

Cembre SpA

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

Relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2002

Prospetti contabili

Conto economico

(valori in Euro)

	1/1 - 31/3 2002	1/1 - 31/3 2001	1/1-31/12 2001
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.138.051	13.810.989	56.002.417
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	230.144	655.923	1.997.639
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	268.335	151.995	643.015
5) Altri ricavi e proventi			
a) vari	26.575	8.131	73.335
b) contributi in conto esercizio	0	46.025	78.606
Totale valore della produzione	14.663.105	14.673.063	58.795.012
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(5.211.902)	(5.279.148)	(20.677.607)
7) Per servizi	(2.335.144)	(2.320.220)	(9.410.606)
8) Per godimento di beni di terzi	(227.148)	(155.746)	(701.920)
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	(3.426.690)	(3.026.184)	(13.010.888)
b) Oneri sociali	(919.935)	(833.255)	(3.482.506)
c) Trattamento di fine rapporto	(206.571)	(163.592)	(670.662)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(2.741)	(499)	(9.338)
e) Altri costi	(20.087)	(23.181)	(81.886)
Totale costi per il personale	(4.576.024)	(4.046.711)	(17.255.280)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(65.812)	(140.999)	(552.972)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(837.803)	(860.843)	(3.525.005)
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(24.714)	(22.625)	(118.499)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(938.738)	(1.024.467)	(4.196.476)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	431.286	491.614	653.334
12) Accantonamenti per rischi	(1.550)	(1.538)	(6.963)
14) Oneri diversi di gestione	(48.616)	(47.817)	(268.027)
Totale costi della produzione	(12.907.836)	(12.384.033)	(51.863.545)
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	1.755.269	2.289.030	6.931.467
C) Proventi e oneri finanziari			
16) Altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi	30.345	79.739	180.637

17) Interessi e altri oneri finanziari	(95.898)	(125.539)	(459.519)
Totale	(65.553)	(45.800)	(278.882)

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

18) Rivalutazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	2.274	2.268	6.512
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	83.592	0	0
19) Svalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	(12.647)
Totale delle rettifiche	85.866	2.268	(6.135)

E) Proventi e oneri straordinari

20) Proventi	16.395	12.597	88.533
21) Oneri	(27.188)	(42.620)	(169.369)
Totale delle partite straordinarie	(10.793)	(30.023)	(80.836)

Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	1.764.789	2.215.475	6.565.614
--	------------------	------------------	------------------

Posizione finanziaria netta consolidata

(valori in euro)

	31.03.2002	31.03.2001	31.12.2001
Debiti finanziari oltre 12 mesi	(4.775.140)	(3.605.332)	(4.819.514)
Indebitamento netto a m/l termine	(4.775.140)	(3.605.332)	(4.819.514)
Disponibilità liquide	3.958.321	2.755.460	4.846.675
Debiti verso banche entro 12 mesi	(2.917.042)	(3.464.078)	(3.871.246)
Debiti finanziari a breve termine	(42.552)	(44.012)	(45.278)
Attività finanziarie non immobilizzate	650.292	579.348	566.700
Disponibilità liquide a breve termine	1.649.019	(173.282)	1.496.851
Posizione finanziaria netta	(3.126.121)	(3.778.614)	(3.322.663)

Brescia, 13 maggio 2002

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

CARLO ROSANI

Cembre S.p.A.

Sede in Brescia – Via Serenissima 9 – Capitale sociale euro 8.840.000 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia CF 00541390175

Note di commento ai prospetti contabili della relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2002

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

I principi di consolidamento e i criteri di valutazione adottati sono conformi a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2001, a cui si rimanda. La presente Relazione trimestrale è stata predisposta in base al Regolamento Consob 11791 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

I prospetti contabili del Gruppo comprendono quelli al 31 marzo 2002 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

	Quota di partecipazione del Gruppo al 31.03.2002	Quota di partecipazione del Gruppo al 31.03.2001
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%

* 5% del capitale posseduto tramite la Cembre Ltd

** 50% del capitale posseduto tramite la Cembre Ltd

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

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

Nel corso del primo trimestre 2002 l'area di consolidamento non ha subito variazioni, rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio e al 31 dicembre 2001. Oelma srl, società controllata interamente dal 1999, è stata fusa per incorporazione in Cembre Spa, con effetto dal primo gennaio 2002. Tale fusione non ha avuto effetti significativi ed è stata mantenuta continuità nei valori contabili rispetto al bilancio del 31 dicembre 2001.

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

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

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

Variazioni rilevanti rispetto ai periodi precedenti delle poste di maggiore importanza

L'incremento del costo per il personale è dovuto sia all'aumento del numero dei dipendenti della Capogruppo, pari a 318 nel primo trimestre 2002 rispetto ai 298 del primo trimestre 2001 (compresi i dipendenti Oelma srl), sia

all'aumento delle retribuzioni. Tale incremento è legato al rafforzamento della struttura organizzativa e alla riorganizzazione produttiva che permetterà di far fronte alla ripresa della domanda che ci si attende a partire dal mese di giugno. Tra i debiti finanziari a breve termine non sono stati considerati i debiti verso azionisti per dividendi 2001, pari a euro 1.675.700, deliberati dall'assemblea degli azionisti in data odierna.

Ripartizione del volume d'affari per aree geografiche

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così ripartiti:

(euro)	<u>31/03/2002</u>	<u>31/03/2001</u>
Italia	6.812.395	7.253.944
Estero Europa	6.076.175	5.887.848
Estero Extra Europa	1.249.481	669.197
Totale	<u>14.138.051</u>	<u>13.810.989</u>

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Si prevede per l'esercizio 2002, rispetto all'esercizio 2001, un incremento dell'attività, con il mantenimento di positivi risultati reddituali.

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

Brescia, 13 maggio 2002

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

IL PRESIDENTE

CARLO ROSANI

Cembre S.p.A.

Sede in Brescia – Via Serenissima 9 – Capitale sociale euro 8.840.000 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia CF 00541390175

Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione del Gruppo nel primo trimestre 2002

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

Nel primo trimestre 2002 i ricavi delle vendite e delle prestazioni sono passati da 13.810.989 euro del primo trimestre 2001 a 14.138.051 euro, segnando un incremento del 2,4 per cento.

I ricavi delle vendite sono realizzati per il 48,2 per cento in Italia (52,5 per cento nel primo trimestre 2001), per il 43 per cento in Europa (42,6 per cento nel primo trimestre 2001) e per il 8,8 per cento fuori dal continente europeo (4,9 per cento nel primo trimestre 2001).

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

	<u>I trimestre 2002</u>	<u>I trimestre 2001</u>
Capogruppo	8.381.960	8.749.355
Cembre Ltd. (GB)	2.015.820	1.894.621
Cembre S.a.r.l. (F)	1.022.272	1.065.170
Cembre España S.L.	1.088.016	931.773
Cembre GmbH (D)	878.302	955.874
Cembre AS (NOR)	79.484	70.833
Cembre Inc (Usa)	672.197	143.363
Totale	<u>14.138.051</u>	<u>13.810.989</u>

Al fine di consentire la comparabilità dei dati, il fatturato della Capogruppo del primo trimestre 2001 comprende anche quello di Oelma srl (pari euro 675.770), fusa per incorporazione con effetto dal primo gennaio 2002. La

contrazione delle vendite della Capogruppo è legata al rallentamento del mercato italiano che si prevede possa riprendere dal mese di giugno.

Per una migliore comprensione dei risultati gestionali del primo trimestre 2002 viene allegato in forma riclassificata il conto economico consolidato, allegato A, dal quale si evince un miglioramento rispetto all'intero esercizio 2001 sia a livello di risultato operativo (ebit) sia a livello di risultato prima delle imposte, entrambi considerati in valore percentuale rispetto al fatturato. Nel confronto con il primo trimestre 2001 deve tenersi conto che l'andamento di quest'ultimo era stato particolarmente favorevole e la redditività era stata superiore alla media dell'anno.

Il risultato operativo trimestrale pari a euro 1.755.269, corrispondente ad un margine del 12,42 per cento sui ricavi delle vendite trimestrali, è migliorato rispetto al 12,38 per cento d'incidenza sui ricavi delle vendite dell'intero esercizio 2001.

L'utile ante imposte consolidato trimestrale è pari a 1.764.789 euro, corrispondente al 12,48 per cento delle vendite trimestrali, rispetto all' 11,72 per cento dell'intero esercizio 2001.

Tra gli investimenti di particolare rilievo nel primo trimestre 2002 figurano una pressa per 97 migliaia di euro, un tornio per 157 migliaia di euro e un centro di lavoro verticale per 81 migliaia di euro.

E' in corso la costruzione di un nuovo fabbricato, presso la sede della Cembre Spa, da adibire a magazzino; i lavori saranno ultimati entro giugno 2002

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo trimestre 2002

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

Il presente documento è integrato dal Conto economico trimestrale consolidato riclassificato al 31 marzo 2002 (Allegato A).

Brescia, 13 maggio 2002

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

Il Presidente

CARLO ROSANI

Allegato A alle osservazioni degli amministratori sull'andamento
della gestione del Gruppo nel primo trimestre 2002

Conto economico consolidato riclassificato al 31 marzo 2002

(Valori in Euro)	1/1 - 31/3 2002		1/1 - 31/3 2001		1/1 - 31/12 2001	
		%		%		%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.138.051	100,00	13.810.989	100,00	56.002.417	100,00
Altri ricavi e proventi	26.575		54.156		151.941	
TOTALE RICAVI	14.164.626		13.865.145		56.154.358	
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	230.144	1,63	655.923	4,75	1.997.639	3,57
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	268.335	1,90	151.995	1,10	643.015	1,15
VALORE DELLA PRODUZIONE	14.663.105	103,71	14.673.063	106,24	58.795.012	104,99
Consumi di materie prime e servizi	(7.342.908)	(51,94)	(7.263.500)	(52,59)	(30.136.799)	(53,81)
Oneri diversi di gestione	(48.616)	(0,34)	(47.817)	(0,35)	(268.027)	(0,48)
VALORE AGGIUNTO	7.271.581	51,43	7.361.746	53,30	28.390.186	50,69
Costo del personale	(4.576.024)	(32,37)	(4.046.711)	(29,30)	(17.255.280)	(30,81)
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(24.714)	(0,17)	(22.625)	(0,16)	(118.499)	(0,21)
Accantonamento per rischi	(1.550)		(1.538)		(6.963)	
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	2.669.293	18,88	3.290.872	23,83	11.009.444	19,66
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(65.812)	(0,47)	(140.999)	(1,02)	(552.972)	(0,99)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(848.212)	(6,00)	(860.843)	(6,23)	(3.525.005)	(6,29)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	1.755.269	12,42	2.289.030	16,57	6.931.467	12,38
Proventi (oneri) finanziari netti	(65.553)	(0,46)	(45.800)	(0,33)	(278.882)	(0,50)
RISULTATO ORDINARIO	1.689.716	11,95	2.243.230	16,24	6.652.585	11,88
Proventi (oneri) straordinari e rettifiche di valore di attività finanziarie	75.073	0,53	(27.755)	(0,20)	(86.971)	(0,16)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.764.789	12,48	2.215.474	16,04	6.565.614	11,72