

Cembre SpA

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

Relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2002

Prospetti contabili

Conto economico

(valori in Euro)

	1/1 - 30/9 2002	1/1 - 30/9 2001	1/1-31/12 2001	III trimestre 1/7 - 30/9 2002	III trimestre 1/7 - 30/9 2001
A) Valore della produzione					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	42.098.220	41.993.469	56.002.417	13.106.494	13.452.741
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	648.514	1.948.549	1.997.639	64.313	496.290
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	626.663	535.880	643.015	136.232	231.413
5) Altri ricavi e proventi					
a) vari	36.827	36.286	73.335	10.117	20.152
b) contributi in conto esercizio	0	46.025	78.606	0	0
Totale valore della produzione	43.410.224	44.560.209	58.795.012	13.317.156	14.200.596
B) Costi della produzione					
6) Per materie prime, di consumo e di merci	(14.812.684)	(15.745.800)	(20.677.607)	(4.312.529)	(4.772.875)
7) Per servizi	(7.100.691)	(6.973.587)	(9.410.606)	(2.379.296)	(2.142.326)
8) Per godimento di beni di terzi	(691.663)	(470.396)	(701.920)	(234.715)	(156.114)
9) Per il personale					
a) Salari e stipendi	(10.249.247)	(9.429.702)	(13.010.888)	(3.185.800)	(3.085.543)
b) Oneri sociali	(2.737.167)	(2.638.259)	(3.482.506)	(894.371)	(889.845)
c) Trattamento di fine rapporto	(541.879)	(483.594)	(670.662)	(178.140)	(151.686)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(8.579)	(2.444)	(9.338)	(2.884)	(1.121)
e) Altri costi	(87.763)	(69.507)	(81.886)	(33.629)	(21.093)
Totale costi per il personale	(13.624.635)	(12.623.506)	(17.255.280)	(4.294.824)	(4.149.288)
10) Ammortamenti e svalutazioni					
a) Ammort. delle immobilizzazioni immateriali	(285.747)	(412.489)	(552.972)	(117.072)	(128.133)
b) Ammort. delle immobilizzazioni materiali	(2.537.692)	(2.645.963)	(3.525.005)	(838.198)	(885.569)
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(77.846)	(93.671)	(118.499)	(28.131)	(39.625)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(2.901.285)	(3.152.123)	(4.196.476)	(983.401)	(1.053.327)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	548.136	827.804	653.334	(360.491)	(172.664)
12) Accantonamenti per rischi	(8.447)	(5.277)	(6.963)	(1.328)	(1.700)
14) Oneri diversi di gestione	(166.376)	(155.745)	(268.027)	(56.518)	(55.186)
Totale costi della produzione	(38.757.645)	(38.298.630)	(51.863.545)	(12.623.102)	(12.503.480)
Diff. tra valore e costi di produzione (A-B)	4.652.579	6.261.579	6.931.467	694.054	1.697.116

C) Proventi e oneri finanziari	1/1 - 30/9 2002	1/1 - 30/9 2001	1/1-31/12 2001	III trimestre 1/7 - 30/9 2002	III trimestre 1/7 - 30/9 2001
16) Altri proventi finanziari:					
d) proventi diversi	65.138	178.024	180.637	13.489	14.169
17) Interessi e altri oneri finanziari	(428.720)	(441.844)	(459.519)	(62.178)	(215.460)
Totale	(363.582)	(263.820)	(278.882)	(48.689)	(201.291)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie					
18) Rivalutazioni					
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	4.693	5.148	6.512	1.096	834
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	(38.248)	0
19) Svalutazioni					
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(27.994)	0	(12.647)	(27.994)	0
Totale delle rettifiche	(23.301)	5.148	(6.135)	(65.146)	834
E) Proventi e oneri straordinari					
20) Proventi	44.263	99.364	88.533	12.993	53.445
21) Oneri	(373.248)	(155.450)	(169.369)	(222.801)	(76.657)
Totale delle partite straordinarie	(328.985)	(56.086)	(80.836)	(209.808)	(23.212)
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	3.936.711	5.946.821	6.565.614	370.411	1.473.447

Posizione finanziaria netta consolidata (valori in euro)	30.09.2002	30.06.2002	31.12.2001
Debiti finanziari oltre 12 mesi	(2.603.032)	(2.588.001)	(4.819.514)
Indebitamento netto a m/l termine	(2.603.032)	(2.588.001)	(4.819.514)
Disponibilità liquide	3.041.249	2.413.121	4.846.675
Debiti verso banche entro 12 mesi	(9.446.764)	(5.878.878)	(3.871.246)
Debiti finanziari a breve termine	(29.209)	(38.835)	(45.278)
Attività finanziarie non immobilizzate	538.707	604.948	566.700
Disponibilità liquide a breve termine	(5.896.017)	(2.899.644)	1.496.851
Posizione finanziaria netta	(8.499.049)	(5.487.645)	(3.322.663)

Brescia, 13 novembre 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 al n.00541390175

Note di commento ai prospetti contabili della relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 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 30 settembre 2002 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

	Quota di partecipazione al 30.09.2002	Quota di partecipazione al 30.09.2001
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 srl	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 terzo trimestre 2002 l'area di consolidamento si è modificata a seguito della costituzione, nel luglio 2002, di General Marking srl, società interamente controllata da Cembre S.p.A..

Inoltre si ricorda che 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 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 medio dei dipendenti della Capogruppo, pari a 321 nei primi nove mesi 2002 rispetto ai 306 dei primi nove mesi 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 attesa a partire dalla fine dell'esercizio in corso. L'incremento dell'indebitamento finanziario rispetto al 30 giugno 2002 è dovuto principalmente all'acquisizione effettuata dalla controllata General Marking Srl, in data 26 luglio 2002, dalla società Sibocar Srl, del 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.

Ripartizione del volume d'affari per aree geografiche

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così ripartiti:

(euro)	<u>30/09/2002</u>	<u>30/09/2001</u>
Italia	19.916	21.037
Estero Europa	18.124	17.685
Estero Extra Europa	4.058	3.271
Totale	<u>42.098</u>	<u>41.993</u>

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Si prevede per l'esercizio 2002, rispetto all'esercizio 2001, un incremento del fatturato, con il mantenimento di positivi risultati reddituali. L'andamento del terzo trimestre 2001 era stato particolarmente positivo mentre nel quarto

trimestre 2001 vi era stato un pesante rallentamento del mercato; quest'anno invece il quarto trimestre 2002 dovrebbe beneficiare della ripresa del mercato, il cui andamento negativo ha pesato sul terzo trimestre 2002.

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 novembre 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 al n.00541390175

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

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

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del terzo trimestre 2002 pari a 13.106.494 euro, in linea con quelli del terzo trimestre 2001 pari a 13.452.741 euro, hanno raggiunto nei nove mesi il totale di euro 42.098.220, presentando un andamento in linea con il periodo corrispondente dello scorso esercizio.

I ricavi delle vendite sono realizzati per il 47,3 per cento in Italia (50,1 per cento nei primi nove mesi 2001), per il 43,1 per cento in Europa (42,1 per cento nei primi nove mesi 2001) e per il 9,6 per cento fuori dal continente europeo (7,8 per cento nei primi nove mesi 2001).

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

	<u>30.09.2002</u>	<u>30.09.2001</u>
Capogruppo	24.891.231	25.850.996
Cembre Ltd. (GB)	5.523.240	5.609.480
Cembre S.a.r.l. (F)	3.038.014	3.028.927
Cembre España S.L.	3.521.105	2.854.324
Cembre GmbH (D)	2.775.056	3.114.089
Cembre AS (NOR)	433.179	240.102
Cembre Inc (Usa)	1.831.057	1.295.551
General Marking Srl (ITA)	85.337	0
Totale	<u>42.098.230</u>	<u>41.993.469</u>

Al fine di consentire la comparabilità dei dati, il fatturato della Capogruppo, relativo al 30 settembre 2001, comprende anche quello di Oelma srl (pari euro 1.821.834), 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 già a partire dall'ultimo trimestre 2002.

Per una migliore comprensione dei risultati gestionali al 30 settembre 2002 viene allegato in forma riclassificata il conto economico consolidato, allegato A. Nel confronto con i dati al 30 settembre 2001 deve tenersi conto che l'andamento dei primi nove mesi del 2001 era stato molto favorevole e la redditività era stata superiore alla media dell'intero esercizio, viceversa si stima che l'andamento del quarto trimestre 2002 sarà migliore del quarto trimestre 2001, essendo stato quest'ultimo in forte rallentamento.

Il risultato operativo dei primi nove mesi 2002 pari ad euro 4.652.579, corrispondente all'11,05 per cento dei ricavi del periodo, è diminuito rispetto al risultato operativo dei primi nove mesi 2001 pari a euro 6.261.579.

L'utile ante imposte consolidato dei primi nove mesi è pari a 3.936.711 euro, corrispondente al 9,35 per cento delle vendite del periodo ed è inferiore al dato relativo ai primi nove mesi del 2001, pari ad euro 5.946.821, risentendo anche dei maggiori costi straordinari per 200.000 euro, contabilizzati, in via prudenziale, a seguito delle potenziali passività che potrebbero emergere per un precontenzioso con l'INAIL, per presunte retroattive diverse classificazioni di rischio, a fronte del quale Cembre S.p.A. ha presentato motivato ed analitico ricorso.

Gli investimenti effettuati nei nove mesi, al lordo di ammortamenti e dismissioni, ammontano a 6.633 migliaia di euro. Tali investimenti sono costituiti prevalentemente da fabbricati presso la sede della Cembre Spa adibiti a magazzino ed a reparto d'imballo per 770 migliaia di euro, da impianti e

macchinari per 2.113 migliaia di euro e da attrezzature per 306 migliaia di euro, tra i quali rilevanti un centro a controllo numerico per 676 migliaia di euro un tornio per 156 migliaia di euro, un magazzino verticale per 103 migliaia di euro, una pressa per 97 migliaia di euro, un centro di lavoro verticale per 81 migliaia di euro, una taglierina meccanica per 76 migliaia di euro.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre 2002

Dopo la chiusura del terzo trimestre, 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 30 settembre 2002 (Allegato A).

Brescia, 13 novembre 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 terzo trimestre 2002

Conto economico consolidato riclassificato al 30 settembre 2002

(Valori in Euro)	1/1 - 30/9 2002		1/1 - 30/9 2001		1/1 - 31/12 2001	
		%		%		%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	42.098.220	100,00	41.993.469	100,00	56.002.417	100,00
Altri ricavi e proventi	36.827		82.311		151.941	
TOTALE RICAVI	42.135.047		42.075.780		56.154.358	
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	648.514	1,54	1.948.549	4,64	1.997.639	3,57
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	626.663	1,49	535.880	1,28	643.015	1,15
VALORE DELLA PRODUZIONE	43.410.224	103,12	44.560.209	106,11	58.795.012	104,99
Consumi di materie prime e servizi	(22.056.902)	(52,39)	(22.361.979)	(53,25)	(30.136.799)	(53,81)
Oneri diversi di gestione	(166.376)	(0,40)	(155.745)	(0,37)	(268.027)	(0,48)
VALORE AGGIUNTO	21.186.946	50,33	22.042.485	52,49	28.390.186	50,69
Costo del personale	(13.624.635)	(32,36)	(12.623.506)	(30,06)	(17.255.280)	(30,81)
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(77.846)	(0,18)	(93.671)	(0,22)	(118.499)	(0,21)
Accantonamento per rischi	(8.447)		(5.277)		(6.963)	
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	7.476.018	17,76	9.320.031	22,19	11.009.444	19,66
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(285.747)	(0,68)	(412.489)	(0,98)	(552.972)	(0,99)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(2.537.692)	(6,03)	(2.645.963)	(6,30)	(3.525.005)	(6,29)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	4.652.579	11,05	6.261.579	14,91	6.931.467	12,38
Proventi (oneri) finanziari netti	(363.582)	(0,86)	(263.820)	(0,63)	(278.882)	(0,50)
RISULTATO ORDINARIO	4.288.997	10,19	5.997.759	14,28	6.652.585	11,88
Proventi (oneri) straordinari e rettifiche di valore di attività finanziarie	(352.286)	(0,84)	(50.938)	(0,12)	(86.971)	(0,16)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.936.711	9,35	5.946.821	14,16	6.565.614	11,72