-onsys

Etichette di avvertimento, di divieto, di prescrizione, per apparecchiature



Allegato C alla Relazione sulla gestione della Cembre S.p.A.  
**Composizione organi statutari**

**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 e Direttore Generale divisione Italia</i>	Giovanni De Vecchi
<i>Consigliere (e amministratore società controllate estere)</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 24 marzo 2003.

Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale restano in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2002.

Il Presidente ed Amministratore 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 Anna Maria Onofri sono delegati, 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.

Aldo Copetta è delegato a rappresentare la società nei rapporti con rappresentanze sindacali, con dipendenti, con Autorità amministrative ed in qualunque procedimento contenzioso.

Giovanni De Vecchi in qualità di Direttore Generale divisione Italia ha ricevuto dal Consiglio di amministrazione ampi poteri di firma e legale rappresentanza.

*Cembre S.p.A. - Brescia*  
*Relazione sulla gestione relativa all'esercizio*  
*chiuso al 31 dicembre 2002.*

---



## Cembre S.p.A. - Brescia Relazione sulla gestione relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002

Signori Azionisti,

sottoponendo alla Vostra attenzione il bilancio al 31 dicembre 2002, che si chiude con l'utile d'esercizio di euro 2.692.631, Vi riassumiamo, di seguito, le operazioni e i fatti più significativi verificatisi nel corso dell'esercizio e vi informiamo altresì sulle previsioni per il 2003.

Per tutto l'esercizio 2002 il mercato ha mostrato condizioni di forte stagnazione, sia a livello nazionale sia a livello europeo, unica eccezione il mercato spagnolo, sostenuto dai forti investimenti infrastrutturali.

Riportiamo di seguito la tabella riepilogativa delle vendite per area geografica, in migliaia di euro:

Area	31/12/2002	31/12/2001
Italia	27.371	28.095
Estero Europa	14.581	14.500
Estero Extra Europa	3.648	3.730
<b>Totale</b>	<b>45.600</b>	<b>46.325</b>

I ricavi relativi al 2001 comprendono anche i ricavi di Oelma srl (fusa per incorporazione in Cembre S.p.A. dal primo gennaio 2002), al netto di quanto fatturato tra le due parti. I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono passati da 46.325 migliaia di euro dell'esercizio 2001 a 45.600 migliaia di euro del 2002, soprattutto a seguito della contrazione, pari all'1,6 per cento, delle vendite sul mercato italiano. Sono rimaste stabili le vendite nel resto dell'Europa e all'esterno del continente europeo.

Il maggior canale distributivo rimane quello dei "Grossisti di materiale elettrico" che, sia in Italia sia all'estero, ammonta circa al 60 per cento delle vendite.

Il margine operativo lordo (EBITDA), pari a 8.820 migliaia di euro, corrispondente al 19,3 per cento dei ricavi delle vendite, risulta in diminuzione del 4,3 per cento rispetto a quello dello scorso esercizio, pari a 9.212 migliaia di euro, corrispondente al 20,8 per cento delle vendite. La riduzione è dovuta alla maggiore incidenza del costo del personale passata dal 27,4 per cento al 28 per cento delle vendite; infatti i dipendenti sono aumentati di 14 unità rispetto allo scorso esercizio passando dai 308 del 2001 (compresi i dipendenti Oelma srl) ai 322 del 2002. Anche gli accantonamenti per rischi hanno influito negativamente, passando da 7 migliaia di euro a 142 migliaia di euro.

Il risultato operativo (EBIT) è passato da 6.711 migliaia di euro, corrispondenti al 15,1 per cento dei ricavi delle vendite, a 6.318 migliaia di euro, pari al 13,9 per cento dei ricavi delle vendite.

Il saldo tra proventi ed oneri finanziari, pari a 334 migliaia di euro, rispetto a 231 migliaia di euro del 2001, segna un'incidenza sui ricavi delle vendite pari allo 0,7 per cento, lievemente aumentata rispetto allo scorso esercizio.

L'esercizio 2002 si chiude con un risultato prima delle imposte di 4.356 migliaia di euro, in riduzione dell'11,1 per cento rispetto al risultato prima delle imposte 2001, pari a 4.899 migliaia di euro.

L'utile dell'esercizio si è ridotto del 6,8 per cento, passando da 2.889 migliaia di euro a 2.693 migliaia



di euro, pari al 5,9 per cento dei ricavi delle vendite. Il cash flow, come somma di utile ed ammortamenti, si è ridotto del 9 per cento, passando da 6.767 migliaia di euro del 2001, a 6.156 migliaia del 2002.

Per una migliore comprensione dei risultati gestionali e delle dinamiche finanziarie, vengono allegati il conto economico in forma riclassificata al 31 dicembre 2002 (allegato A), ed il rendiconto finanziario in termini di variazioni di capitale circolante netto (allegato B).

Le fonti di finanziamento, pari a 9.576 migliaia di euro, sono costituite prevalentemente da autofinanziamento, per 6.809 migliaia di euro e dalla stipula di un nuovo finanziamento per 2.000 migliaia di euro. Gli impieghi, pari a 12.069 migliaia di euro, sono costituiti prevalentemente da investimenti in immobilizzazioni materiali per 6.654 migliaia di euro e dal pagamento dei dividendi per 1.676 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta, in euro, risulta essere così composta:

	2002	2001
Debiti finanziari oltre 12 mesi	(3.291.000)	(4.591.437)
Indebitamento netto a medio lungo termine	(3.291.000)	(4.591.437)
Disponibilità e crediti finanziari a breve	1.645.196	3.282.609
Debiti verso banche entro 12 mesi	(5.843.793)	(1.644.301)
Attività finanziarie non immobilizzate	465.296	566.700
Indebitamento a breve termine	(3.733.301)	2.205.008
Posizione finanziaria netta	(7.024.301)	(2.386.429)

L'aumento dell'indebitamento rispetto allo scorso esercizio è dovuto ai considerevoli investimenti effettuati, passati da 2,2 milioni di euro del 2001 a 6,7 milioni di euro.

Nell'esercizio 2002 le nostre controllate hanno conseguito i seguenti risultati, espressi in euro:

	Valuta	Ricavi delle vendite		Risultato netto	
		2002	2001	2002	2001
Cembre Ltd. (GB)	Euro	8.012.686	7.955.448	479.418	502.869
Cembre S.a.r.l. (F)	Euro	4.048.131	4.085.261	110.733	176.782
Cembre España S.L.	Euro	4.724.430	3.829.897	223.441	163.632
Cembre AS (NOR)	Euro	553.711	379.179	99.080	(12.592)
Cembre GmbH (D)	Euro	3.678.065	4.208.600	70.443	106.662
Cembre Inc (Usa)	Euro	2.406.721	1.708.217	(100.564)	(230.565)
General Marking srl (Ita)	Euro	423.698		(234.577)	



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		Risultato netto	
		2002	2001	2002	2001
Cembre Ltd. (GB)	Lst	5.041.170	4.947.286	301.473	312.721
Cembre AS (NOR)	Nok	4.157.612	3.051.802	743.952	(101.344)
Cembre Inc (Usa)	Us\$	2.275.733	1.529.930	(95.091)	(206.501)

L'andamento della controllata tedesca è penalizzato dalla forte stagnazione che ha colpito il mercato tedesco; anche la controllata francese ha risentito negativamente a livello di utile dell'andamento stagnante del mercato francese.

La società statunitense, al suo quarto anno di attività, ha visto crescere il proprio fatturato ed ha visto ridursi la perdita rispetto allo scorso esercizio.

General Marking srl, costituita nel luglio 2002, ha chiuso il primo esercizio in perdita, tuttavia si prevede un miglioramento dei risultati reddituali nei prossimi esercizi. In allegato alla nota integrativa è riportato il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società controllate richiesto dall'art. 2429 del codice civile.

### Investimenti

Gli investimenti, al lordo di ammortamenti e dismissioni, in immobilizzazioni materiali nel 2002 ammontano a circa 6,7 milioni di euro e sono notevolmente superiori a quelli effettuati nel 2001, pari a circa 2,2 milioni di euro. Gli investimenti in fabbricati industriali sono stati pari a 2,6 milioni di euro, tra i quali i più rilevanti sono l'acquisto di un immobile industriale a Calcinante (Bergamo), per 1,5 milioni di euro e la realizzazione di un nuovo fabbricato industriale, presso la sede di Brescia, da adibire a reparto d'imballo e magazzino, per 770 migliaia di euro. E' iniziato inoltre l'ampliamento del capannone delle lavorazioni meccaniche che ha comportato un investimento nel 2002 di 144 migliaia di euro.

Tra gli investimenti in impianti e macchinari, pari a circa 2,6 milioni di euro, spiccano un centro di lavoro a controllo numerico per 676 migliaia di euro, un tornio per 156 migliaia di euro ed una pressa eccentrica per 98 migliaia di euro.

La controllata General Marking Srl, in data 26 luglio 2002, ha acquisito dalla società Sibocar Srl, un ramo d'azienda relativo alla produzione di segnafili e prodotti per la marcatura di cavi e componenti elettrici, operazione che ha comportato un esborso di circa 2,8 milioni di euro.

### Attività di ricerca, sviluppo ed innovazione tecnologica

Nel corso del 2002 è stata realizzata attività di ricerca e sviluppo con innovazioni nei settori dei

capicorda, della morsetteria, delle attrezzature per uso ferroviario, dei pressacavi e degli utensili oleodinamici. I costi sostenuti non sono stati oggetto di capitalizzazione. I risultati conseguiti dalle attività di ricerca e dai progetti avviati o portati avanti nel corso dell'esercizio consistono nell'ampliamento della gamma di articoli disponibili a catalogo con l'introduzione di nuovi prodotti innovativi attualmente non esistenti sul mercato, nel miglioramento delle tecnologie e dell'efficienza del processo produttivo, nel potenziamento della presenza nei mercati esteri.

In particolare, l'attività ha riguardato sia il proseguimento, sia il completamento, di progetti già avviati nel corso dell'esercizio precedente, sia il lancio di nuovi progetti per lo sviluppo di prodotti innovativi in linea con l'evoluzione delle richieste dei mercati, sia lo sviluppo di processi innovativi.

L'attività di ricerca e sviluppo condotta nel corso dell'esercizio ha comportato costi per il personale dipendente per 777.448 euro, costi per strumentazioni ed attrezzature per 3.784 euro e costi per servizi di consulenza tecnologica e per l'acquisizione di conoscenza per 28.705 euro.

Più in dettaglio l'attività di ricerca ha riguardato i progetti di seguito descritti.

#### *Progetti di ricerca nel settore dei Capicorda*

L'attività è stata rivolta allo studio e progettazione di una nuova serie di Capicorda colorati per il mercato statunitense, di una taglierina automatica con elettronica di controllo avanzata per taglio di tubi in verghe, dello studio dell'innovativo processo di produzione di capicorda in alluminio e dello studio e progettazione del nuovo processo di produzione di camicette isolanti in pvc.

#### *Progetti di ricerca nel settore della morsetteria*

Nel settore della morsetteria è proseguita l'attività di ricerca relativa a quattro nuovi modelli di morsetti di distribuzione di potenza, dei quali sono stati progettati e costruiti gli stampi.

#### *Progetti di ricerca nel settore delle attrezzature per uso ferroviario*

In questo ambito sono stati iniziati o ulteriormente sviluppati e sono in corso progetti per: una macchina per la manutenzione del binario anche nelle versioni per il mercato estero; utensili e connettori per la manutenzione dei "feeder" (fili) per l'alimentazione elettrica delle motrici ferroviarie attraverso i pantografi; un trapano forarotaie ad alimentazione idraulica; un trapano forarotaie a batteria; un trapano elettrico carrellabile per la foratura delle traversine in legno dei binari, una unità operatrice per rotaie e due dispositivi di controllo del traffico su rotaia.

#### *Progetti di ricerca nel settore dei Pressacavi*

E' proseguita l'attività di sviluppo della serie di pressacavi metrici, con lo studio e la progettazione degli stampi relativi, della serie di pressacavi in ottone con studio del processo produttivo e studio e realizzazione degli stampi degli inserti, della serie di pressacavi con testina a spirale con lo studio e la progettazione degli stampi relativi.



*Progetti di ricerca nel settore degli Utensili Oleodinamici*

E' proseguito il progetto del nuovo utensile universale per la compressione dei connettori, anche in versione a batteria.

Nel corso del 2002 sono stati realizzati i seguenti studi:

- nuovo utensile per compressione di connettori con una speciale testa allungata realizzato nelle versioni testa oleodinamica, utensile oleodinamico e utensile a batteria anche nella versione isolata;
- una testa oleodinamica per la foratura di canaline in lamiera;
- una pompa oleodinamica portatile a batteria nella versione normale, isolata e ad alta pressione.

**Rapporti con imprese controllate, controllanti e parti correlate**

Al 31 dicembre 2002 i rapporti intercorsi con le Società controllate evidenziano i sottoindicati dati:

(in euro)	Crediti	Debiti	Ricavi	Acquisti
Cembre Ltd.	988.065	1.730	3.790.427	215.667
Cembre S.a.r.l.	1.137.810	4.167	1.681.362	30.454
Cembre España S.L.	2.551.793	0	2.551.793	1.047
Cembre AS	59.831	0	222.699	10.639
Cembre GmbH	721.700	8.768	2.293.002	64.993
Cembre Inc	1.196.590	118	932.781	45.307
General Marking srl	27.030	82.548	22.525	194.675
<b>TOTALE</b>	<b>6.682.819</b>	<b>97.331</b>	<b>11.494.589</b>	<b>562.782</b>

Nel marzo 2002 è stato rimborsato il finanziamento che Cembre S.p.A. aveva in essere verso la controllata Cembre AS.

Con riferimento alle raccomandazioni Consob, nonchè ai dati concernenti le attività e le passività in essere a fine esercizio nei confronti delle società partecipate sopra esposte, si conferma che le operazioni con le stesse e con parti correlate rientrano nella normale attività della società. Tra i beni immobili locati a Cembre S.p.A. da terzi, vi sono un immobile industriale adiacente alla sede della società, di superficie complessiva pari a 5.960 metri quadrati su tre piani e 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 rispettivi canoni annui d'affitto, relativamente all'esercizio 2002, sono pari a: 311 migliaia di euro per l'immobile industriale adiacente alla sede della società, 56 migliaia di euro per l'Ufficio di Sesto S.Giovanni (MI), 46 migliaia di euro per l'Ufficio di Selvazzano (PD) e

40 migliaia di euro per l'Ufficio di Bologna. Tali canoni 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.

L'Ing. Aldo Copetta, Consigliere Delegato, ha percepito compensi con competenza 2002, per 4.000 euro, a titolo di prestazioni di consulenza in materia di sicurezza, igiene e salute dei lavoratori, di contratti collettivi di lavoro e dei problemi inerenti il personale in genere, in considerazione dell'approfondita conoscenza maturata nei confronti della società.

### **Numero e valore nominale delle azioni proprie e loro acquisti o alienazioni**

Al 31 dicembre 2002 risultano in portafoglio 243.000 azioni proprie, iscritte al costo per 465.296 euro, rettificato da una svalutazione pari a 241.960 euro, per tenere conto dell'effettivo valore di mercato. Il valore nominale complessivo di 126.360 euro é pari all'1,43 per cento del capitale sociale. Nel corso dell'esercizio non sono state acquistate, né sono state cedute azioni proprie.

Al 31 dicembre 2002 la Società non ha acquistato o alienato nè tantomeno possiede, né direttamente né per tramite di società controllate, società fiduciaria o interposta persona, azioni o quote di società controllanti.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti altri fatti di rilievo che possano incidere significativamente sull'andamento economico o sulla struttura patrimoniale della Cembre Spa.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Si prevede per il 2003 un incremento dell'attività, sia per il mercato nazionale, sia per quello estero ed il mantenimento di positivi risultati reddituali.

### **Sedi secondarie**

La società non ha sedi secondarie.

### **Proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio**

Al fine di completare gli investimenti programmati e di favorire l'effetto moltiplicatore dell'autofinanziamento, è opportuno conservare almeno parzialmente le risorse che si sono generate. Nel chiederVi l'approvazione del nostro operato attraverso l'assenso al progetto del bilancio che Vi abbiamo sottoposto, unitamente alla nostra relazione, Vi chiediamo di ripartire l'utile dell'esercizio pari a euro 2.692.631,14 (arrotondato in bilancio a 2.692.631) come segue:

- alla riserva legale, il 5% pari a euro 134.632;
- agli azionisti dividendo di euro 0,08 per ognuna delle numero 16.757.000 azioni, che hanno diritto di percepire il dividendo ai sensi dell'articolo 2357 ter del codice civile e, perciò, com-



pletivamente euro 1.340.560 con attribuzione del credito d'imposta pieno ai percettori, con messa in pagamento dal 5 giugno 2003, data stacco il 2 giugno 2003;  
- il rimanente, pari a euro 1.217.439,14, a riserva straordinaria.

### **Allegati**

Il presente documento è integrato dai seguenti quattro allegati:

Allegato A Conto economico riclassificato al 31 dicembre 2002;

Allegato B Rendiconto finanziario in termini di variazioni di capitale circolante netto per l'esercizio 2002;

Allegato C Composizione organi statutari;

Allegato D Prospetto riepilogativo delle partecipazioni di amministratori e sindaci.

Brescia, 24 marzo 2003

PER IL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

*Il Presidente*

CARLO ROSANI



ALLEGATO A ALLA RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA CEMBRE S.p.A.  
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2002

(importi espressi in Euro)	31.12.2002	%	31.12.2001	%	Incr. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.600.252	100	44.366.355	100	
Altri ricavi e proventi	39.711		105.280		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>45.639.963</b>		<b>44.471.635</b>		
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti:	928.459	2,04	1.173.855	2,65	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	871.871	1,91	643.015	1,45	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>47.440.293</b>	<b>104,04</b>	<b>46.288.505</b>	<b>104,33</b>	
Consumi di materie prime e servizi	(25.485.344)	(55,89)	(24.650.658)	(55,56)	
Oneri diversi di gestione	(121.946)	(0,27)	(180.285)	(0,41)	
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>21.833.003</b>	<b>47,88</b>	<b>21.457.562</b>	<b>48,36</b>	
Per il personale	(12.775.515)	(28,02)	(12.150.904)	(27,39)	
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(95.129)	(0,21)	(87.112)	(0,20)	
Accantonamento per rischi	(142.086)	(0,31)	(6.963)	(0,02)	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>8.820.273</b>	<b>19,34</b>	<b>9.212.583</b>	<b>20,76</b>	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(325.420)	(0,71)	(314.942)	(0,71)	
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni materiali	(2.176.758)	(4,77)	(2.186.818)	(4,93)	
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>6.318.095</b>	<b>13,86</b>	<b>6.710.823</b>	<b>15,13</b>	
Proventi (oneri) finanziari netti	(334.259)	(0,73)	(231.121)	(0,52)	
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>5.983.836</b>	<b>13,12</b>	<b>6.479.702</b>	<b>14,60</b>	
Proventi (oneri) straordinari e rettifiche di valore di attività	(666.250)	(1,46)	(205.481)	(0,46)	
Ammortamenti anticipati	(961.633)	(2,11)	(1.375.524)	(3,10)	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>4.355.953</b>	<b>9,55</b>	<b>4.898.697</b>	<b>11,04</b>	
Imposte sul reddito del periodo	(1.663.322)	(3,65)	(2.009.257)	(4,53)	
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>2.692.631</b>	<b>5,90</b>	<b>2.889.440</b>	<b>6,51</b>	
<b>CASH FLOW (utile ed ammortamenti)</b>	<b>6.156.442</b>	<b>13,50</b>	<b>6.766.724</b>	<b>15,25</b>	


**ALLEGATO B ALLA RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA CEMBRE S.p.A. - RENDICONTO FINANZIARIO IN TERMINI DI VARIAZIONI DI CAPITALE CIRCOLANTE NETTO PER L'ESERCIZIO 2002**

(importi espressi in Euro)

<b>Fonti di finanziamento:</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
Utile netto di esercizio	2.692.631	2.889.440
Rettifiche in più (meno) relative alle voci che non hanno determinato movimento di capitale circolante netto:		
Quota ammortamento immobilizzazioni	3.463.811	3.877.284
Quota indennità fine rapporto	652.901	634.366
Capitale circolante netto generato dalla gestione reddituale	6.809.343	7.401.090
Valore netto contabile cespiti dismessi	633.641	202.470
Stipulazione nuovi finanziamenti	2.000.000	2.500.000
Diminuzione crediti oltre 12 mesi	44.473	146.515
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>9.487.457</b>	<b>10.250.075</b>
<b>Impieghi:</b>		
Incrementi immobilizzazioni immateriali	1.285.305	42.960
Acquisti immobilizzazioni materiali	6.654.340	2.207.926
Incrementi partecipazioni	(1.962.522)	673
Variazione fondi per rischi ed oneri	(392.412)	(2.278)
Trasferimento quote correnti dei mutui ai debiti a breve	3.300.437	955.374
Pagamento indennità fine rapporto	342.797	129.010
Pagamento dividendi	1.675.700	1.471.226
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>10.903.645</b>	<b>4.804.891</b>
<b>Variazioni nella situazione patrimoniale finanziaria che non comportano movimenti finanziari:</b>		
Apporto netto da fusione Oelma srl	1.076.829	
<b>Aumento/(riduzione) del capitale circolante netto</b>	<b>(2.493.017)</b>	<b>5.445.184</b>
<b>Variazione nei componenti il capitale circolante netto:</b>		
<b>Attività a breve:</b>		
Cassa e banche	(1.514.527)	1.998.537
Crediti finanziari non immobilizzati	(101.404)	(12.647)
Crediti commerciali	1.573.602	2.291.591
Altri crediti	196.537	(155.987)
Rimanenze	2.031.245	1.543.309
Ratei e risconti attivi	(6.518)	(12.600)
	<b>2.178.935</b>	<b>5.652.203</b>
<b>Passività a breve:</b>		
Conti bancari passivi	4.199.492	(380.902)
Debiti commerciali	877.738	142.672
Debiti verso l'erario ed Istituti di previdenza	(251.492)	224.689
Altri debiti	(137.838)	227.343
Ratei e risconti passivi	(15.948)	(6.783)
	<b>4.671.952</b>	<b>207.019</b>
<b>Aumento/(riduzione) del capitale circolante netto</b>	<b>(2.493.017)</b>	<b>5.445.184</b>

**ALLEGATO D ALLA RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA CEMBRE S.p.A.**  
**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DELLE PARTECIPAZIONI DI AMMINISTRATORI E SINDACI**

	SOCIETÀ PARTECIPATA	N. AZIONI AL 31/12/2001	N. AZIONI ACQUISTATE	N. AZIONI VENDUTE	N. AZIONI AL 31/12/2002	TITOLO POSSESSO	MODALITÀ POSSESSO
Carlo Rosani	Cembre SpA	10.051.000	60.000	(20.296)	10.090.704	piena proprietà	diretto e indiretto (1)
Anna Maria Onofri	Cembre SpA	900.000			900.000	piena proprietà	diretto
Aldo Copetta	Cembre SpA	5.000			5.000	piena proprietà	diretto e indiretto (2)
Giovanni De Vecchi	Cembre SpA	425.000		(24.339)	400.661	piena proprietà	diretto
Aldo Boffini Bongrani	Cembre SpA	370.000			370.000	piena proprietà	diretto
Mario Comana	Cembre SpA	5.000			5.000	piena proprietà	diretto
Sara Rosani	Cembre SpA	560.000			560.000	piena proprietà	diretto
Giovanni Rosani	Cembre SpA	540.000			540.000	piena proprietà	diretto

I Sindaci e gli Amministratori non menzionati, non possedevano al 31 dicembre 2001 e non hanno acquistato nel corso del 2002 azioni Cembre S.p.A.

(1) Numero 9.050.704 azioni sono detenute attraverso Lysne S.p.A., controllata da Carlo Rosani, a cui si riferiscono le movimentazioni dell'anno; il totale non comprende 243.000 azioni proprie nel portafoglio di Cembre S.p.A., controllata da Carlo Rosani attraverso Lysne S.p.A.

(2) Numero 2.000 azioni detenute dal coniuge

*Bilancio d'esercizio Cembre S.p.A.  
al 31 dicembre 2002*

---



## Bilancio al 31 dicembre 2002 Cembre S.p.A. - Brescia

Stato patrimoniale - Attivo (valori in Euro)	31.12.2002	31.12.2001
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	-
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I - Immobilizzazioni Immateriali</i>		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	81.219	86.843
5) Avviamento	142.976	-
7) Altre	829.756	-
<b>Totale</b>	<b>1.053.951</b>	<b>86.843</b>
<i>II - Immobilizzazioni Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	7.633.392	4.267.514
2) Impianti e macchinari	4.014.336	3.282.001
3) Attrezzature industriali e commerciali	563.771	479.395
4) Altri beni	716.596	541.208
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	315.164	632.678
<b>Totale</b>	<b>13.243.259</b>	<b>9.202.796</b>
<i>III - Immobilizzazioni Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	5.743.079	7.705.615
d) altre imprese	5.224	5.210
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	-	122.887
d) verso altri		
- oltre 12 mesi	177.528	217.869
<b>Totale</b>	<b>5.925.831</b>	<b>8.051.581</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>20.223.041</b>	<b>17.341.220</b>



<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>I - Rimanenze</i>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.327.641	4.221.638
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.571.804	4.153.583
4) Prodotti finiti e merci	7.025.753	5.518.732
<b>Totale</b>	<b>15.925.198</b>	<b>13.893.953</b>
<i>II - Crediti</i>		
1) Verso clienti	12.019.976	10.843.800
2) Verso imprese controllate	6.682.819	6.285.393
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	610.047	290.622
- oltre 12 mesi	3.482	7.614
	<b>613.529</b>	<b>298.236</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>19.316.324</b>	<b>17.427.429</b>
<i>III - Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
5) Azioni proprie (valore nominale Euro 126.360)	465.296	566.700
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	1.625.412	3.149.099
3) Denaro e valori in cassa	19.783	10.623
<b>Totale Disponibilità liquide</b>	<b>1.645.195</b>	<b>3.159.722</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>37.352.013</b>	<b>35.047.804</b>
<b>D) Ratei e risconti attivi</b>		
	24.232	30.750
<b>Totale attivo</b>	<b>57.599.286</b>	<b>52.419.774</b>



<b>Passivo</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	8.840.000	8.840.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.244.869	12.244.869
III - Riserva di rivalutazione	585.159	585.159
IV - Riserva legale	1.109.396	964.924
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	465.296	566.700
VI - Riserve statutarie	-	-
VII - Altre riserve:		
Fondi riserve in sospensione di imposta	68.412	68.412
Riserva straordinaria	8.596.299	7.425.627
VIII - Utili portati a nuovo	-	-
IX - Utile dell'esercizio	2.692.631	2.889.440
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>34.602.062</b>	<b>33.585.131</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
3) Altri	440.824	48.412
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>440.824</b>	<b>48.412</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>3.420.698</b>	<b>3.022.044</b>
<b>D) Debiti</b>		
3) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	5.843.793	1.644.301
- oltre 12 mesi	3.291.000	4.591.437
	9.134.793	6.235.738
5) Acconti	115.930	18.205
6) Debiti verso fornitori	7.305.800	6.579.509
8) Debiti verso imprese controllate	97.331	43.609
11) Debiti Tributarî	568.722	698.491
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	642.029	763.752
13) Altri debiti	1.247.959	1.385.797
<b>Totale debiti</b>	<b>19.112.564</b>	<b>15.725.101</b>
<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	<b>23.138</b>	<b>39.086</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>57.599.286</b>	<b>52.419.774</b>
<b>Conti d'ordine</b>		
2) Fidejussioni prestate	37.423	404.640
di cui a favore di imprese controllate	-	350.000
3) Fidejussioni ricevute	236.746	237.062



Conto economico (valori in Euro)	31.12.2002	31.12.2001
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.600.252	44.366.355
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	928.459	1.173.855
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	871.871	643.015
5) Altri ricavi e proventi:		
a) Vari	39.711	26.674
b) contributi in conto esercizio	-	78.606
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>47.440.293</b>	<b>46.288.505</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(17.750.207)	(18.080.416)
7) Per servizi	(7.177.254)	(6.518.959)
8) Per godimento di beni di terzi	(663.153)	(420.736)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(9.187.004)	(8.733.644)
b) Oneri sociali	(2.843.228)	(2.736.629)
c) Trattamento di fine rapporto	(702.459)	(645.793)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(5.309)	(3.688)
e) Altri costi	(37.515)	(31.150)
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>(12.775.515)</b>	<b>(12.150.904)</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(325.420)	(314.942)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.138.391)	(3.562.342)
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(95.129)	(87.112)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(3.558.940)</b>	<b>(3.964.396)</b>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	105.270	369.453
12) Accantonamenti per rischi	(142.086)	(6.963)
14) Oneri diversi di gestione	(121.946)	(180.285)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(42.083.831)</b>	<b>(40.953.206)</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>5.356.462</b>	<b>5.335.299</b>



<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti verso controllate iscritti nelle immobilizzazioni	1.277	8.245
d) proventi diversi	26.020	30.154
17) Interessi e altri oneri finanziari	(361.556)	(269.520)
<b>Totale</b>	<b>(334.259)</b>	<b>(231.121)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18) Rivalutazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	5.611	6.488
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
19) Svalutazioni		
a) svalutazioni di partecipazioni	(99.000)	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(101.404)	(12.648)
<b>Totale delle rettifiche</b>	<b>(194.793)</b>	<b>(6.160)</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
20) Proventi	28.847	22.788
21) Oneri	(500.304)	(222.109)
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>(471.457)</b>	<b>(199.321)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>4.355.953</b>	<b>4.898.697</b>
22) Imposte sul reddito del periodo		
a) imposte correnti	(1.776.998)	(2.030.045)
b) imposte differite	113.676	20.787
<b>Totale imposte</b>	<b>(1.663.322)</b>	<b>(2.009.257)</b>
<b>23) Utile dell'esercizio</b>	<b>2.692.631</b>	<b>2.889.440</b>

Brescia, 24 marzo 2003

PER IL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

Il Presidente  
CARLO ROSANI

## Nota integrativa al bilancio di Cembre S.p.A. al 31 dicembre 2002

### **Premessa**

Signori Azionisti,  
prima di passare all'analisi delle singole voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico dell'esercizio al 31 dicembre 2002, in conformità al disposto dell'articolo 2427 del Codice Civile, desideriamo illustrare i criteri di formazione e di valutazione del bilancio.

### **Criteri di valutazione e principi di redazione del bilancio**

Il bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, in particolare:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività;
- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza;
- i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, secondo il principio della prudenza;
- non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423 comma 4 e all'art.2423 bis, comma secondo, del Codice Civile;
- non si è proceduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico;
- non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema;
- le voci di Bilancio sono perfettamente comparabili con quelle dell'esercizio precedente, effettuando, se del caso, riclassificazioni delle voci di Bilancio relative all'esercizio precedente al fine di renderle omogenee con quelle dell'esercizio corrente; in particolare, sono commentate, quando significative, le variazioni conseguenti alla fusione per incorporazione di Oelma srl in Cembre S.p.A., operazione con effetto dall'1 gennaio 2002.

Nelle valutazioni sono stati osservati criteri in linea con quelli prescritti dall'art.2426 del Codice Civile. Sono stati applicati i medesimi criteri di valutazione e gli stessi principi contabili adottati nel bilancio dell'esercizio precedente.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono di seguito riportati.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento calcolate sistematicamente in misura costante, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

### **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, aumentato delle rivalutazioni per conguaglio monetario, ai sensi delle Leggi n.576 del 2 dicembre 1975, n.72 del 19 marzo 1983 e delle rivalutazioni ai sensi della Legge n.413 del 30 dicembre 1991, attuate nel rispetto delle disposizioni legislative ed il cui valore netto attribuito non eccede il valore di mercato.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti, sulla base di aliquote economico tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei beni.



Inoltre, il valore netto contabile delle immobilizzazioni materiali esposto in bilancio è al netto di ammortamenti anticipati stanziati nell'attuale e nei precedenti esercizi, esclusivamente al fine di usufruire dei benefici previsti dall'art.67 del DPR 917/86.

Nei commenti al Conto Economico, nel paragrafo relativo agli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, viene data debita informazione dell'ammontare dei suddetti ammortamenti anticipati, nonché del beneficio fiscale del quale, con la loro iscrizione, la società ha goduto.

I beni aventi un valore unitario inferiore a 516,46 euro sono stati interamente ammortizzati nell'esercizio di acquisizione.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate al Conto Economico nell'anno in cui sono sostenute. Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono e sono ammortizzate secondo la residua utilizzabilità del cespite.

### ***Immobilizzazioni finanziarie***

Le partecipazioni nelle società controllate sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione, eventualmente rettificato per perdite durature di valore.

E' stato redatto il bilancio consolidato, secondo i dettami previsti dal decreto legislativo n.127 del 9 aprile 1991.

### ***Rimanenze***

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 costo delle materie prime, dei semilavorati e dei prodotti finiti è determinato con il metodo LIFO a scatti annuali. 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 valutati secondo il valore presumibile di realizzazione, tenendo conto del grado di solvibilità del debitore, del periodo di scadenza del credito, del contenzioso in essere e delle garanzie esercitabili.

Detto valore risulta dalla differenza tra il valore nominale dei crediti e quello iscritto nella voce correttiva "fondo svalutazione crediti", portata a diretta diminuzione della voce "crediti verso clienti", in quanto gli altri crediti sono tutti interamente esigibili.

I debiti sono rilevati al loro valore nominale, rappresentativo delle passività effettivamente maturate. I debiti tributari espongono, sulla base di una previsione realistica, gli oneri d'imposta di pertinenza del periodo, al netto di eventuali acconti versati e ritenute d'acconto subite. I crediti per imposte anticipate sono rilevati a condizione che vi sia una ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi futuri, in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

I crediti e debiti in valute diverse dall'euro sono iscritti al cambio del giorno dell'operazione. I relativi utili o perdite su cambi sono accreditati o addebitati a conto economico il giorno dell'incasso o del pagamento. A fine esercizio, i crediti e i debiti originariamente espressi in valuta diversa dall'euro vengono controvalutati al cambio di fine esercizio e, nei casi in cui emerga una differenza negativa, tale differenza viene contabilizzata tramite la costituzione di un fondo oscillazione cambi iscritto al passivo. Nel caso in cui vi siano differenze significative dovute all'utilizzo del metodo sopradescritto rispetto al metodo del cambio puntuale, che prevede l'iscrizione sui singoli crediti o debiti della dif-

ferenza emergente dall'applicazione dei cambi di fine periodo, tali differenze vengono evidenziate nei commenti relativi alle rispettive voci.

### ***Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni***

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

### ***Fondi per rischi e oneri***

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati a coprire soltanto perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. I debiti per imposte differite, iscritti nel relativo fondo, rappresentano le imposte corrispondenti agli ammontari imponibili in esercizi successivi, generati da differenze temporanee tassabili.

### ***Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato***

Il fondo riflette il debito maturato verso i dipendenti, calcolato in conformità delle disposizioni di legge e dei contratti di lavoro vigenti. L'importo accantonato è adeguato alle competenze maturate a fine esercizio.

### ***Ratei e risconti***

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza economica e temporale dell'esercizio.

### ***Imposte sul reddito***

Le imposte correnti e le eventuali imposte differite o prepagate sono determinate secondo le aliquote e le norme vigenti in base a una realistica previsione del reddito imponibile, tenendo conto delle agevolazioni fiscali previste dall'attuale normativa.

### ***Ricavi e costi***

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 esposti in bilancio 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.

### ***Conti d'ordine***

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



## Attività

### B) IMMOBILIZZAZIONI

#### I - Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2002	euro	1.053.951
Saldo al 31/12/2001	euro	86.843
<b>Variazioni</b>	<b>euro</b>	<b>967.108</b>

Descrizione	Valore netto 2001	Incrementi	Fusione Oelma	Ammortam. 2002	Valore netto 2002
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	86.843	94.197	7.223	(107.044)	81.219
Avviamento		285.953		(142.977)	142.976
Altre	905.155		(75.399)		829.756
	86.843	1.285.305	7.223	(325.420)	1.053.951

Il costo storico all'inizio dell'anno è così composto:

Descrizione	Costo storico	Ammortamenti	Valore netto
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	189.582	(102.739)	86.843
	189.582	(102.739)	86.843

La voce "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" è costituita esclusivamente da software applicativo concesso in licenza d'uso a tempo indeterminato.

L'avviamento è stato contabilizzato a seguito della fusione per incorporazione di Oelma srl in Cembre S.p.A., operazione con effetto dal primo gennaio 2002. Tale avviamento è al netto di quanto attribuito al fabbricato, come descritto al punto relativo alle immobilizzazioni materiali.

Le altre immobilizzazioni rappresentano i costi ad utilità pluriennale sostenuti per adeguare l'immobile industriale in locazione attigua alla sede di Brescia, alle specifiche esigenze produttive.

Si precisa che le immobilizzazioni immateriali vengono ammortizzate sistematicamente e, in particolare, le licenze d'uso software in tre anni e le Spese Incrementative Beni di Terzi in 12 anni, periodo pari alla durata della locazione prevista contrattualmente. La quota residua di Avviamento Oelma viene ammortizzata in due anni, in quanto, dopo l'acquisizione della società, avvenuta nel 1999, era stato previsto un piano d'ammortamento di cinque anni a livello di bilancio consolidato per la differenza di consolidamento.

*II - Immobilizzazioni materiali*

Saldo al 31/12/2002	euro	13.243.259
Saldo al 31/12/2001	euro	9.202.796
<b>Variazioni</b>	<b>euro</b>	<b>4.040.463</b>

**1) Terreni e fabbricati**

Descrizione	Importo
Costo storico	6.381.547
Rivalutazione monetaria	935.661
Ammortamenti esercizi precedenti	(3.049.694)
Saldo al 31/12/2001	4.267.514
Allocazione disavanzo Fusione Oelma	916.951
Incremento per Fusione Oelma	75.876
Ammortamento Esercizi precedenti Oelma	(13.102)
Acquisizioni dell'esercizio	2.629.409
Ammortamenti dell'esercizio	(243.256)
Saldo al 31/12/2002	7.633.392

Il fabbricato ubicato in San Giuliano Milanese, a seguito della fusione per incorporazione di Oelma srl in Cembre Spa, è stato iscritto nel bilancio di quest'ultima per 993 migliaia di euro, valore comprensivo della rivalutazione per 917 migliaia di euro, a seguito dell'allocazione di parte del disavanzo di fusione. E' stato acquistato un immobile industriale a Calcinate (Bergamo) per 1.520 migliaia di euro ed è stato realizzato un nuovo fabbricato industriale, presso la sede di Brescia, da adibire a reparto d'imballo e magazzino, per 770 migliaia di euro. E' iniziato inoltre, presso la sede di Brescia, l'ampliamento del capannone delle lavorazioni meccaniche per un investimento nel 2002 di 144 migliaia di euro, tali lavori sono continuati nel 2003.

**2) Impianti e macchinario**

Descrizione	Importo
Costo storico	19.438.483
Rivalutazione monetaria	136.037
Ammortamenti esercizi precedenti	(16.292.519)
Saldo al 31/12/2001	3.282.001
Incremento per Fusione Oelma	168.331
Ammortamenti esercizi precedenti Oelma	(155.978)
Acquisizioni dell'esercizio	2.552.446
Decrementi dell'esercizio	(121.597)
Utilizzo fondi ammortamento	120.635
Ammortamenti dell'esercizio	(1.831.502)
Saldo al 31/12/2002	4.014.336

Tra gli investimenti maggiormente rilevanti figurano un centro di lavoro a controllo numerico per



676 migliaia di euro, un tornio per 156 migliaia di euro, una pressa eccentrica per 98 migliaia di euro, gli impianti elettrico, antincendio e di riscaldamento realizzati per il nuovo immobile industriale presso la sede di Brescia, da adibire a reparto d'imballo e magazzino, per complessive 293 migliaia di euro, un carrello commissionatore trifase per 95 migliaia di euro, due carrelli elevatori per 53 migliaia di euro. Gli incrementi per macchinari costruiti in economia sono pari a 419 migliaia di euro. I decrementi rappresentano le alienazioni e le demolizioni effettuate nell'esercizio.

### 3) *Attrezzature industriali e commerciali*

Descrizione	Importo
Costo storico	2.730.454
Ammortamenti esercizi precedenti	(2.251.059)
Saldo al 31/12/2001	479.395
Incremento per fusione Oelma	779.929
Ammortamenti esercizi precedenti Oelma	(651.492)
Acquisizioni dell'esercizio	542.294
Ammortamenti dell'esercizio	(586.355)
Saldo al 31/12/2002	563.771

Gli incrementi dell'esercizio sono costituiti quasi esclusivamente dalla realizzazione e dall'acquisto di stampi, dei quali 334 migliaia di euro costruiti in economia.

### 4) *Altri beni*

Descrizione	Importo
Costo storico	2.895.390
Rivalutazione monetaria	7.996
Ammortamenti esercizi precedenti	(2.362.178)
Saldo al 31/12/2001	541.208
Incremento per fusione Oelma	162.716
Ammortamento esercizi precedenti Oelma	(125.077)
Acquisizioni dell'esercizio	615.027
Decrementi dell'esercizio	(164.908)
Utilizzo fondi ammortamento	164.908
Ammortamenti dell'esercizio	(477.278)
Saldo al 31/12/2002	716.596

L'incremento è dovuto prevalentemente all'acquisto di macchine elettroniche per ufficio ed hardware per 165 migliaia di euro, all'acquisto di automezzi per 226 migliaia di euro ed all'acquisto di mobili per magazzino per 136 migliaia di euro.



### 5) Immobilizzazioni in corso e acconti

Descrizione	Importo
Saldo al 31/12/2001	632.678
Incrementi dell'esercizio	315.164
Decrementi dell'esercizio	(632.678)
Saldo al 31/12/2002	315.164

Gli incrementi dell'esercizio sono dovuti ad anticipi versati a fornitori di immobilizzazioni per 137 migliaia di euro ed a cespiti in costruzione in economia per 178 migliaia di euro. Nel prospetto riepilogativo delle movimentazioni delle immobilizzazioni materiali, allegato alla presente Nota Integrativa e che costituisce parte integrante della stessa, sono riassunte le variazioni di cui sopra.

### Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 10 legge n. 72/1983 si elencano di seguito le immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della società al 31 dicembre 2002, sulle quali sono state fatte rivalutazioni monetarie:

Descrizione	Legge 576/75	Legge 72/83	Legge 413/91	Totale
Terreni e fabbricati		248.220	687.441	935.661
Impianti e macchinari	2.386	130.342		132.728
Altri beni	312	7.664		7.976
	<b>2.698</b>	<b>386.226</b>	<b>687.441</b>	<b>1.076.365</b>

### III - Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2002	euro	5.925.831
Saldo al 31/12/2001	euro	8.051.581
Variazioni	euro	(2.125.750)


**1) Partecipazioni**
**a) imprese controllate**

<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2001</i>	<i>Variazioni</i>	<i>Svalutazioni</i>	<i>31/12/2002</i>
Cembre Ltd	2.681.918			2.681.918
Cembre Sarl	1.048.197			1.048.197
Cembre España SL	858.104			858.104
Cembre AS	293.070			293.070
Cembre GmbH	481.508			481.508
Cembre Inc.	380.282			380.282
Oelma srl	1.962.536	(1.962.536)		
General Marking		99.000	(99.000)	
<b>Totale</b>	<b>7.705.615</b>	<b>(1.863.536)</b>	<b>(99.000)</b>	<b>5.743.079</b>

Con effetto dal primo gennaio 2002 Oelma S.r.l. è stata fusa per incorporazione in Cembre S.p.A.. Nel luglio 2002 è stata costituita General Marking srl con sede legale a Brescia e capitale sociale pari a 99.000 euro; successivamente si è proceduto alla svalutazione per intero della partecipazione a seguito della perdita registrata nel primo esercizio di attività e alla iscrizione di un fondo per l'importo di euro 135.577, a fronte della copertura della perdita realizzata dalla partecipata. La perdita della General Marking srl è stata ripianata con versamento effettuato nel febbraio 2003 per complessivi 234.577 euro.

Si forniscono le seguenti informazioni, espresse in euro, relative alle partecipazioni in imprese controllate possedute tutte direttamente:

<i>Denominazione e sede</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Risultato netto</i>	<i>%</i>
Cembre Ltd (Sutton Coldfield - Birmingham)	1.844.735	5.087.676	479.418	100
Cembre Sarl (Morangis - Parigi)	1.071.000	1.890.297	110.733	95(a)
Cembre España SL (Coslada - Madrid)	900.000	1.258.125	223.441	95(a)
Cembre AS (Stokke - Norvegia)	329.870	171.821	99.080	100
Cembre GmbH (Monaco - Germania)	512.000	962.714	70.443	95(a)
Cembre Inc. (Edison - New Jersey-Usa)	800.992	201.849	(100.564)	50(b)
General Marking (Brescia - Italia)	99.000	(135.577)	(234.577)	100

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

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



Si precisa che i dati indicati relativamente al capitale, al patrimonio netto ed al risultato netto dell'esercizio, sono stati desunti dai bilanci 2002 approvati dagli organi sociali delle rispettive società. La conversione dei valori espressi in valuta diversa dall'euro è stata effettuata ai cambi relativi all'ultimo giorno dell'esercizio per il capitale sociale ed ai cambi medi dell'esercizio per il risultato netto. 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 superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto; i maggiori valori di carico sono giustificati dalle prospettive di reddito attese, conseguiti per la controllata norvegese già nel corso del 2002.

#### **b) altre imprese**

<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>
Inn.tec. srl	5.165	5.165
Conai	59	45
<b>Totale</b>	<b>5.224</b>	<b>5.210</b>

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.

#### **2) Crediti**

##### **a) verso imprese controllate**

I crediti verso imprese controllate già risultanti al 31 dicembre 2001, per un totale di 122.887 euro, rappresentavano il finanziamento concesso alla Cembre AS da Cembre S.p.A., rimborsato anticipatamente nel marzo 2002.

##### **d) verso altri**

<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>
Depositi cauzionali	11.804	9.873
Credito per anticipo d'imposta sul Tfr	165.724	207.996
<b>Totale</b>	<b>177.528</b>	<b>217.869</b>

Il credito per anticipo d'imposta sul Tfr (art.2 della legge n.140/97) è comprensivo della quota di rivalutazione.



## C) ATTIVO CIRCOLANTE

### I - Rimanenze

<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>	<i>Variazione</i>
Materie prime	4.327.641	4.221.638	106.003
Prodotti in lavorazione e semilavorati	4.571.804	4.153.583	418.221
Prodotti finiti	7.025.753	5.518.732	1.507.021
<b>Totale</b>	<b>15.925.198</b>	<b>13.893.953</b>	<b>2.031.245</b>

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e descritti nella prima parte del presente documento. Il fondo svalutazione prodotti finiti a bassa rotazione, pari a euro 154.937, è stato portato a diretta decurtazione del valore dei prodotti finiti, per adeguarne il costo al presumibile valore di realizzo. La valutazione effettuata utilizzando i costi correnti a fine esercizio comporterebbe un maggior valore delle rimanenze per circa 355 migliaia di euro.

La variazione del magazzino è in parte dovuta all'incorporazione di Oelma srl, il cui magazzino al 31 dicembre 2001 era pari a 998 migliaia di euro, di cui, in particolare, i prodotti finiti ammontavano a 802 migliaia di euro.

### II - Crediti

Saldo al 31/12/2002	euro	19.316.324
Saldo al 31/12/2001	euro	17.427.429
<b>Variazioni</b>	euro	<b>1.888.895</b>

#### 1) Crediti verso clienti

<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>
Valore lordo crediti	12.343.006	11.137.025
Fondo svalutazione crediti	(323.030)	(293.225)
<b>Totale netto crediti verso clienti</b>	<b>12.019.976</b>	<b>10.843.800</b>

I crediti verso clienti relativi all'incorporata Oelma srl ammontavano, al 31 dicembre 2001, a euro 866.737. Le rettifiche di valore per rischi di inesigibilità hanno comportato le seguenti movimentazioni del fondo svalutazione crediti:

#### **Fondo svalutazione crediti**

Saldo F.do Svalutazione Crediti al 31 dicembre 2001	293.225
Utilizzi esercizio 2002	(69.679)
Accantonamento esercizio 2002	95.129
<b>Saldo F.do Svalutazione Crediti al 31 dicembre 2002</b>	<b>323.030</b>



## 2) Crediti verso imprese controllate

Trattasi di crediti commerciali verso le seguenti società:

<i>Società</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>
Cembre Ltd	988.065	987.768
Cembre Sarl	1.137.810	982.459
Cembre España SL	2.551.793	2.046.603
Cembre AS	59.831	109.355
Cembre GmbH	721.700	1.103.506
Cembre Inc.	1.196.590	1.055.702
General Marking	27.030	0
<b>Totale</b>	<b>6.682.819</b>	<b>6.285.393</b>

L'incremento dei crediti verso la Cembre España SL è imputabile al maggior volume di attività di quest'ultima.

## 5) Crediti verso altri

I crediti verso altri entro 12 mesi sono così composti:

<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>
Erario c/iva	301.854	126.458
Crediti per imposte correnti	63.057	0
Crediti per imposte prepagate	179.930	62.362
Altri	65.206	101.802
<b>Totale</b>	<b>610.047</b>	<b>290.622</b>

I crediti per imposte prepagate sono contabilizzati a fronte del fondo svalutazione prodotti finiti a bassa rotazione descritto precedentemente, del fondo per la copertura della perdita General Marking srl iscritto nei fondi rischi, della svalutazione della partecipazione nella General Marking srl e della quota indeducibile dell'ammortamento dell'avviamento Oelma. I crediti per imposte correnti rappresentano l'eccedenza dell'acconto irpeg versato rispetto all'imposta di competenza dell'esercizio.

I crediti verso altri oltre 12 mesi sono pari a euro 3.482. Non sussistono crediti con scadenza superiore a cinque anni.

## III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Saldo al 31/12/2002	euro	465.296
Saldo al 31/12/2001	euro	566.700
<b>Variazioni</b>	<b>euro</b>	<b>(101.404)</b>



Le azioni proprie a fine 2002 sono 243.000, invariate rispetto al 31 dicembre 2001. E' stata effettuata una svalutazione pari a 101.404 euro, al fine di allineare il valore di acquisto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali del mese di dicembre. Al 24 marzo 2003 il loro numero non ha subito modificazioni.

**IV - Disponibilità liquide**

Saldo al 31/12/2002	euro	1.645.195
Saldo al 31/12/2001	euro	3.159.722
<hr/>		
Variazioni	euro	(1.514.527)

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

**D) Ratei e risconti attivi**

Saldo al 31/12/2002	euro	24.232
Saldo al 31/12/2001	euro	30.750
<hr/>		
Variazioni	euro	(6.518)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale. La composizione della voce è così dettagliata:

<i>Descrizione</i>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
Rateo attivo per contributo in conto esercizio	1.772	5.316
Risconti attivi per canoni manutenzione	6.087	18.781
Ratei e Risconti attivi vari	16.373	6.653
<hr/>		
<b>Totale</b>	<b>24.232</b>	<b>30.750</b>

Il rateo per contributo in conto esercizio per interessi rappresenta la quota di competenza a carico del Fondo Contributi (legge n.295 del 28 maggio 1973), relativamente al finanziamento erogato dall'Istituto Mobiliare Italiano S.p.A..

Non sussistono ratei e risconti attivi aventi durata superiore a 12 mesi.



## Passività

### A) PATRIMONIO NETTO

Saldo al 31/12/2002	euro	34.602.062
Saldo al 31/12/2001	euro	33.585.131
<hr/>		
Variazioni	euro	1.016.931

Il capitale sociale, pari a 8.840.000 euro, è suddiviso in 17 milioni di azioni ordinarie, da nominali 0,52 euro cadauna, interamente sottoscritte e versate.

A seguito della svalutazione, per 101.404 euro, operata sulle azioni proprie, la parte di riserva per azioni proprie resasi disponibile è stata girata in aumento della voce riserva straordinaria.

Nel prospetto riepilogativo delle variazioni del patrimonio netto, allegato numero due alla presente Nota Integrativa, che costituisce parte integrante della stessa, sono analizzate tutte le variazioni intervenute nelle diverse voci che compongono il patrimonio netto.

La voce altre riserve è costituita da fondi riserve in sospensione di imposta per 68.412 euro.

Ai fini del credito d'imposta e con riferimento alle disposizioni del decreto legislativo 18 dicembre 1997 n.467 si riporta di seguito la composizione dei canestri:

<b>Canestro A (euro migliaia)</b>	<b>Saldo iniziale</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Saldo finale</b>
Consistenza iniziale	7.756			7.756
9/16 franchigia 1/10 esercizio 1997-2007		102		102
Dividendi distribuiti nel 2002 al 56.25%			(943)	(943)
Imposte liquidate		985		985
<b>Totale</b>	<b>7.756</b>	<b>1.087</b>	<b>(943)</b>	<b>7.900</b>

<b>Canestro B (euro migliaia)</b>	<b>Saldo iniziale</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Saldo finale</b>
Saldo iniziale	3.066			3.066
Imp. virtuali sul reddito ad aliquota ridotta (D.i.t.)				
<b>Totale</b>	<b>3.066</b>			<b>3.066</b>



## B) FONDI PER RISCHI E ONERI

Saldo al 31/12/2002	euro	440.824
Saldo al 31/12/2001	euro	48.412
<hr/>		
Variazioni	euro	392.412

Nel corso dell'esercizio si sono verificate le seguenti movimentazioni:

<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2001</i>	<i>Incremento</i>	<i>Decremento</i>	<i>31/12/2002</i>
Indennità clientela	48.412	6.128	(16.980)	37.560
Oscillazione cambi		67.687		67.687
Contenzioso Inail		200.000		200.000
Perdita General Marking		135.577		135.577
<hr/>				
<b>Totale</b>	<b>48.412</b>	<b>409.392</b>	<b>(16.980)</b>	<b>440.824</b>

L'accantonamento a fronte dell'indennità clientela è stato effettuato in conformità al vigente accordo collettivo nazionale agenti. Il fondo rischi sul contenzioso INAIL è stato accantonato per coprire le potenziali passività che potrebbero emergere per presunte retroattive diverse classificazioni di rischio contestate dall'Istituto, contestazioni a fronte delle quali Cembre S.p.A. ha presentato analitico e motivato ricorso. Il fondo rischi per la copertura della perdita di General Marking srl, corrispondente alla parte di perdita eccedente il capitale sociale, è stato utilizzato completamente nel febbraio 2003, si veda quanto scritto a commento delle partecipazioni.

## C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La movimentazione della posta in esame è così dettagliata in euro:

Fondo al 31 dicembre 2001	3.022.044
Fondo Oelma al 31/12/2001	88.550
Incremento per accantonamento dell'esercizio	652.901
Decremento per anticipazioni	(255.946)
Decremento per risoluzioni e versamenti a fondi previdenziali	(86.851)
<hr/>	
Fondo al 31 dicembre 2002	3.420.698

L'indennità maturata nel periodo e liquidata nel corso dello stesso a dipendenti dimissionari è pari a 11.335 euro; tale importo non è compreso nell'accantonamento dell'esercizio. Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

**D) DEBITI**

Saldo al 31/12/2002	euro	19.112.564
Saldo al 31/12/2001	euro	15.725.101
<hr/>		
Variazioni	euro	3.387.463

I debiti sono valutati al loro valore nominale, rappresentativo delle passività effettivamente maturate, e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

<i>Descrizione</i>	<i>Entro 12 mesi</i>	<i>Oltre 12 mesi</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Totale</i>
Debiti verso banche	5.843.793	3.291.000		9.134.793
Acconti	115.930			115.930
Debiti verso fornitori	7.305.800			7.305.800
Debiti verso imprese controllate	97.331			97.331
Debiti tributari	568.722			568.722
Debiti verso Ist. di previdenza	642.029			642.029
Altri debiti	1.247.959			1.247.959
	<b>15.821.564</b>	<b>3.291.000</b>		<b>19.112.564</b>

**3) Debiti verso banche**

Saldo al 31/12/2002	euro	9.134.793
Saldo al 31/12/2001	euro	6.235.738
<hr/>		
Variazioni	euro	2.899.055

Il saldo del debito verso banche, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili. La voce risulta così composta:



<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>
Conto corrente e finanziamenti a breve	2.543.356	688.927
Finanziamenti a medio lungo (parte entro 12 mesi)	3.300.437	955.374
Finanziamenti a medio lungo (parte oltre 12 mesi)	3.291.000	4.591.437
<b>Totale</b>	<b>9.134.793</b>	<b>6.235.738</b>

Nel dicembre 2002 è stato ottenuto un finanziamento di 2 milioni di euro, rimborsabile a 18 mesi in un'unica soluzione, al tasso fisso del 3,47 per cento.

Il mutuo concesso dall'Istituto Mobiliare Italiano S.p.A., la cui ultima rata è stata rimborsata nel gennaio 2003, era garantito da ipoteca di primo grado solamente su uno degli immobili della sede di Brescia, per 2.892 migliaia di euro, a fronte di un debito residuo di 155 migliaia di euro.

#### **6) Debiti verso fornitori**

Saldo al 31/12/2002	euro	7.305.800
Saldo al 31/12/2001	euro	6.579.509
<b>Variazioni</b>	<b>euro</b>	<b>726.291</b>

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato da eventuali resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

#### **8) Debiti verso imprese controllate**

Saldo al 31/12/2002	euro	97.331
Saldo al 31/12/2001	euro	43.609
<b>Variazioni</b>	<b>euro</b>	<b>53.722</b>

Il saldo è composto da debiti commerciali verso le seguenti società controllate:

<i>Società</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>
Cembre Ltd	1.730	13.320
General Marking	82.548	0
Cembre A.S.	0	114
Cembre GMBH	8.768	1.266
Cembre España SL	0	141
Cembre Sarl	4.167	28.768
Cembre Inc.	118	0
<b>Totale debiti verso società controllate</b>	<b>97.331</b>	<b>43.609</b>

**11) Debiti tributari**

Saldo al 31/12/2002	euro	568.722
Saldo al 31/12/2001	euro	698.491
<hr/>		
Variazioni	euro	(129.769)

La voce accoglie il saldo a debito per l'imposta regionale sulle attività produttive e le passività per ritenute operate sulle retribuzioni:

<i>Descrizione</i>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
Debiti per ritenute verso dipendenti	518.075	588.017
Debiti per imposte correnti	50.647	110.474
<hr/>		
Totale	568.722	698.491

Relativamente all'esercizio 2002 l'acconto irpeg versato è risultato superiore all'imposta di competenza; tale eccedenza è stata evidenziata nei crediti verso altri.

**12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale**

Saldo al 31/12/2002	euro	642.029
Saldo al 31/12/2001	euro	763.752
<hr/>		
Variazioni	euro	(121.723)

Il saldo rappresenta il debito verso gli istituti previdenziali sia per la parte relativa al rapporto di lavoro dipendente, sia per la parte relativa ai contratti d'agenzia.

**13) Altri debiti**

Saldo al 31/12/2002	euro	1.247.959
Saldo al 31/12/2001	euro	1.385.797
<hr/>		
Variazioni	euro	(137.838)

<i>Descrizione</i>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
Debiti verso dipendenti	495.178	566.558
Debiti per premi a clienti	584.685	642.937
Debiti per provvigioni da liquidare ad agenti	136.566	138.602
Debiti per contratti di assicurazione	21.204	27.930
Debiti per emolumenti al Collegio sindacale	10.326	9.770
<hr/>		
Totale	1.247.959	1.385.797



## E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

Saldo al 31/12/2002	euro	23.138
Saldo al 31/12/2001	euro	39.086
<hr/>		
Variazioni	euro	(15.948)

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Non sussistono ratei e risconti passivi aventi durata superiore a dodici mesi.

<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>
Ratei passivi per interessi su finanziamenti	23.138	29.174
Risconti passivi vari	0	9.912
<hr/>		
Totale	23.138	39.086

## Conti d'ordine

<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>	<i>Variazioni</i>
Fidejussioni prestate	37.423	404.640	(367.217)
di cui a favore di controllate	0	350.000	(350.000)
Fidejussioni ricevute da terzi	236.746	237.062	(316)

## Conto Economico

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si rammenta che i commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi sono riportati nella Relazione sulla gestione, a norma dell'art.2428, primo comma, Codice Civile.

L'analitica esposizione nel Conto Economico dei componenti positivi e negativi di reddito, ed i precedenti commenti alle poste dello Stato Patrimoniale, consentono di limitare l'analisi alle sole voci che hanno subito scostamenti significativi rispetto alla situazione riferita al 31 dicembre 2001.

La fusione per incorporazione di Oelma srl, con effetto dal primo gennaio 2002, non ha comportato variazioni significative, tali variazioni vengono commentate solo qualora diano indicazioni rilevanti.

**A) VALORE DELLA PRODUZIONE****1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

Saldo al 31/12/2002	euro	45.600.252
Saldo al 31/12/2001	euro	46.325.044
<hr/>		
Variazioni	euro	(724.792)

I ricavi relativi al 2001 comprendono anche i ricavi di Oelma srl, al netto di quanto fatturato tra le due parti. I ricavi delle vendite e delle prestazioni, in migliaia di euro, sono così suddivisi per area geografica:

<i>Area</i> (migliaia di euro)	<i>31/12/2001</i>	<i>31/12/2001</i> Cembre Spa	<i>31/12/2000</i> Cembre Spa + Oelma
Italia	27.371	26.250	28.095
Estero Europa	14.581	14.478	14.500
Estero extra Europa	3.648	3.638	3.730
<hr/>			
Totale	45.600	44.366	46.325

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

**5) Altri ricavi e proventi**

<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>	<i>Variazione</i>
Plusvalenze su cessioni ordinarie di beni	22.701	10.038	12.663
Altri	17.010	16.636	374
<hr/>			
Totale	39.711	26.674	13.037

**B) COSTI DELLA PRODUZIONE****6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci**

Saldo al 31/12/2002	euro	17.750.207
Saldo al 31/12/2001	euro	18.080.416
<hr/>		
Variazioni	euro	(330.209)



<i>Descrizione</i>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
Materie prime e merci	15.046.300	15.596.093
Materiale di consumo e sussidiario	2.667.610	2.390.422
Trasporti e spese doganali	36.297	93.901
<b>Totale</b>	<b>17.750.207</b>	<b>18.080.416</b>

### 7) Per servizi

Saldo al 31/12/2002	euro	7.177.254
Saldo al 31/12/2001	euro	6.518.959
<b>Variazioni</b>	<b>euro</b>	<b>658.295</b>

<i>Descrizione</i>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
Lavorazioni esterne	2.008.127	1.915.279
Trasporti	828.741	710.054
Manutenzioni e riparazioni	1.024.252	823.664
Energia elettrica, riscaldamento, acqua	598.453	547.013
Consulenze	628.195	584.975
Compensi amministratori	461.239	437.060
Emolumenti sindaci	48.493	51.278
Provvigioni	243.075	219.376
Spese postali e telefoniche	158.535	141.221
Carburanti	106.267	100.833
Viaggi e trasferte	223.442	180.082
Assicurazioni	152.233	126.865
Mensa	187.042	192.415
Spese bancarie	77.400	73.109
Aggiornamenti personale	27.211	29.728
Pubblicità ed esposizioni fieristiche	34.665	67.011
Vigilanza e pulizie	247.790	213.392
Altre	122.094	105.604
<b>Totale</b>	<b>7.177.254</b>	<b>6.518.959</b>

### 8) Per godimento di beni di terzi

Saldo al 31/12/2002	euro	663.153
Saldo al 31/12/2001	euro	420.736
<b>Variazioni</b>	<b>euro</b>	<b>242.417</b>

Sono costituiti essenzialmente da canoni di locazione relativi ad immobili di proprietà di terzi e par-

ti correlate, come specificato nella Relazione sulla gestione e da costi per noleggio autovetture. I canoni di affitto sono passati da 255 migliaia di euro del 2001 a 499 migliaia di euro del 2002. L'incremento rispetto al 2001 è dovuto al costo relativo ad un immobile industriale adiacente alla sede di Brescia, assunto in locazione alla fine del 2001, con una metratura complessiva di 5.960 metri quadrati su tre piani.

### 9) Per il personale

Saldo al 31/12/2002	euro	12.775.515
Saldo al 31/12/2001	euro	12.150.904
<hr/>		
Variazioni	euro	624.611

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi il costo delle ferie non godute e gli accantonamenti previsti dalla legge e dai contratti collettivi. La voce trattamento di fine rapporto comprende l'accantonamento al 31 dicembre 2002 e il costo sostenuto per indennità maturata nell'esercizio nei confronti di dipendenti dimessi nel corso dell'anno. Il costo per il personale sostenuto nel 2001 da Oelma srl è stato pari a euro 333.939 euro, valore non compreso in quello sopraesposto.

Il personale mediamente in forza nella Società è risultato così composto:

<b>Organico</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2001</b> Cembre + Oelma
Dirigenti	7	7	7
Impiegati	140	124	131
Operai	175	165	170
<b>Totale</b>	<b>322</b>	<b>296</b>	<b>308</b>

### 10) Ammortamenti e svalutazioni

#### b) Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali

Le aliquote di ammortamento applicate, invariate rispetto all'esercizio precedente, risultano essere le seguenti:

<b>Categoria</b>	<b>Aliquota</b>
Fabbricati e costruzioni leggere	dal 3% al 10%
Impianti e macchinario	dal 10% al 15,5%
Attrezzature industriali e commerciali	25%
Altri beni	dal 12% al 25%

Nell'esercizio 2002 sono state calcolate quote di ammortamento ordinario per 2.177 migliaia di euro



e quote di ammortamento anticipato per 962 migliaia euro. 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 4.990 migliaia di euro ed il patrimonio netto sarebbe risultato maggiore di circa 3.081 migliaia di euro, al netto dell'effetto fiscale teorico. Il risultato d'esercizio ha beneficiato di circa 857 migliaia di euro, che avrebbero dovuto essere stanziati nell'esercizio per effetto di ammortamenti anticipati effettuati negli anni precedenti; pertanto il risultato dell'esercizio, in termini lordi, sarebbe stato superiore di 105 migliaia di euro (121 migliaia di euro al netto dell'effetto fiscale dell'anno).

### 12) Accantonamenti per rischi

E' stato effettuato un accantonamento di euro 135.577 per la copertura della perdita generata dalla neocostituita General Marking srl nell'esercizio 2002; si rimanda ai commenti relativi ai fondi rischi e alle partecipazioni. L'accantonamento al fondo indennità clientela pari ad euro 6.509 è stato stanziato in relazione alla possibilità di sostenimento della spesa, nell'eventualità della cessazione del mandato di agenzia.

### 14) Oneri diversi di gestione

Saldo al 31/12/2002	euro	121.946
Saldo al 31/12/2001	euro	180.285
<hr/>		
Variazioni	euro	(58.339)

La voce è così composta:

<i>Descrizione</i>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
Erogazioni liberali	53.193	85.215
Imposte e tasse	59.820	86.742
Altri	8.933	8.328
<hr/>		
<b>Totale</b>	<b>121.946</b>	<b>180.285</b>

## C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

### 16) Altri proventi finanziari

Saldo al 31/12/2002	euro	27.297
Saldo al 31/12/2001	euro	38.399
<hr/>		
Variazioni	euro	(11.102)



La voce "d) proventi diversi" è così composta:

<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>
Interessi bancari	12.912	13.116
Utili su cambi	7.718	15.207
Altri	5.390	1.831
<b>Totale</b>	<b>26.020</b>	<b>30.154</b>

### 17) *Interessi e altri oneri finanziari*

Saldo al 31/12/2002	euro	361.556
Saldo al 31/12/2001	euro	269.520
<b>Variazioni</b>	<b>euro</b>	<b>92.036</b>

La voce è così composta:

<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>
Interessi passivi bancari	179.539	91.455
Interessi passivi su mutui	100.692	153.564
Fondo Oscillazione cambi	67.687	0
Perdite su cambi	13.638	24.501
<b>Totale</b>	<b>361.556</b>	<b>269.520</b>

## D) SVALUTAZIONI

La svalutazione delle partecipazioni, pari a euro 99.000, corrisponde all'annullamento del valore della partecipazione nella neocostituita General Marking srl, a seguito delle perdite registrate nel primo esercizio di attività.

La svalutazione di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni, pari a euro 101.404, è relativa alle azioni proprie in portafoglio, svalutazione effettuata ai fini dell'adeguamento dell'importo iscritto nell'attivo al valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

## E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Saldo al 31/12/2002	euro	(471.457)
Saldo al 31/12/2001	euro	(199.321)
<b>Variazioni</b>	<b>euro</b>	<b>(272.136)</b>



La voce è così composta:

<i>Descrizione</i>	<i>31/12/2002</i>	<i>31/12/2001</i>
Sopravvenienze attive	28.847	22.788
Sopravvenienze passive	(113.162)	(18.887)
Resi su vendite di anni precedenti	(187.142)	(203.222)
Accantonamento per contenzioso Inail	(200.000)	
<b>Totale</b>	<b>(471.457)</b>	<b>(199.321)</b>

Nelle sopravvenienze passive sono incluse imposte di competenza dell'esercizio precedente per 40 migliaia di euro, contabilizzate a seguito della riduzione di un punto percentuale del coefficiente di remunerazione ordinaria, al fine del calcolo dell'agevolazione DIT, successivamente all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2001. Sono inoltre incluse provvigioni relative all'esercizio precedente per 24 migliaia di euro.

I resi su vendite di anni precedenti sono relativi a merce restituita a seguito di accordi intervenuti con la clientela.

Relativamente all'accantonamento per il contenzioso Inail si rimanda ai commenti relativi ai fondi per rischi e oneri.

## **22) Imposte sul reddito dell'esercizio**

Saldo al 31/12/2002	euro	(1.663.322)
Saldo al 31/12/2001	euro	(2.009.257)
<b>Variazioni</b>	<b>euro</b>	<b>345.935</b>

Lo stanziamento delle imposte è calcolato sull'imponibile che tiene conto delle variazioni in aumento e diminuzione da apportare, nella dichiarazione dei redditi, all'utile civilistico dell'esercizio. Nelle imposte sul reddito d'esercizio sono contenute imposte prepagate per 113.676 euro, contabilizzate a fronte della svalutazione della partecipazione in General Marking srl, a fronte dell'accantonamento per 135.577 euro al fondo rischi per la copertura della perdita General Marking srl, a fronte della quota indeducibile dell'ammortamento dell'avviamento Oelma.

Ai sensi del punto 14 dell'art. 2427 del Codice Civile si evidenzia che non si sono apportate altre rettifiche di valore, operate esclusivamente in applicazione di norme tributarie, oltre a quelle di cui al paragrafo relativo agli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali.

Per quanto riguarda le informazioni relative ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e ai rapporti con imprese controllate si rimanda a quanto indicato nella Relazione sulla gestione.

I compensi riconosciuti agli Amministratori e gli emolumenti del Collegio Sindacale sono indicati nella descrizione della voce B7 "Per servizi" del Conto Economico. Inoltre, in ossequio a quanto richiesto da Consob nel regolamento di attuazione del dlgs n.58 del 2001, evidenziamo nell'allegato quattro, che costituisce parte integrante della presente Nota Integrativa, i compensi corrisposti nominativamente ad amministratori e sindaci.



Il presente documento è integrato dai seguenti quattro allegati:

- n.1 il prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali
- n.2 il prospetto riepilogativo delle variazioni del patrimonio netto
- n.3 il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società controllate, ai sensi dell'articolo 2429 del Codice Civile
- n.4 il prospetto riepilogativo dei compensi di amministratori e sindaci

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

### **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 31 dicembre 2002. 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)	Euro 1.071.000	95%	5%	Cembre Ltd	100%	100%
Cembre España SL	Coslada (Madrid-Spagna)	Euro 900.000	95%	5%	Cembre Ltd	100%	100%
Cembre AS	Stokke (Norvegia)	Nok 2.400.000	100%			100%	100%
Cembre GmbH	Monaco (Germania)	Euro 512.000	95%	5%	Cembre Ltd	100%	100%
Cembre Inc.	Edison (New Jersey - USA)	Us \$ 840.000	50%	50%	Cembre Ltd	100%	100%
General Marking	Brescia (Italia)		100%			100%	100%

Oelma srl, società controllata interamente dal 1999, è stata fusa per incorporazione in Cembre Spa, con effetto dal primo gennaio 2002.

Brescia, 24 marzo 2003

PER IL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

Il Presidente  
CARLO ROSANI



**ALLEGATO N. 1 ALLA NOTA INTEGRATIVA DELLA CEMBRE S.p.A. - PROSPETTO RIPILOGATIVO  
DELLE MOVIMENTAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (valori in euro)**

	COSTO ORIGINARIO				AMMORTAMENTI				VALORE NETTO	
	Saldo al 31.12.2001	Incrementi esercizio (2)	Decrementi esercizio	Saldo al 31.12.2002	Fondo ammortamento al 31.12.2001	Ammortamenti esercizio	Utilizzo fondo ammortamento	Fondo ammortamento al 31.12.2002	Valore netto contabile 31.12.2002	Valore netto contabile 31.12.2001
Terreni e fabbricati	7.393.084	3.546.360		10.939.444	3.062.795	243.257		3.306.052	7.633.392	4.330.289
Impianti e macchinario	19.742.851	2.552.446	(121.597)	22.173.700	16.448.497	1.831.502	(120.635)	18.159.364	4.014.336	3.294.354
Attrezzature	3.510.382	542.294	(3.100)	4.049.576	2.902.551	586.354	(3.100)	3.485.805	563.771	607.831
Altri beni	3.066.102	615.027	(164.908)	3.516.221	2.487.255	477.278	(164.908)	2.799.625	716.596	578.847
	<b>33.712.419</b>	<b>7.256.127</b>	<b>(289.605)</b>	<b>40.678.941</b>	<b>24.901.098</b>	<b>3.138.391</b>	<b>(288.643)</b>	<b>27.750.846</b>	<b>12.928.095</b>	<b>8.811.321</b>
Immobilizzazioni in corso e acconti (1)	632.678	315.164	(632.678)	315.164					315.164	632.678
<b>TOTALE</b>	<b>34.345.097</b>	<b>7.571.291</b>	<b>(922.283)</b>	<b>40.994.105</b>	<b>24.901.098</b>	<b>3.138.391</b>	<b>(288.643)</b>	<b>27.750.846</b>	<b>13.243.259</b>	<b>9.443.999</b>

I valori relativi al 31 dicembre 2001 comprendono anche quelli di Oelma srl, fusa per incorporazione in Cembre Spa a far data dal primo gennaio 2002.

(1) Per le immobilizzazioni in corso e acconti nella colonna relativa a decrementi e svalutazioni dell'esercizio è evidenziato il giroconto ad esse relative.

(2) L'incremento dell'esercizio relativo ai terreni e fabbricati comprende euro 916.950,89 per rivalutazione del fabbricato di San Giuliano Milanese a seguito dell'allocatione del disavanzo di fusione di Oelma srl in Cembre Spa.

**ALLEGATO N.2 ALLA NOTA INTEGRATIVA DELLA CEMBRE S.p.A. - PROSPETTO RIEPILOGATIVO  
DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO DAL 31 DICEMBRE 2001 AL 31 DICEMBRE 2002**

(valori in euro)	Capitale	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Riserva di rivalutazione	Riserva legale	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Riserva straordinaria	Fondi riserve in sospensione di imposta	Utili portati a nuovo	Utile dell'esercizio	Totale Patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2001	8.840.000	12.244.869	585.159	964.924	566.700	7.425.627	68.412		2.889.440	33.585.131
Giroconto per svalutazione azioni proprie in portafoglio					(101.404)	101.404				
Destinazione utile 2001 <sup>(1)</sup>				144.472		1.069.268			(2.889.440)	(1.675.700)
Utile dell'esercizio									2.692.631	2.692.631
<b>Saldo al 31 dicembre 2002</b>	<b>8.840.000</b>	<b>12.244.869</b>	<b>585.159</b>	<b>1.109.396</b>	<b>465.296</b>	<b>8.596.299</b>	<b>68.412</b>	<b>0</b>	<b>2.692.631</b>	<b>34.602.062</b>

(1) Con riguardo alla destinazione dell'utile 2001, nella colonna "Totale patrimonio netto" sono evidenziati i dividendi deliberati dall'assemblea del 13 maggio 2002.



**ALLEGATO N.3 ALLA NOTA INTEGRATIVA DELLA CEMBRE S.p.A. - PROSPETTO  
RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DELLE SOCIETÀ CON-  
TROLLATE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO AI SENSI DELL'ART. 2429 CODICE CIVILE**

(valori in euro)	Totale Immobilizzazioni	Attivo circolante, ratei e risconti	Totale attivo	Patrimonio netto	Totale debiti, fondi, ratei e risconti	Totale passivo
Cembre Ltd	3.469.161	3.988.604	7.457.765	5.087.676	2.370.089	7.457.765
Cembre Sarl	614.700	2.615.412	3.230.113	1.890.297	1.339.816	3.230.113
Cembre España SL	977.299	3.713.403	4.690.702	1.258.125	3.432.577	4.690.702
Cembre AS	2.266	395.198	397.463	171.821	225.642	397.463
Cembre GmbH	87.979	1.938.546	2.026.525	962.714	1.063.811	2.026.525
Cembre Inc	102.128	1.869.207	1.971.335	201.849	1.769.486	1.971.335
General Marking srl	2.511.799	1.242.732	3.754.530	-135.577	3.890.107	3.754.530

	Valore della produzione	Costi della produzione	Proventi (oneri) finanziari	Proventi (oneri) straordinari	Imposte sul reddito	Utile (perdita) esercizio
Cembre Ltd	8.366.124	(7.699.407)	(6.501)	13.245	(194.043)	479.418
Cembre Sarl	4.052.413	(3.858.108)	(10.966)	(2.824)	(69.782)	110.733
Cembre España SL	4.724.430	(4.402.658)	(26)	4.063	(102.368)	223.441
Cembre AS	553.711	(470.320)	15.688	0	0	99.080
Cembre GmbH	3.685.093	(3.573.827)	6.166	0	(46.989)	70.443
Cembre Inc	2.406.721	(2.454.495)	(43.149)	(9.641)	0	(100.564)
General Marking srl	813.178	(991.055)	(52.839)	0	(3.861)	(234.577)

Si precisa che i bilanci a cui tali valori fanno riferimento sono quelli al 31 dicembre 2002.

La conversione dei valori espressi in valuta estera è stata effettuata secondo quanto indicato nella nota integrativa del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2002.

Brescia, 24 marzo 2003

PER IL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

Il Presidente  
CARLO ROSANI

ALLEGATO N.4 ALLA NOTA INTEGRATIVA DELLA CEMBRE S.p.A. - PROSPETTO RIEPILOGATIVO  
DEI COMPENSI NOMINATIVI DI AMMINISTRATORI E SINDACI



	DESCRIZIONE CARICA		Emolumenti per la carica	COMPENSI (1)		
	Carica ricoperta	Durata della carica (1)		Benefici non monetari (5)	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
CARLO ROSANI	Presidente Cda e consigliere delegato	triennio 2000-2002	155.867			
ANNA MARIA ONOFRI	Vicepresidente Cda e consigliere delegato	triennio 2000-2002	78.243			
ALDO COPETTA	Consigliere delegato	triennio 2000-2002	62.904			4.000 (2)
GIOVANNI DE VECCHI	Consigliere	triennio 2000-2002	19.522	4.519		111.002 (3)
ALDO BOTTINI BONGRANI	Consigliere	triennio 2000-2002	19.522	3.162		106.448 (4)
MARIO COMANA	Consigliere	triennio 2000-2002	53.627			
PAOLO LECHI	Consigliere	triennio 2000-2002	19.522			
SARA ROSANI	Consigliere	triennio 2000-2002	19.522	2.879		32.187 (4)
GIOVANNI ROSANI	Consigliere	triennio 2000-2002	19.522	2.104		26.074 (4)
GUIDO ASTORI	Presidente Collegio Sindacale	triennio 2000-2002	21.204			
AUGUSTO REZZOLA	Sindaco effettivo	triennio 2000-2002	13.645			
LEONE SCUTTI	Sindaco effettivo	triennio 2000-2002	13.645			

(1) La scadenza della carica coincide con l'approvazione del bilancio 2002 sia per il Consiglio di amministrazione sia per il Collegio sindacale.

(2) Compensi per prestazioni di servizi, si vedano i rapporti con parti correlate nella Relazione sulla gestione.

(3) Retribuzione lorda da lavoro dipendente pari a 109.271 euro, compensi per cariche in società controllate pari a 6.250 euro.

(4) Retribuzione lorda da lavoro dipendente.

(5) Sono costituiti dai fringe benefit per uso autovettura e per polizze assicurative.



## Relazione del collegio sindacale sul bilancio al 31 Dicembre 2002 della Cembre S.p.A.

Signori azionisti,

ai sensi dell'art. 2429 del codice civile e dell'art.153 del D.Lgs n.58/1998, abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio della Cembre spa al 31 dicembre 2002 composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, corredato dalla Relazione sulla gestione, in conformità delle disposizioni di cui al D.Lgs 9 aprile 1991 n°127 e successive integrazioni normative, redatto dal Consiglio di Amministrazione e regolarmente consegnato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio.

Allegati alla nota integrativa:

- prospetto riepilogativo delle movimentazioni delle immobilizzazioni materiali;
- prospetto riepilogativo delle variazioni patrimonio netto;
- prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società controllate incluse nel consolidamento (ex art.2429 c.c.);
- prospetto riepilogativo dei compensi nominativi di amministratori e sindaci.

Allegati alla relazione sulla gestione:

- conto economico riclassificato;
- rendiconto finanziario in termini di variazioni di capitale circolante netto;
- composizione degli organi statutari;
- prospetto riepilogativo delle partecipazioni di amministratori e sindaci;

nonché la relazione di certificazione della Società di revisione Reconta Ernst & Young sul bilancio al 31/12/2002.

Lo STATO PATRIMONIALE evidenzia un utile dell'esercizio di 2.692.631,00 e si riassume nei seguenti valori:

- ATTIVO	€ 57.599.286,00
- PASSIVITA'	€ (22.997.224,00)
- PATRIMONIO NETTO (compreso utile dell'esercizio)	€ 34.602.062,00
- UTILE DELL'ESERCIZIO	€ 2.692.631,00
- CONTI D'ORDINE:	
Fideiussioni prestate	€ 37.423,00
di cui a favore di imprese controllate	€ 0
Fideiussioni ricevute	€ 236.746,00

Il CONTO ECONOMICO presenta in sintesi i seguenti valori:

- VALORE DELLA PRODUZIONE	€ 47.440.293,00
- COSTI DELLA PRODUZIONE	€ (42.083.831,00)
- Differenza fra valore e costi di produzione	€ 5.356.462,00
- PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	€ (334.259,00)
- RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	€ (194.793,00)
- PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	€ (471.457,00)

- RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	€	4.355.953,00
- IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	€	(1.663.322,00)
- UTILE DELL'ESERCIZIO	€	2.692.631,00

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i principi di comportamento del collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti ed in conformità a tali principi abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, e ove necessario, dai principi contabili internazionali dello I.A.S.B. - International Accounting Standards Board.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.

Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art.2423 del c.c. e nella Nota Integrativa sono enunciati i criteri di valutazione adottati nonché le ulteriori informazioni ritenute atte a rappresentare la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

Nella stessa, ai fini del credito di imposta e con riferimento al D.Lgs 18/12/1997 n.467, sono state riportate le composizioni dei canestri A e B.

La società come negli esercizi precedenti ha stanziato ammortamenti anticipati in aggiunta a quelli determinati in base alla residua possibilità di utilizzazione delle immobilizzazioni materiali; gli effetti sul bilancio di tali rettifiche di valore sono illustrati nella Nota Integrativa.

L'avviamento, a seguito della fusione per incorporazione di Oelma srl, è stato iscritto con il nostro consenso, ex art.2426 I° comma § 6.

In ipotesi di delibera di distribuzione di dividendi, conforme alla proposta del Consiglio di Amministrazione, non vi sono limitazioni.

Le funzioni di controllo della regolare tenuta della contabilità sociale, della corrispondenza del bilancio e del conto economico alle risultanze delle scritture contabili e dell'osservanza delle norme stabilite dall'art.2425 del c.c. per la valutazione del patrimonio sociale sono attribuite ex lege alla società di revisione, che le ha diligentemente svolte.

La medesima ha svolto le funzioni di controllo contabile trimestrale previste dal D.Lgs 24/02/1998 n.58 (Testo Unico della Finanza).

La suddetta società ha provveduto alla certificazione del bilancio e del conto economico, con rilascio di relazione che non ha evidenziato rilievi od eccezioni.

Sulla base di tale funzione di supporto contabile e di adeguati sistemi di controllo interni alla società in costante aggiornamento, abbiamo proceduto al controllo dell'amministrazione ed alla vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto, nell'ambito della convenienza economica, partecipando alle riunioni dell'assemblea e del consiglio di amministrazione ed effettuando le verifiche ricomprese nelle altre attribuzioni spettanti al Collegio Sindacale comprese quelle di cui agli artt.2425 1° comma n.4 e ultimo comma, 2426, esclusi commi 5 e 6 e 2427 del codice civile.

In particolare il collegio sindacale ha effettuato, oltre alle periodiche verifiche codicistiche trimestrali:

- il monitoraggio periodico della situazione finanziaria aziendale, anche in ordine all'utilizzo degli affidamenti bancari, con espressa verifica della permanenza della continuità aziendale;
- l'esame della natura e della congruità dei compensi agli amministratori, con particolare riguardo a quelli riguardanti parti correlate;
- la verifica periodica dei crediti e del loro grado di esigibilità e della congruità del fondo svalutazione crediti;



- la verifica periodica del tempestivo aggiornamento della contabilità di produzione e di magazzino;
- le verifiche relative alle problematiche della sicurezza sui luoghi di lavoro ed ambientali;
- il periodico controllo delle metodologie contabili e dell'evoluzione del sistema dei controlli interni, sia sotto il profilo civilistico, sia sotto il profilo tributario;
- il controllo metodologico degli adempimenti periodici ;
- il controllo organizzativo delle aree tecnica, commerciale ed amministrativa;
- il controllo dei rapporti commerciali e finanziari con le società del gruppo, con particolare riguardo alle problematiche di "prezzi di trasferimento;"
- l'esame ed il controllo della situazione semestrale al 30/06/2002 anche in concerto con la società di revisione Reconta Ernst & Young che ha controllato altresì la corrispondenza contabile delle situazioni trimestrali;
- l'esame ed il controllo metodologico del libro giornale delle scritture di consolidamento;
- l'esame ed il controllo del libro della revisione, verificando il rispetto degli standard revisionali, da parte della società di revisione, sulla base del sistema dei controlli interni;
- l'accertamento dell'efficacia e dell'adeguatezza della gestione tecnica, commerciale, amministrativa e finanziaria;
- periodici incontri con la società di revisione Reconta Ernst & Young ed i propri legali rappresentanti e responsabili della revisione per la concertazione dei rapporti e per la segnalazione di eventuali operazioni atipiche, inusuali, o comunque meritevoli di attenzione ed esame;
- l'accertamento dei rapporti con parti correlate, anche relativamente alle locazioni di unità immobiliari industriali e commerciali in Brescia, Sesto San Giovanni (Mi), Bologna, Selvazzano (Pd), facenti capo a THA Immobiliare spa, i cui canoni annui sono risultati allineati ai valori normali di mercato; l'interesse sociale è ravvisabile nella prospettiva di continuità e nella riduzione dei rischi di interruzione dei contratti; il tutto emerge dalla relazione sulla gestione in punto rapporti con società controllanti, controllate e parti correlate;

L'attività si è svolta mediante n.10 riunioni collegiali sindacali, (da marzo 2002 alla data odierna), oltre alle verifiche individuali ed a n.7 riunioni formali (da marzo 2002 a marzo 2003) con il Consiglio di Amministrazione, oltre a riunioni e sessioni con il Presidente del Consiglio di Amministrazione e con i Consiglieri e dirigenti responsabili di unità operative.

Mentre quindi Vi rinviamo, per l'illustrazione dei fatti della gestione e per la situazione patrimoniale, economica e finanziaria a tali documenti, Vi precisiamo che i criteri di valutazione indicati risultano corretti e conformi alle disposizioni di legge ed ai correnti principi contabili e possiamo attestarVi, che tali criteri sono stati effettivamente seguiti nella redazione del bilancio.

Abbiamo ottenuto dagli amministratori della società e dalla società di revisione documenti e notizie utili allo svolgimento del nostro mandato, con trasparente informazione dei fatti che potessero interessare adempimenti di competenza del collegio, a norma del 2° comma dell'art.2408 del c.c; non sono pervenuti esposti da alcun socio.

Non risultano conferiti ulteriori incarichi alla società di revisione rispetto a quelli istituzionali di revisione e certificazione dei bilanci annuali della capogruppo e consolidato del gruppo e della relazione semestrale.

Sulla base di tali controlli non abbiamo rilevato violazioni degli adempimenti civilistici, tributari, previdenziali, statutari ed alla data del deposito della nostra relazione risultano precisate le situazioni di potenziale conflitto di interessi con parti correlate, come analiticamente espresse dal Consiglio di Amministrazione nella sua relazione sulla gestione al presente bilancio.

Al Collegio, inoltre, non risultano essere state effettuate operazioni atipiche od inusuali, né sono stati acquisiti elementi che suggeriscano di esprimere valutazioni critiche su tali temi.

A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio, corredato dalla relazione sulla gestione, corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la valutazione del patrimonio sociale, sulla base del-



la relazione della Società di revisione, ex art. 156 D.lgs 24 febbraio 1998 n.58, allegata, risulta effettuata in conformità ai criteri dell'art.2426 del c.c.

Esprimiamo pertanto parere favorevole alla sua approvazione, nonché alla proposta degli amministratori in merito alla destinazione dell'utile di esercizio.”

Il collegio sindacale

Dott. Guido Astori	Presidente e Revisore Contabile
Rag. Leone Scutti	Sindaco effettivo e Revisore Contabile
Rag. Augusto Rezzola	Sindaco effettivo e Revisore Contabile

**RECONTA ERNST & YOUNG**■ Corso Magenta 29  
25121 Brescia■ Tel.: (030) 2896111 r.a.  
Fax: (030) 295437**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**  
ai sensi dell'art.156 del D.Lgs. 24.2.1998, n.58Agli azionisti  
della Cembre S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Cembre S.p.A chiuso al 31 dicembre 2002. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Cembre S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 26 marzo 2002.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cembre S.p.A. al 31 dicembre 2002 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

■ Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Sede Legale: 00196 Roma - Via G. D. Romagnosi 18/A  
Capitale Sociale € 1.111.000,00 i.v.  
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma  
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584  
P.I. 00891231003  
(vecchio numero R.I. 6697/89 - numero R.E.A. 250904)

** RECONTA ERNST & YOUNG**

4. Così come negli esercizi precedenti, la Società ha stanziato ammortamenti anticipati in aggiunta a quelli determinati in base alla residua possibilità di utilizzazione delle immobilizzazioni materiali; gli effetti sul bilancio di tali rettifiche di valore sono illustrati nella Nota Integrativa.
5. La Società, unitamente al bilancio d'esercizio, ha predisposto il bilancio consolidato così come richiesto dalle norme di legge. Tale bilancio, anch'esso da noi esaminato, è corredato della nostra relazione datata 26 marzo 2003.

Brescia, 26 marzo 2003

Reconta Ernst & Young S.p.A.

  
Stefano Colpani  
(Socio)

*Relazione sulla gestione  
del Gruppo Cembre al 31 dicembre 2002*

---



## Relazione sulla gestione del Gruppo Cembre al 31 dicembre 2002

Per tutto l'esercizio 2002 il mercato ha mostrato condizioni di forte stagnazione sia a livello nazionale sia a livello europeo, unica eccezione il mercato spagnolo, sostenuto da forti investimenti infrastrutturali.

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni sono passati da 56.002 migliaia di euro del 2001 a 56.946 migliaia di euro, segnando un incremento dell'1,7 per cento. I ricavi delle vendite e delle prestazioni, in migliaia di euro, sono così ripartiti tra le varie società:

	31.12.2002	31.12.2001
Capogruppo Cembre S.p.A.	34.106	34.630
Cembre Ltd. (GB)	7.373	7.245
Cembre S.a.r.l. (F)	4.006	4.033
Cembre España S.L.	4.723	3.829
Cembre GmbH (D)	3.611	4.181
Cembre AS (NOR)	543	379
Cembre Inc (Usa)	2.361	1.705
General Marking srl (Italia)	223	0
<b>Totale</b>	<b>56.946</b>	<b>56.002</b>

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

	31.12.2002	31.12.2001
Italia	27.518	28.095
Esterio Europa	24.246	23.629
Esterio Extra Europa	5.182	4.278
<b>Totale</b>	<b>56.946</b>	<b>56.002</b>

I ricavi delle vendite dell'anno sono stati realizzati per il 48,3 per cento in Italia (50,2 per cento nell'esercizio 2001), per il 42,6 per cento in Europa (42,2 per cento nell'esercizio 2001) e per il 9,1 per cento fuori dal continente europeo (7,6 per cento nell'esercizio 2001). In particolare, le vendite in Italia sono diminuite del 2 per cento, mentre nel resto dell'Europa l'incremento è stato del 2,6 per cento.

L'incremento delle vendite extra Europa è anche dovuto all'aumento del fatturato della società statunitense, al suo quarto anno di attività. La Capogruppo, la società tedesca e la società francese hanno risentito delle condizioni di stagnazione dei rispettivi mercati. La società spagnola ha beneficiato delle buone condizioni di mercato dovute ai forti investimenti pubblici in infrastrutture. La neocostituita General Marking srl ha iniziato ad operare nel mercato della siglatura industriale; a tal fine ha acquisito un ramo d'azienda relativo alla produzione di segnafile e prodotti per la marcatura di cavi e componenti elettrici, operazione che ha comportato un esborso di circa 2,8 milioni di euro.

Il margine operativo lordo è passato da 11.009 migliaia di euro del 2001 a 10.252 migliaia di euro, con un'incidenza rispetto ai ricavi delle vendite pari al 18 per cento; il fattore che ha inciso maggiormente sulla contrazione del margine operativo lordo è stato l'aumento del costo del lavoro dovuto alla crescita del numero dei dipendenti. Il risultato operativo è pari a 6.271 migliaia di euro, corrispondente ad un margine dell'11 per cento sui ricavi delle vendite, rispetto alle 6.931 migliaia di euro del 2001.

L'esercizio 2002 chiude con un utile netto di 3.213 migliaia di euro, pari al 5,6 per cento dei ricavi delle vendite, rispetto alle 3.806 migliaia di euro del 2001, corrispondenti al 6,8 per cento dei ricavi delle vendite. Il cash flow, come somma di utile ed ammortamenti, è passato da 7.884 migliaia di euro del 2001 a 7.195 migliaia del 2002, corrispondenti al 12,6 per cento dei ricavi delle vendite. Per una migliore comprensione dei risultati gestionali viene allegato in forma riclassificata il conto economico consolidato al 31 dicembre 2002, raffrontato con quello al 31 dicembre 2001 (allegato A). La posizione finanziaria netta in migliaia di euro risulta essere così composta:

	31.12.2002	31.12.2001
Debiti finanziari oltre 12 mesi	(3.978)	(4.820)
Indebitamento netto a m/l termine	(3.978)	(4.820)
Disponibilità liquide	3.327	4.846
Debiti verso banche entro 12 mesi	(9.564)	(3.871)
Debiti finanziari a breve termine	(47)	(45)
Attività finanziarie non immobilizzate	465	567
Disponibilità liquide a breve termine	(5.819)	1.497
Posizione finanziaria netta	(9.797)	(3.323)

L'aumento dell'indebitamento rispetto allo scorso esercizio è dovuto sia ai considerevoli investimenti effettuati dalla Capogruppo, passati da 2,2 milioni di euro del 2001 a 6,7 milioni di euro, sia all'acquisizione del ramo d'azienda operante nel settore della siglatura industriale effettuata dalla General Marking srl, per un esborso di circa 2,8 milioni di euro.

### Investimenti

Gli investimenti più consistenti sono stati fatti dalla Cembre S.p.A. in immobilizzazioni materiali, che, al lordo di ammortamenti e dismissioni, ammontano a 6,7 milioni di euro, costituiti per la maggior parte da fabbricati industriali per 3,5 milioni di euro e da impianti e macchinari per 2,6 milioni di euro. Abbiamo descritto tali investimenti nella relazione sulla gestione di Cembre S.p.A., a cui si rimanda.

### Ricerca e sviluppo

Nella relazione sulla gestione della Capogruppo abbiamo riferito relativamente all'attività di ri-



cerca e sviluppo della società di Brescia, che è quella con maggior esperienza e con l'ufficio tecnico più numeroso. Anche le altre società del gruppo partecipano attivamente alla ricerca ed allo sviluppo dei prodotti.

### **Rapporti con parti correlate**

Per i rapporti intrattenuti con le parti correlate si rimanda a quanto indicato nella relazione sulla gestione della Capogruppo.

### **Numero e valore nominale delle azioni della controllante e loro acquisti o alienazioni**

Al 31 dicembre 2002 risultano in portafoglio 243.000 azioni proprie, iscritte al costo per 566.700 euro, rettificato da una svalutazione pari a 140.556 euro, per tenere conto dell'effettivo valore di mercato. Il valore nominale complessivo di 126.360 euro è pari all'1,43 per cento del capitale sociale. Nel corso dell'esercizio non sono state acquistate e non sono state cedute azioni proprie. Al 31 dicembre 2002 la Società non ha acquistato o alienato né tantomeno possiede, né direttamente né per tramite di società controllate, società fiduciaria o interposta persona, azioni o quote di società controllanti.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

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

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Si prevede per il 2003 un incremento dell'attività, sia per il mercato nazionale, sia per quello estero ed il mantenimento di positivi risultati reddituali.

### **ALLEGATI**

Il presente documento è integrato dai seguenti due allegati:

- Allegato A Conto economico consolidato riclassificato al 31 dicembre 2002;
- Allegato B Rendiconto finanziario consolidato in termini di variazioni di capitale circolante netto per l'esercizio 2002;

Brescia, 24 marzo 2003

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

*Il Presidente*  
**CARLO ROSANI**

**ALLEGATO A ALLA RELAZIONE SULLA GESTIONE  
DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2002**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2002

(Valori in Euro)	31.12.2002	%	31.12.2001	%	Incr. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	56.945.939	100,00	56.002.417	100,00%	
Altri ricavi e proventi	49.559		151.941		
<b>RICAVI NETTI</b>	<b>56.995.498</b>		<b>56.154.358</b>		
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.566.451	2,75	1.997.639	3,57	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	871.870	1,53	643.015	1,15	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>59.433.819</b>	<b>104,37</b>	<b>58.795.012</b>	<b>104,99</b>	
Consumi di materie prime e servizi	(30.800.794)	(54,09)	(30.136.799)	(53,81)	
Oneri diversi di gestione	(194.633)	(0,34)	(268.027)	(0,48)	
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>28.438.392</b>	<b>49,94</b>	<b>28.390.186</b>	<b>50,69</b>	
Costo del personale	(18.034.460)	(31,67)	(17.255.280)	(30,81)	
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(107.053)	(0,19)	(118.499)	(0,21)	
Accantonamento per rischi	(44.416)		(6.963)		
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>10.252.463</b>	<b>18,00</b>	<b>11.009.444</b>	<b>19,66</b>	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(427.898)	(0,75)	(552.972)	(0,99)	
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.553.728)	(6,24)	(3.525.005)	(6,29)	
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>6.270.837</b>	<b>11,01</b>	<b>6.931.467</b>	<b>12,38</b>	
Proventi (oneri) finanziari netti	(615.832)	(1,08)	(278.882)	(0,50)	
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>5.655.005</b>	<b>9,93</b>	<b>6.652.585</b>	<b>11,88</b>	
Proventi (oneri) straordinari e rettifiche di valore di attività finanziarie	(450.692)	(0,79)	(86.971)	(0,16)	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>5.204.313</b>	<b>9,14</b>	<b>6.565.614</b>	<b>11,72</b>	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.990.813)	(3,50)	(2.759.633)	(4,93)	
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>3.213.500</b>	<b>5,64</b>	<b>3.805.981</b>	<b>6,80</b>	
<b>CASH FLOW (utile ed ammortamenti)</b>	<b>7.195.126</b>	<b>12,64</b>	<b>7.883.958</b>	<b>14,08</b>	



**ALLEGATO B ALLA RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO CEMBRE**  
**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO IN TERMINI DI VARIAZIONI**  
**DI CAPITALE CIRCOLANTE NETTO PER L'ESERCIZIO 2002**

(in migliaia di euro)

<b>Fonti di finanziamento:</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
Utile dell' esercizio	3.214	3.806
Rettifiche in più (meno) relative alle voci che non hanno determinato movimento di capitale circolante netto:		
Ammortamento Immobilizzazioni materiali e svalutazioni	3.554	3.525
Ammortamento Immobilizzazioni immateriali e svalutazioni	428	553
Accantonamenti ai fondi per rischi e oneri	44	7
Quota indennità fine rapporto	717	675
Capitale circolante netto generato dalla gestione reddituale	7.957	8.566
Incremento del debito verso banche oltre 12 mesi	2.000	2.500
Incremento debito verso altri finanziatori oltre 12 mesi	2	1
Valore netto contabile cespiti venduti	660	190
Variazione fondi per rischi ed oneri	9	295
Diminuzione crediti oltre 12 mesi	0	27
Altre variazioni patrimoniali	(279)	162
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>10.349</b>	<b>11.741</b>
<b>Impieghi:</b>		
Incrementi immobilizzazioni immateriali	1.812	28
Acquisti immobilizzazioni materiali	8.858	3.121
Incremento crediti oltre 12 mesi	50	0
Decremento debito verso banche oltre 12 mesi	2.536	506
Trasferimento quote correnti dei mutui ai debiti a breve	308	955
Pagamento indennità fine rapporto	343	146
Pagamento dividendi	1676	1.471
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>15.583</b>	<b>6.227</b>
<b>AUMENTO (RIDUZIONE) DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>(5.234)</b>	<b>5.514</b>



<b>Variazione nei componenti il capitale circolante netto:</b>		
<b>Attività a breve:</b>		
Cassa e banche	(1.520)	2.034
Crediti finanziari non immobilizzati	(101)	(12)
Crediti finanziari immobilizzati entro 12 mesi	(1)	1
Crediti commerciali	781	766
Altri crediti	351	(252)
Rimanenze	1.329	2.771
Ratei e risconti attivi	412	(19)
	<b>1.251</b>	<b>5.289</b>
<b>Passività a breve:</b>		
Conti bancari passivi	5.692	(149)
Obbligazioni scadenti entro 12 mesi	2	0
Debiti commerciali	1.027	(191)
Debiti verso l'erario	(238)	(39)
Altri debiti	(111)	142
Ratei e risconti passivi	113	12
	<b>6.485</b>	<b>(225)</b>
<b>AUMENTO (RIDUZIONE) DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>(5.234)</b>	<b>5.514</b>

*Bilancio Consolidato  
al 31 dicembre 2002*

---



## Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2002

Stato patrimoniale - Attivo (valori in Euro)	31.12.2002	31.12.2001
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I - Immobilizzazioni Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	87.846	11.176
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	363.422	93.523
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	247.244	4.499
5) Avviamento	92.962	0
5)a Differenza da consolidamento	142.977	270.446
7) Altre	829.756	0
<b>Totale</b>	<b>1.764.207</b>	<b>379.644</b>
<i>II - Immobilizzazioni Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	10.954.956	8.630.311
2) Impianti e macchinari	8.981.120	7.864.118
3) Attrezzature industriali e commerciali	2.390.903	1.228.574
4) Altri beni	2.076.256	1.718.981
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	315.409	632.678
<b>Totale</b>	<b>24.718.644</b>	<b>20.074.662</b>
<i>III - Immobilizzazioni Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
d) altre imprese	5.224	5.224
2) Crediti		
d) verso altri entro 12 mesi	1.034	1.550
d) verso altri oltre 12 mesi	180.648	222.745
<b>Totale</b>	<b>186.906</b>	<b>229.519</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>26.669.757</b>	<b>20.683.825</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>I - Rimanenze</i>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.851.554	4.749.763
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.664.993	4.444.374
4) Prodotti finiti e merci	12.393.919	11.387.379
<b>Totale</b>	<b>21.910.466</b>	<b>20.581.516</b>



<i>II - Crediti</i>		
1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	17.652.516	16.871.756
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	1.514.106	1.163.935
- oltre 12 mesi	100.338	7.614
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>1.614.444</b>	<b>1.171.549</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>19.266.960</b>	<b>18.043.305</b>
 <i>III - Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
5) Azioni proprie (per un valore nominale di 126.360 €)	465.296	566.700
 <i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	3.299.967	4.829.553
3) Denaro e valori in cassa	27.270	17.122
<b>Totale Disponibilità liquide</b>	<b>3.327.237</b>	<b>4.846.675</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>44.969.959</b>	<b>44.038.197</b>
<b>D) Ratei e risconti attivi</b>	<b>522.103</b>	<b>110.726</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>72.161.819</b>	<b>64.832.748</b>

<b>Passivo</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
----------------	-------------------	-------------------

<b>A) Patrimonio netto</b>		
<i>I - Capitale</i>	8.840.000	8.840.000
<i>II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	12.244.869	12.244.869
<i>III - Riserva di rivalutazione</i>	585.159	585.159
<i>IV - Riserva legale</i>	1.109.396	964.924
<i>V - Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>	465.296	566.700
<i>VI - Riserve statutarie</i>	0	0
<i>VII - Altre riserve:</i>		
Fondi riserve in sospensione di imposta	68.412	68.412
Riserva di consolidamento	4.443.057	3.371.291
Differenze di conversione	189.753	625.208
Riserva straordinaria	8.596.299	7.425.627
<i>VIII - Utili portati a nuovo</i>	0	0
<i>IX - Utile dell'esercizio</i>	3.213.500	3.805.981
<b>Totale patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>39.755.741</b>	<b>38.498.171</b>



<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
2) Per imposte	2.196.715	2.400.546
3) Altri	305.247	48.412
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>2.501.962</b>	<b>2.448.958</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>		
	<b>3.501.976</b>	<b>3.128.020</b>
<b>D) Debiti</b>		
3) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	9.564.392	3.871.246
- oltre 12 mesi	3.912.019	4.755.776
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>13.476.411</b>	<b>8.627.022</b>
4) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	47.070	45.278
- oltre 12 mesi	66.256	63.738
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>	<b>113.326</b>	<b>109.016</b>
5) Acconti	115.930	24.176
6) Debiti verso fornitori	8.583.963	7.648.649
11) Debiti Tributari	1.447.828	1.557.109
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	774.048	903.285
13) Altri debiti	1.706.586	1.817.586
<b>Totale debiti</b>	<b>26.218.092</b>	<b>20.686.843</b>
<b>E) Ratei e risconti passivi</b>		
	<b>184.048</b>	<b>70.756</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>72.161.819</b>	<b>64.832.748</b>
<b>Conti d'ordine</b>		
2) Fidejussioni prestate	59.510	76.727
3) Fidejussioni ricevute	236.746	237.062



Conto economico (valori in Euro)	31.12.2002	31.12.2001
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	56.945.939	56.002.417
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.566.451	1.997.639
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	871.870	643.015
5) Altri ricavi e proventi		
a) vari	49.559	73.335
b) contributi in conto esercizio	0	78.606
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>59.433.819</b>	<b>58.795.012</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(19.980.602)	(20.677.607)
7) Per servizi	(10.016.860)	(9.410.606)
8) Per godimento di beni di terzi	(935.136)	(701.920)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(13.545.771)	(13.010.888)
b) Oneri sociali	(3.638.452)	(3.482.506)
c) Trattamento di fine rapporto	(712.522)	(670.662)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(12.134)	(9.338)
e) Altri costi	(125.581)	(81.886)
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>(18.034.460)</b>	<b>(17.255.280)</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(427.898)	(552.972)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.553.728)	(3.525.005)
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(107.053)	(118.499)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(4.088.679)</b>	<b>(4.196.476)</b>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	131.804	653.334
12) Accantonamenti per rischi	(44.416)	(6.963)
14) Oneri diversi di gestione	(194.633)	(268.027)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(53.162.982)</b>	<b>(51.863.545)</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>6.270.837</b>	<b>6.931.467</b>



<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi	73.906	180.637
17) Interessi e altri oneri finanziari	(689.738)	(459.519)
<b>Totale</b>	<b>(615.832)</b>	<b>(278.882)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18) Rivalutazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	5.611	6.512
19) Svalutazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(101.404)	(12.647)
<b>Totale delle rettifiche</b>	<b>(95.793)</b>	<b>(6.135)</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
20) Proventi	49.178	88.533
21) Oneri	(404.077)	(169.369)
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>(354.899)</b>	<b>(80.836)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>5.204.313</b>	<b>6.565.614</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) imposte correnti	(2.194.040)	(2.563.671)
b) imposte differite	203.227	(195.962)
<b>Totale imposte</b>	<b>(1.990.813)</b>	<b>(2.759.633)</b>
<b>23) Utile dell'esercizio</b>	<b>3.213.500</b>	<b>3.805.981</b>

Brescia, 24 marzo 2003

PER IL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE  
DELLA CAPOGRUPPO CEMBRE S.P.A.

Il Presidente  
CARLO ROSANI

## Nota integrativa al bilancio consolidato Gruppo Cembre al 31 dicembre 2002

Il bilancio consolidato relativo all'esercizio 2002 è redatto in osservanza delle norme vigenti di cui al decreto legislativo numero 127 del 9 aprile 1991.

La presente nota è composta dai seguenti paragrafi:

1. Contenuto e forma del bilancio consolidato
2. Principi di consolidamento e criteri di valutazione
3. Variazioni significative delle principali voci dell'attivo e del passivo
4. Ricavi delle vendite e delle prestazioni
5. Costi per servizi
6. Costi del personale
7. Altri proventi finanziari
8. Interessi e oneri finanziari
9. Rettifiche di valore di attività finanziarie
10. Oneri straordinari
11. Ammontare dei compensi ad amministratori e sindaci
12. Elenco delle società incluse nel bilancio consolidato

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 della Capogruppo, 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 di bilancio consolidato sono perfettamente comparabili con quelli del bilancio consolidato dell'anno precedente, in quanto, se necessario, sono state adattate le voci dell'esercizio precedente. Le 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;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciute dopo la chiusura dello stesso.



## 1. CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato del Gruppo comprende i bilanci al 31 dicembre 2002 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

	Quota di partecipazione del Gruppo al 31.12.2002	Quota di partecipazione del Gruppo al 31.12.2001
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. General Marking s.r.l. (Italia)	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 Codice Civile.

Nel corso del 2002 l'area di consolidamento non ha subito modifiche, in quanto la fusione per incorporazione in Cembre S.p.A. di Oelma srl, società controllata interamente dal 1999, con effetto dal primo gennaio 2002, non ha comportato alcuna modifica della stessa.

Ai fini del consolidamento sono stati utilizzati i bilanci al 31 dicembre 2002 approvati dagli organi sociali delle rispettive Società controllate e dal Consiglio di Amministrazione della controllante Cembre SpA.

Tali bilanci sono stati predisposti con criteri di valutazione omogenei nell'ambito del Gruppo e sono stati, laddove necessario, riclassificati e rettificati.

## 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, diversi dai lavori in corso su ordinazione di terzi;
- 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 o alla data di acquisto delle azioni o quote delle società consolidate, è stata 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 alle controllate Cembre España S.L. e Cembre A.S. (rispettivamente 31.113 euro e 172.480 euro, 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

### *Immobilizzazioni immateriali*

Sono iscritte al costo di acquisto, al netto degli ammortamenti calcolati a quote costanti sulla base della loro stimata vita utile, nel rispetto di quanto richiesto dal Codice Civile. Sia l'avviamento sia la differenza da consolidamento sono ammortizzati in cinque esercizi.

### *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 in base alla 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 di ammortamento utilizzate, invariate rispetto allo scorso esercizio, sono le seguenti:

Fabbricati e costruzioni leggere	dal 2% al 10%
Impianti e macchinari	dal 5% al 25%
Attrezzature Industriali e Commerciali	dal 6% al 25%
Altri beni (Mobili e macchine d'ufficio, Mezzi di trasporto)	dal 6% al 33%

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

### *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 allo stato di avanzamento.



### *Crediti e debiti*

I crediti sono iscritti in bilancio 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 esercizi sono venuti meno i motivi della svalutazione, viene ripristinato l'importo originariamente iscritto.

### *Ratei e risconti*

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

### *Fondi per rischi ed oneri*

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

### *Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

Il fondo, calcolato in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti in Italia, riflette il debito verso i dipendenti maturato alla fine dell'esercizio. 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 stanziato per competenza; sono inclusi, infatti, principalmente, gli accantonamenti di imposte riguardanti lo storno degli ammortamenti anticipati e la valorizzazione delle giacenze di magazzino della Capogruppo a costi medi anziché con il metodo LIFO.

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

### *Costi e Ricavi*

I costi e i ricavi dell'esercizio sono contabilizzati secondo il principio della competenza.

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

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

I criteri adottati per la conversione in euro dei bilanci espressi in altre valute sono i seguenti:

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

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:

<b>Valute</b>	<b>Cambio fine esercizio</b>	<b>Cambio medio 2002</b>
Sterlina inglese	0,6505	0,6288
Dollaro Usa	1,0487	0,9456
Corona norvegese	7,2756	7,5086

## **3. VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DELLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO**

### **3.1 Immobilizzazioni immateriali**

#### *3.1.1 Costi di impianto ed ampliamento*

La voce include il residuo dei costi aventi utilità pluriennale sostenuti dalla General Marking srl per 87.818 euro e dalla controllata spagnola per 28 euro, valori tutti al netto dell'ammortamento.

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

La voce è costituita in parte dal valore del brevetto acquisito dalla General Marking srl, a seguito dell'acquisizione di un ramo d'azienda operante nel settore della marcatura dei cavi, ed in parte da software applicativo concesso in licenza d'uso a tempo indeterminato.

#### *3.1.3 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*

La voce è quasi interamente costituita dal valore dei marchi acquisiti da General Marking srl.

#### *3.1.4 Avviamento*

Rappresenta quanto è stato iscritto nel bilancio della General Marking srl a seguito dell'acquisizione del ramo d'azienda operante nel settore della marcatura dei cavi.

#### *3.1.5 Differenza da consolidamento*

L'importo, pari ad euro 285.953, già ammortizzato per euro 142.976, deriva dalla differenza tra prezzo pagato e patrimonio netto alla data di acquisto delle quote di controllo di Oelma srl, al netto di quanto attribuito a fabbricato, come descritto al punto relativo alle immobilizzazioni materiali. Tale valore è stato classificato come avviamento nel bilancio della Capogruppo, a seguito della fusione per incorporazione di Oelma srl in Cembre S.p.A., operazione con effetto dal primo gennaio 2002.

La differenza tra prezzo pagato e patrimonio netto alla data dell'acquisto delle quote di controllo della Cembre Ltd, iscritta per 552.421 euro, è stata ammortizzata per 37 migliaia di euro in questo esercizio, raggiungendo il completo ammortamento.



### 3.1.6 Altre immobilizzazioni immateriali

Le altre immobilizzazioni rappresentano i costi ad utilità pluriennale sostenuti per adeguare l'immobile industriale in locazione attigua alla sede di Brescia alle specifiche esigenze produttive.

### 3.2 Immobilizzazioni materiali

(migliaia di euro)	Costo storico	Fondo Ammortamento	Saldo 2002	Saldo 2001
Terreni e Fabbricati	14.235	3.280	10.955	8.630
Impianti e macchinari	24.204	15.223	8.981	7.864
Attrezzature industriali e commerciali	5.412	3.021	2.391	1.228
Altri beni	5.390	3.421	1.969	1.623
Altri beni in locazione finanziaria	171	64	107	96
Immobilizzazioni in corso	315		315	633
<b>Totale</b>	<b>49.727</b>	<b>25.009</b>	<b>24.718</b>	<b>20.074</b>

Gli investimenti più consistenti sono stati effettuati dalla Capogruppo in fabbricati industriali, in impianti, in macchinari ed in attrezzature industriali per la descrizione dei quali rimandiamo al relativo bilancio.

Il fabbricato ubicato in San Giuliano Milanese, a seguito della già citata fusione per incorporazione di Oelma srl, è stato iscritto nel bilancio della Capogruppo per 993 migliaia di euro, valore comprensivo della rivalutazione per 917 migliaia di euro a seguito dell'allocazione di parte del disavanzo di fusione. Tale allocazione risulta perfettamente in linea con quanto effettuato nel bilancio consolidato 2001.

Le uniche immobilizzazioni acquisite in leasing sono relative alla società spagnola. Si precisa, inoltre, che le immobilizzazioni materiali della Capogruppo sono state rivalutate per un totale di 1.076 migliaia di euro in base alle leggi n.576/75, n. 72/1983 e n.413/1991.

### 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 Crediti verso altri oltre 12 mesi

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



### 3.4 Rimanenze

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2002	31/12/2001	Variazione
Materie prime	4.851	4.750	101
Prodotti in lavorazione e semilavorati	4.665	4.444	221
Prodotti finiti e merci	12.394	11.388	1.006
<b>Totale</b>	<b>21.910</b>	<b>20.582</b>	<b>1.328</b>

Il valore dei prodotti finiti è rettificato da un fondo svalutazione magazzino, pari a circa 349 migliaia di euro, iscritto nel bilancio della Capogruppo per adeguare il costo al presumibile valore di realizzo. La valutazione adottata non differisce in misura apprezzabile da quella ottenuta utilizzando i costi correnti alla fine dell'esercizio.

### 3.5 Crediti verso clienti

Il saldo è così composto:

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2002	31/12/2001
Crediti verso clienti lordi	18.249	17.447
Fondo svalutazione crediti	(596)	(575)
<b>Totale</b>	<b>17.653</b>	<b>16.872</b>

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 31 dicembre 2002 è così composto:

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2002	31/12/2001
Crediti per imposte prepagate	950	870
Crediti per acconti su imposte	63	0
Crediti IVA ed analoghe imposte estere	396	156
Vari	105	138
<b>Totale</b>	<b>1.514</b>	<b>1.164</b>

I crediti per imposte prepagate sono composti da 843 migliaia di euro risultanti dallo storno degli utili infragruppo inclusi nei valori del magazzino a fine esercizio e non ancora realizzati con terzi e da 107 migliaia di euro contabilizzati dalla Capogruppo per l'analisi dei quali si rimanda al relativo bilancio.

I crediti per acconti su imposte sono generati dai maggiori versamenti effettuati a titolo di acconto IRPEG relativamente alle imposte sul reddito del periodo.

### 3.7 Azioni proprie

Sono costituite dal valore delle numero 243.000 azioni della Capogruppo, di proprietà della stessa al 31 dicembre 2002. Alla data del 24 marzo 2003 il numero delle azioni proprie non ha subito modificazioni.

### 3.8 Ratei e risconti attivi

L'aumento rispetto allo scorso esercizio è dovuto all'iscrizione di un risconto attivo, pari ad euro 392.350, a fronte di un patto di non concorrenza, con durata fino al settembre 2006, iscritto nel bilancio della General Marking srl a seguito dell'operazione di acquisizione di un ramo d'azienda operante nel settore della siglatura industriale. Tale patto è stato stipulato con il precedente distributore esclusivo dei prodotti relativi al ramo d'azienda acquisito.

La parte oltre 12 mesi di tale risconto attivo è pari ad euro 309.750.

### 3.9 Patrimonio netto

Il capitale sociale della Capogruppo, pari a 8.840.000 euro, è suddiviso in 17 milioni di azioni ordinarie, da nominali 0,52 euro cadauna, interamente sottoscritte e versate.

A seguito della svalutazione, per 101.404 euro, operata sulle azioni proprie, la parte di riserva per azioni proprie resasi disponibile è stata girata in aumento della voce riserva straordinaria.

Nel prospetto riepilogativo delle variazioni del patrimonio netto, allegato alla presente Nota Inte-



grativa, che costituisce parte integrante della stessa, sono analizzate tutte le variazioni intervenute nelle diverse voci che compongono il patrimonio netto.

Le rettifiche derivanti dal processo di consolidamento hanno determinato le seguenti differenze tra il bilancio al 31 dicembre 2002 della Capogruppo Cembre S.p.A. e il bilancio consolidato a tale data (in migliaia di euro):

<b>Prospetto di raccordo tra il bilancio della Capogruppo ed il bilancio consolidato</b>	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Utile netto</i>
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio da bilancio al 31.12.2002 della Società controllante	34.602	2.693
<i>Storno appostazioni esclusivamente di natura fiscale:</i>		
- ammortamenti anticipati nelle società italiane	4.990	105
effetto fiscale	(1.909)	16
	3.081	121
- fondo garanzia prodotti Cembre GmbH (al netto effetto fiscale)	11	(1)
- adeguamento valutazione magazzino controllante ai criteri di Gruppo	400	(218)
effetto fiscale	(153)	96
	247	(122)
<i>Eliminazione valore di carico partecipazioni consolidate:</i>		
- diff. tra valore di carico e patrimonio netto e risultato proquota	1.511	884
- diff. da consolidamento	270	(227)
- maggiori valori attribuiti agli immobili	917	(30)
Storno svalutazione partecipazione General Marking e fondo copertura perdita esercizio 2002 della stessa (al netto effetto fisc.)	162	162
<i>Eliminazione valore di carico partecipazioni consolidate:</i>		
- diff. tra valore di carico e patrimonio netto e risultato proquota	(1.177)	(190)
- diff. da consolidamento		(37)
<i>Eliminazione degli effetti di operazioni tra le società consolidate:</i>		
- profitti infragruppo compresi nel valore delle rimanenze (al netto dell'effetto fiscale)	(1.262)	(86)
- diff. di conversione valuta da storno crediti e debiti infragruppo	(114)	(164)
<b>Patrimonio netto e risultato del Gruppo</b>	<b>39.756</b>	<b>3.214</b>



<b>La riserva di consolidamento è così composta in migliaia di euro:</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
Riserva per eliminazione partecipazioni	2.228	1.446
Riserva per storno ammortamenti anticipati e fondo garanzia prodotti controllata tedesca	2.973	2.558
Riserva adeguamento magazzino	370	292
Rettifica per storno utili infragruppo	(1.177)	(987)
Differenza conversione valuta da storno crediti e debiti infragruppo	49	62
<b>Totale</b>	<b>4.443</b>	<b>3.371</b>

### 3.10 Fondi per rischi ed oneri

<b>Il fondo imposte differite è così composto in migliaia di euro:</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
Fondi rivenienti dalle società consolidate	127	219
Imposte differite relative allo storno di ammortamenti anticipati	1.909	1.925
Imposte differite relative alla differenza Lifo/costo medio nella valorizzazione rimanenze Capogruppo	153	249
Storno fondo garanzia prodotti società tedesca	8	8
<b>Totale</b>	<b>2.197</b>	<b>2.401</b>

Nei fondi rivenienti dalle società consolidate sono contenuti gli accantonamenti effettuati a fronte di ammortamenti imputati unicamente a fini fiscali dalla controllata inglese per 127 migliaia di euro. Lo stanziamento di un fondo garanzia prodotti da parte della società tedesca ha carattere meramente fiscale, conseguentemente, tale posta è stata stornata.

<i>Gli altri fondi per rischi sono così composti in migliaia di euro:</i>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
Contenzioso Inail	200	0
Oscillazione cambi	68	0
Indennità suppletiva clientela	37	48
<b>Totale</b>	<b>305</b>	<b>48</b>



### 3.11 Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

31/12/2001	Accantonamento	Utilizzo	31/12/2002
3.128	717	(343)	3.502

L'elemento retributivo straordinario riconosciuto dalla legislazione francese ai dipendenti che entrano in pensione è stato classificato in questa voce.

### 3.12 Debiti

#### 3.12.1 Debiti verso banche

Descrizione (migliaia di euro)	31/12/2002		31/12/2001	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
Finanziamenti a breve e c/c	9.256		2.916	
Finanziamenti a medio/lungo	308	3.912	955	4.756
<b>Totale</b>	<b>9.564</b>	<b>3.912</b>	<b>3.871</b>	<b>4.756</b>

Nel dicembre 2002 è stato ottenuto un finanziamento di 2 milioni di euro, rimborsabile a 18 mesi in un'unica soluzione, al tasso fisso del 3,47 per cento.

Il mutuo concesso dall'Istituto Mobiliare Italiano S.p.A., la cui ultima rata è stata rimborsata nel gennaio 2003, era garantito da ipoteca di primo grado solamente su uno degli immobili della sede di Brescia per 2.892 migliaia di euro, a fronte di un debito residuo di 155 migliaia di euro.

#### 3.12.2 Debiti tributari

Il saldo è così composto:  
(migliaia di euro)

	31/12/2002	31/12/2001
Debiti per ritenute verso dipendenti	726	663
Debiti per imposte correnti	265	283
Debiti per IVA ed analoghe imposte estere	427	450
Altre imposte	30	161
<b>Totale</b>	<b>1.448</b>	<b>1.557</b>



### 3.12.3 Altri debiti

Il saldo é così composto:

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2002	31/12/2001
Debiti verso dipendenti	641	737
Debiti per premi a clienti	805	811
Debiti per provvigioni da liquidare	137	182
Debiti verso Collegio sindacale e analoghi organi di controllo esteri	21	19
Vari	103	69
<b>Totale</b>	<b>1.707</b>	<b>1.818</b>

L'aumento dei premi a clienti è strettamente legato all'aumento del fatturato.

## 4. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2002	31/12/2001
Italia	27.518	28.095
Estero Europa	24.246	23.629
Estero Extra Europa	5.182	4.278
<b>Totale</b>	<b>56.946</b>	<b>56.002</b>



## 5. COSTI PER SERVIZI

La voce è così composta:

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2002	31/12/2001
Lavorazioni esterne	2.066	2.047
Energia, riscaldamento ed acqua	667	623
Trasporti su vendite	1.333	1.210
Carburanti	190	180
Viaggi e trasferte	623	602
Manutenzioni e riparazioni	1.165	975
Consulenze	981	875
Pubblicità e promozione	326	291
Assicurazioni	345	287
Emolumenti organi sociali	600	586
Spese postali e telefoniche	317	292
Provvigioni	259	296
Vigilanza e pulizie	274	250
Varie	871	897
<b>Totale</b>	<b>10.017</b>	<b>9.411</b>

## 6. COSTI DEL PERSONALE

L'incremento del costo per il personale è dovuto all'aumento del numero dei dipendenti. Il numero medio dei dipendenti del Gruppo, ripartito per categoria, è il seguente:

	2002	2001
DIRIGENTI	17	15
IMPIEGATI	224	204
OPERAI	212	198
<b>TOTALE</b>	<b>453</b>	<b>417</b>



## 7. ALTRI PROVENTI FINANZIARI

La voce altri proventi finanziari risulta così composta:

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2002	31/12/2001
Interessi attivi bancari	33	48
Interessi attivi su crediti verso clienti	6	2
Utili su cambi	31	127
Varie	4	4
<b>Totale</b>	<b>74</b>	<b>181</b>

## 8. INTERESSI E ONERI FINANZIARI

La voce interessi ed altri oneri finanziari risulta così composta:

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2002	31/12/2001
Interessi su finanziamenti bancari	374	370
Spese bancarie e oneri vari	83	18
Perdite e accantonamenti su cambi	43	36
Differenza negativa conversione valuta	190	36
<b>Totale</b>	<b>690</b>	<b>460</b>

Le differenze negative di conversione valuta derivano dall'eliminazione dei rapporti infragruppo in valuta.

## 9. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

La svalutazione di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni è relativa alle azioni proprie detenute in portafoglio dalla Capogruppo.



## 10. ONERI STRAORDINARI

La voce oneri straordinari risulta così composta:

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2002	31/12/2001
Sopravvenienze passive	129	27
Resi su vendite di anni precedenti	75	142
Debito verso Inail	200	
Varie	4	4
<b>Totale</b>	<b>404</b>	<b>169</b>

Nelle sopravvenienze passive sono incluse imposte di competenza dell'esercizio precedente per 40 migliaia di euro, contabilizzate dalla Capogruppo a seguito della riduzione di un punto percentuale del coefficiente di remunerazione ordinaria, al fine del calcolo dell'agevolazione DIT, successivamente all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2001. Sono inoltre incluse provvigioni relative all'esercizio precedente per 24 migliaia di euro.

## 11. AMMONTARE DEI COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

I compensi agli Amministratori e ai Sindaci della Capogruppo sono indicati nella Nota Integrativa al bilancio di Cembre S.p.A. L'unico amministratore della Capogruppo che ha percepito compensi da altre società del gruppo è Giovanni De Vecchi, Presidente di General Marking srl., percettore di 6.250 euro per tale carica.



## 12. ELENCO IMPRESE INCLUSE NEL BILANCIO CONSOLIDATO

Le partecipazioni incluse nel consolidamento con il metodo integrale, ex articolo 26 decreto legislativo n. 127 del 9 aprile 1991, sono le seguenti:

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Quota posseduta al 31/12/2002	Quota posseduta al 31/12/2001
Cembre Ltd	<i>Sutton Coldfield</i> (Birmingham)	GBP 1.200.000	100%	100%
Cembre Sarl	<i>Morangis</i> (Parigi)	EURO 1.071.000	100% (*)	100% (*)
Cembre España SL	<i>Coslada</i> (Madrid)	EURO 900.000	100% (*)	100% (*)
Cembre AS	<i>Stokke</i> (Norvegia)	NOK 2.400.000	100%	100%
Cembre GmbH	<i>Monaco</i> (Germania)	EURO 512.000	100% (*)	100% (*)
Cembre Inc	<i>Edison</i> (New Jersey - Usa)	US \$ 840.000	100%**)	100%**)
General Marking srl	<i>Brescia</i>	EURO 99.000	100%	

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

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

Allo scopo di fornire una più esauriente informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società, il bilancio consolidato, oltre allo Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, è integrato dal prospetto riepilogativo delle variazioni del patrimonio netto consolidato dal 31 dicembre 2001 al 31 dicembre 2002 (allegato numero uno).

Brescia, 24 marzo 2003

PER IL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE  
DELLA CAPOGRUPPO CEMBRE S.P.A.

Il Presidente  
CARLO ROSANI

**ALLEGATO N.1 ALLA NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO CEMBRE**  
**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DELLE VARIAZIONI**  
**DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DAL 31/12/2001 AL 31/12/2002**

(valori in euro)	Capitale	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Riserva di rivalutazione	Riserva legale	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Fondi riserve in sospensione di imposta	Riserva di consolidamento	Differenze di conversione	Riserva straordinaria	Utile esercizio	Totale Patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2001	8.840.000	12.244.869	585.159	964.924	566.700	68.412	3.371.291	625.208	7.425.627	3.805.981	38.498.171
Aumento capitale per conversione in euro											
Differenza di conversione								(435.455)			(435.455)
Giroconto per svalutazione azioni proprie					(101.404)				101.404		
Giroconto risultato				144.472			916.541		1.069.268	(3.805.981)	(1.675.700)
Altre movimentazioni							155.225				155.225
Utile esercizio 2002										3.213.500	3.213.500
Saldo al 31 dicembre 2002	8.840.000	12.244.869	585.159	1.109.396	465.296	68.412	4.443.057	189.753	8.596.299	3.213.500	39.755.741



## Relazione del collegio sindacale sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2002 del Gruppo Cembre

“Signori azionisti,

il bilancio consolidato è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sull’andamento della Gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in accordo alla disciplina vigente.

Il bilancio, che è stato sottoposto alla revisione della “Reconta Ernst & Young” di Brescia, oltre ai prospetti obbligatori previsti, è corredato da ulteriori prospetti informativi.

La relazione sulla gestione è corredata dal conto economico consolidato riclassificato e dal rendiconto finanziario consolidato in termini di variazioni del capitale circolante netto.

I principi ed i criteri di valutazione adottati dalle singole società sono sostanzialmente allineati a quelli della Capogruppo e conformi alle disposizioni vigenti.

Non si discostano inoltre nella sostanza da quelli applicati nell’esercizio precedente.

Per quanto attiene all’area di consolidamento si rileva che essa comprende, oltre alla Capogruppo, tutte le società controllate consolidate col metodo integrale.

Le variazioni rispetto al precedente bilancio sono dettagliatamente esposte nella Nota Integrativa; è allegato alla nota integrativa il prospetto riepilogativo delle variazioni del patrimonio netto consolidato.

Non esistono patrimonio netto di terzi, né utile di terzi.

L’area di consolidamento ed i metodi adottati risultano conformi alle disposizioni di legge ed alla prassi tecnica in uso a livello nazionale (principi contabili statuiti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri) e internazionali (principi dello I.A.S.B. – International Accounting Standards Board).

Il bilancio consolidato presenta i seguenti valori di sintesi (in euro):

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	
- Attivo	72.161.819,00
- Passività	(32.406.078,00)
- Patrimonio netto del Gruppo (compresi utili d’es. ris. consol. e diff. convers.)	39.755.741
- Totale passivo e patrimonio netto del gruppo	72.161.819,00
- Utile d’esercizio del gruppo	3.213.500,00
CONTI D’ORDINE	
- Fideiussioni prestate	59.510,00
- Fideiussioni ricevute	236.746,00
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	
- Valore della produzione	59.433.819,00
- Costi della produzione	(53.162.982,00)
- Differenza fra valore e costi di produzione	6.270.837,00
- Proventi e oneri finanziari	(615.832,00)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	(95.793,00)
- Proventi e oneri straordinari	(354.899,00)
- Risultato prima delle imposte	5.204.313,00
- Imposte sul reddito	(1.990.813,00)
- Utile d’esercizio di gruppo	3.213.500,00

La data di riferimento del suesposto bilancio è quella del 31 dicembre 2002 e coincide, sia con

quella di tutte le società consolidate, sia con quella di chiusura dell'esercizio sociale della Capogruppo, con il periodo 01/01/02 – 31/12/2002.

I bilanci delle imprese consolidate sono stati opportunamente riclassificati ed adeguati per tenere conto delle esigenze di consolidamento e, ove necessario, modificati per uniformarli ai principi contabili del Gruppo.

I rapporti attivi e passivi e le operazioni fra le Società incluse nel consolidamento, così come i proventi e gli oneri relativi a tali operazioni risultanti da operazioni infragruppo, sono stati eliminati.

La Nota Integrativa fornisce informazioni dettagliate sulle poste dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico ed illustra i criteri di valutazione che hanno trovato puntuale applicazione nella loro formazione.

Il Collegio richiama inoltre l'attenzione su quanto segue:

- analogamente a quanto effettuato nella redazione del precedente bilancio consolidato le rimanenze di magazzino sono state valutate al costo medio per le imprese incluse nel consolidamento e sono state adeguate al costo medio quelle valutate a Lifo a scatti annuali nel bilancio della capogruppo.

La relazione sulla gestione del Consiglio di amministrazione della capogruppo è stata da noi controllata al fine di verificarne il rispetto del contenuto previsto dall'art.40 del D.Lgs 127/91 e per accertarne la congruenza con il bilancio consolidato come previsto dall'art. 41 del D.Lgs. 127/91 e risulta rispondente alle esigenze di chiarezza, correttezza e coerenza con il bilancio consolidato.

Il Collegio sindacale dà quindi atto che sono stati applicati i criteri previsti dalla Legge, così come i principi contabili di corrente adozione, per cui ritiene che il bilancio consolidato sia stato redatto in modo corretto e che i valori in esso esposti corrispondano alle risultanze contabili della Capogruppo ed alle informazioni trasmesse dalle Società controllate.

In particolare il collegio sindacale dà atto esemplificativamente di aver verificato:

- il sistema generale dei controlli interni nell'ambito del gruppo;
- le modalità dei rapporti commerciali e finanziari infragruppo;
- le metodologie di assunzione dei valori normali dei rapporti infragruppo;
- lo stato delle società controllate;
- gli standard revisionali adottati dalla società di revisione per il controllo del bilancio consolidato;
- le scritture di consolidamento;
- il libro della revisione tenuto dalla Reconta Ernst & Young.

Il Collegio Sindacale dà infine atto conclusivamente della completezza delle informazioni fornite dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione, in merito alle operazioni infragruppo e con parti correlate, come dettagliate e motivate nella relazione stessa.

Inoltre, non risultano essere state effettuate operazioni atipiche o inusuali, né sono stati acquisiti elementi che suggeriscano di esprimere valutazioni critiche su tali temi.

La Società di Revisione non ha evidenziato rilievi od eccezioni nella relazione di certificazione.

A nostro giudizio il sopramenzionato bilancio consolidato, nel suo complesso esprime in modo corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del gruppo Cembre per l'esercizio al 31 dicembre 2002 in conformità alle norme che disciplinano il bilancio consolidato."

I Sindaci

Dott.Guido Astori      Presidente Revisore Contabile

Rag.Leone Scutti      Sindaco effettivo Revisore Contabile

Rag.Augusto Rezzola      Sindaco effettivo Revisore Contabile

**RECONTA ERNST & YOUNG**■ Corso Magenta 29  
25121 Brescia■ Tel.: (030) 2896111 r.a.  
Fax: (030) 295437**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**  
ai sensi dell'art.156 del D.Lgs. 24.2.1998, n.58Agli azionisti  
della Cembre S.p.A.

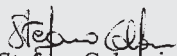
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Cembre chiuso al 31 dicembre 2002. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli amministratori della società Cembre S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 26 marzo 2002.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cembre al 31 dicembre 2002 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico consolidati del Gruppo.

Brescia, 26 marzo 2003

Reconta Ernst &amp; Young S.p.A.

  
Stefano Colpani  
(Socio)■ Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Sede Legale: 00196 Roma - Via G. D. Romagnosi 18/A  
Capitale Sociale € 1.111.000,00 i.v.  
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma  
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584  
P.I. 00891231003  
(vecchio numero R.I. 6697/89 - numero R.E.A. 250904)

*Sintesi delle deliberazioni dell'Assemblea  
degli Azionisti del 12 maggio 2003  
relative al bilancio 2002*

---



## Sintesi delle deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti del 13 maggio 2002 relative al bilancio 2001

- L'Assemblea ha approvato il Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2002 con l'annessa documentazione. L'Assemblea ha deliberato il riparto dell'utile di esercizio, pari a euro 2.692.631,14 (arrotondato in bilancio a 2.692.631), come segue:

- 5% alla riserva legale	€	134.632
- agli azionisti un dividendo di euro 0,08 per ciascuna delle numero 16.757.000 azioni che hanno diritto di percepire il dividendo ai sensi dell'articolo 2357 ter del codice civile per complessive	€	1.340.560
- a riserva straordinaria	€	1.217.439,14

I dividendi sono al lordo, con attribuzione del credito d'imposta pieno ai percettori e messi in pagamento il 5 giugno 2003, data stacco il 2 giugno 2003.

È stato presentato in assemblea il Bilancio Consolidato 2002 con l'annessa documentazione.



Via Serenissima, 9 - 25135 Brescia (Italia)  
Telefono: 030 3692.1  
Telefax: 030 3365766  
Casella Postale 392 - 25100 Brescia (Italia)

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