

# 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 31 dicembre 2002

### Prospetti contabili

<b>Conto economico</b> (valori in Euro)	<b>1/1-31/12</b> <b>2002</b>	<b>1/1-31/12</b> <b>2001</b>	<b>IV trimestre</b> <b>1/10 - 31/12</b> <b>2002</b>	<b>IV trimestre</b> <b>1/10 - 31/12</b> <b>2001</b>
<b>A) Valore della produzione</b>				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	56.945.939	56.002.417	14.847.719	14.008.948
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.566.451	1.997.639	917.937	49.090
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	871.870	643.015	245.207	107.135
5) Altri ricavi e proventi				
a) vari	49.559	73.335	12.732	37.049
b) contributi in conto esercizio	0	78.606	0	32.581
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>59.433.819</b>	<b>58.795.012</b>	<b>16.023.595</b>	<b>14.234.803</b>
<b>B) Costi della produzione</b>				
6) Per materie prime, di consumo e di merci	(19.980.602)	(20.677.607)	(5.167.918)	(4.931.807)
7) Per servizi	(10.016.860)	(9.410.606)	(2.916.169)	(2.437.019)
8) Per godimento di beni di terzi	(935.136)	(701.920)	(243.473)	(231.524)
9) Per il personale				
a) Salari e stipendi	(13.545.771)	(13.010.888)	(3.296.524)	(3.581.186)
b) Oneri sociali	(3.638.452)	(3.482.506)	(901.285)	(844.247)
c) Trattamento di fine rapporto	(712.522)	(670.662)	(170.643)	(187.068)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(12.134)	(9.338)	(3.555)	(6.894)
e) Altri costi	(125.581)	(81.886)	(37.818)	(12.379)
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>(18.034.460)</b>	<b>(17.255.280)</b>	<b>(4.409.825)</b>	<b>(4.631.774)</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) Ammort. delle immobilizzazioni immateriali	(427.898)	(552.972)	(142.151)	(140.483)
b) Ammort. delle immobilizzazioni materiali	(3.553.728)	(3.525.005)	(1.016.036)	(879.042)
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(107.053)	(118.499)	(29.207)	(24.828)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(4.088.679)</b>	<b>(4.196.476)</b>	<b>(1.187.394)</b>	<b>(1.044.353)</b>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	131.804	653.334	(416.332)	(174.470)
12) Accantonamenti per rischi	(44.416)	(6.963)	(35.969)	(1.686)
14) Oneri diversi di gestione	(194.633)	(268.027)	(28.257)	(112.282)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(53.162.982)</b>	<b>(51.863.545)</b>	<b>(14.405.337)</b>	<b>(13.564.915)</b>
<b>Diff. tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>6.270.837</b>	<b>6.931.467</b>	<b>1.618.258</b>	<b>669.888</b>

	1/1-31/12 2002	1/1-31/12 2001	IV trimestre 1/10 - 31/12 2002	IV trimestre 1/10 - 31/12 2001
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>				
16) Altri proventi finanziari:				
d) proventi diversi	73.906	180.637	8.768	2.613
17) Interessi e altri oneri finanziari	(689.738)	(459.519)	(261.018)	(17.675)
<b>Totale</b>	<b>(615.832)</b>	<b>(278.882)</b>	<b>(252.250)</b>	<b>(15.062)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>				
18) Rivalutazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	5.611	6.512	918	1.364
19) Svalutazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(101.404)	(12.647)	(73.410)	(12.647)
<b>Totale delle rettifiche</b>	<b>(95.793)</b>	<b>(6.135)</b>	<b>(72.492)</b>	<b>(11.283)</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>				
20) Proventi	49.178	88.533	4.915	(10.831)
21) Oneri	(404.077)	(169.369)	(30.830)	(13.920)
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>(354.899)</b>	<b>(80.836)</b>	<b>(25.915)</b>	<b>(24.751)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>5.204.313</b>	<b>6.565.614</b>	<b>1.267.601</b>	<b>618.792</b>

<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b> (valori in euro)	<b>31.12.2002</b>	<b>30.09.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
Debiti finanziari oltre 12 mesi	(4.132.003)	(2.603.032)	(4.819.514)
<b>Indebitamento netto a m/l termine</b>	<b>(4.132.003)</b>	<b>(2.603.032)</b>	<b>(4.819.514)</b>
Disponibilità liquide	3.327.237	3.041.249	4.846.675
Debiti verso banche entro 12 mesi	(9.410.664)	(9.446.764)	(3.871.246)
Debiti finanziari a breve termine	(47.070)	(29.209)	(45.278)
Attività finanziarie non immobilizzate	465.296	538.707	566.700
<b>Disponibilità liquide a breve termine</b>	<b>(5.665.201)</b>	<b>(5.896.017)</b>	<b>1.496.851</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(9.797.204)</b>	<b>(8.499.049)</b>	<b>(3.322.663)</b>

Brescia, 12 febbraio 2003

**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 31 dicembre 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 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 dicembre 2002 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

	Quota di partecipazione al 31.12.2002	Quota di partecipazione 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 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.. Nel quarto trimestre 2002 non si sono verificate ulteriori modificazioni dell'area di consolidamento.

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 dei valori contabili rispetto a quelli del 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.

La presente situazione trimestrale, rispetto a quelle redatte per i trimestri precedenti, non contiene dati stimati con criteri differenti da quelli usati per la redazione del bilancio d'esercizio.

### **Variazioni rilevanti rispetto ai periodi precedenti delle poste di maggiore importanza**

L'incremento del costo per il personale è dovuto all'aumento del numero medio dei dipendenti del Gruppo passati da 417 del 2001 a 453 del 2002, di cui 17 relativi alla neocostituita General Marking srl. L'aumento più consistente si è verificato relativamente alla Capogruppo, dove i dipendenti sono aumentati

di 14 unità passando dai 308 del 2001 (compresi i dipendenti Oelma srl) ai 322 del 2002. Tale incremento, conseguente al rafforzamento della struttura organizzativa e alla riorganizzazione produttiva, permetterà di far fronte alla ripresa della domanda attesa a partire dal secondo semestre dell'esercizio 2003. L'incremento dell'indebitamento finanziario rispetto al 30 settembre 2002 è dovuto principalmente all'acquisto di un immobile industriale a Bergamo che ha comportato un investimento di circa 1,5 milioni di euro. Gli investimenti effettuati in immobilizzazioni materiali dalla Capogruppo nel 2002, pari a circa 6,7 milioni di euro, sono notevolmente superiori a quelli effettuati nel 2001, pari a circa 2,2 milioni 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 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, relativi all'intero esercizio, sono così ripartiti:

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

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

Si ritiene che relativamente ai dati di bilancio non si verificheranno significativi scostamenti rispetto a quelli divulgati in questa relazione trimestrale.

L'attività svolta non è stata 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, 12 febbraio 2003

**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 quarto trimestre 2002**

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

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del quarto trimestre 2002 pari a 14.847.719 euro, in crescita del 6 per cento rispetto a quelli del quarto trimestre 2001 pari a 14.008.948 euro, hanno raggiunto nell'intero esercizio 2002 il totale di euro 56.945.939, con un aumento complessivo dell'1,7 per cento rispetto allo scorso esercizio. Il fatturato verso il mercato italiano è pari a 27,5 milioni di euro, inferiore del 2 per cento rispetto allo scorso esercizio, mentre il fatturato verso i paesi europei, Italia esclusa, pari a 24,2 milioni di euro, è cresciuto del 2,6 per cento. Il Gruppo ha fatturato 5,2 milioni di euro esternamente al continente europeo, rispetto ai 4,3 milioni di euro dell'esercizio 2001.

I ricavi delle vendite, relativi all'intero esercizio 2002, sono 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 esternamente al continente europeo (7,6 per cento nell'esercizio 2001).

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Capogruppo	34.105.663	34.630.897
Cembre Ltd. (GB)	7.372.730	7.244.722
Cembre S.a.r.l. (F)	4.006.100	4.032.865
Cembre España S.L.	4.723.383	3.828.592

Cembre GmbH (D)	3.611.363	4.181.035
Cembre AS (NOR)	543.302	378.865
Cembre Inc (Usa)	2.360.549	1.705.441
General Marking Srl (ITA)	<u>222.849</u>	<u>0</u>
Totale	56.945.939	56.002.417

Al fine di consentire la comparabilità dei dati, il fatturato della Capogruppo, relativo al 31 dicembre 2001, comprende anche quello di Oelma srl (pari euro 2.377.472), fusa per incorporazione con effetto dal primo gennaio 2002. La contrazione delle vendite della Capogruppo è legata al rallentamento del mercato italiano; analogamente Cembre GmbH risente negativamente delle condizioni del mercato tedesco.

Per una migliore comprensione dei risultati gestionali al 31 dicembre 2002 viene allegato, sotto "A", in forma riclassificata il conto economico consolidato. Nel confronto con i dati al 31 dicembre 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 l'andamento del quarto trimestre 2002 è stato migliore del quarto trimestre 2001, essendo stato quest'ultimo in forte rallentamento. Conseguentemente si è ridotta la differenza tra la redditività dell'intero esercizio 2002 e quella del 2001, rispetto alla differenza di redditività dei primi nove mesi 2002, confrontati con l'analogo periodo del 2001.

Il margine operativo lordo relativo all'intero esercizio 2002, pari ad euro 10.252.463, corrispondente al 18 per cento dei ricavi del periodo, è diminuito rispetto a quello del 2001, pari a euro 11.009.444, pari al 19,66 per cento dei ricavi.

I costi finanziari del 2002 sono stati notevolmente superiori al 2001 a causa del maggiore indebitamento, dovuto soprattutto al forte volume di investimenti in



immobilizzazioni materiali realizzati nel 2002 rispetto al 2001, passati da circa 2,2 milioni di euro a circa 6,7 milioni di euro.

L'utile ante imposte consolidato del 2002 è pari a 5.204.313 euro, corrispondente al 9,14 per cento delle vendite del periodo ed è inferiore al dato relativo al 2001, pari ad euro 6.565.614, 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 analitico motivato ricorso.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali effettuati nel 2002, al lordo di ammortamenti e dismissioni, ammontano a 6,7 milioni di euro. Tali investimenti, realizzati prevalentemente dalla Capogruppo, sono relativi soprattutto a fabbricati industriali, per 2,6 milioni di euro, e ad impianti, macchinari ed attrezzature, per 3,1 milioni di euro.

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del quarto trimestre 2002**

Dopo la chiusura del quarto 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 31 dicembre 2002 (Allegato A).

Brescia, 12 febbraio 2003

**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 quarto trimestre 2002

Conto economico consolidato riclassificato al 31 dicembre 2002

(Valori in Euro)	1/1 - 31/12 <b>2002</b>		1/1 - 31/12 <b>2001</b>	
	%	%	%	%
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>TOTALE RICAVI</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>	104,37	<b>58.795.012</b>	104,99
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>	49,94	<b>28.390.186</b>	50,69
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>	18,00	<b>11.009.444</b>	19,66
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>	11,01	<b>6.931.467</b>	12,38
Proventi (oneri) finanziari netti	(615.832)	(1,08)	(278.882)	(0,50)
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>5.655.005</b>	9,93	<b>6.652.585</b>	11,88
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>	9,14	<b>6.565.614</b>	11,72