



**RELAZIONE SEMESTRALE  
CONSOLIDATA  
AL  
30 GIUGNO 2001**

***GRUPPO CSP***

## **CARICHE SOCIALI**

### **Consiglio di Amministrazione**

Presidente	Enzo	BERTONI (*)
Amministratore Delegato	Francesco	BERTONI (*)
Consiglieri	Massimo Carlo Maria Grazia Gianfranco Arturo	ARMANINI BERTONI BERTONI BOSSI TEDOLDI

### **Collegio Sindacale**

Presidente	Vanna	STRACCIARI
Sindaci effettivi	Marco Luca	MONTESANO SAVOIA
Sindaci supplenti	Paolo Luca	BERTOCCO GASPARINI

### **Societa' di revisione**

Arthur Andersen SpA

(\*) Note sull'esercizio dei poteri: poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, salvo quelli che per legge o statuto sono riservati al Consiglio di Amministrazione, a firma singola

## **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE**

La relazione relativa ai prospetti contabili del primo semestre 2001 viene redatta in Euro.

L'area di consolidamento è costituita da CSP International, Le Bourget, Lepel e Sanpellegrino Polska (quest'ultima nel corrispondente periodo del 2000 era consolidata con il metodo del patrimonio netto).

Ricordiamo che la società Capogruppo ha acquisito nel giugno 2001 il restante 45% della società Lepel, dopo il 55% acquisito nel giugno 2000, controllandone così il 100%.

Lepel opera nel mercato dell'intimo, costituito da corsetteria, pigiameria, maglieria, parti basse e calze, e quindi rappresenta la logica area di diversificazione per chi, come CSP International, già copre con successo una parte importante del mercato stesso. Nel mercato dell'intimo Lepel presidia il segmento dei reggiseni che è quello più importante a valore e che registra il più alto tasso di crescita (+3,9% nel 2000). In questo segmento Lepel, nel 2000, grazie al lancio di innovativi prodotti e col sostegno dato in comunicazione al marchio, anche attraverso l'uso di famose testimonials (prima Ornella Muti, oggi Natalia Estrada) ha consolidato la propria posizione di co-leader con una quota consumi di circa il 7%.

Sempre riferendoci al mercato dell'intimo, si registrano confortanti risultati anche per la società Capogruppo, che sta imponendo sul mercato i propri prodotti seamless (senza cuciture), grazie alla loro qualità, all'innovazione delle collezioni (articoli moda e collezioni uomo) e agli investimenti in comunicazione. Nel primo semestre 2001 l'intimo seamless ha rappresentato il 15,6% del fatturato aziendale.

L'effetto congiunto dei due fatti sopra esposti permette al gruppo CSP di sviluppare attualmente nel mercato dell'intimo più del 28% del proprio fatturato.

Sul fronte distributivo, la costante attenzione all'evoluzione dei mercati e dei canali di vendita, ha spinto CSP International a modificare significativamente la propria strategia distributiva nei confronti della Grande Distribuzione. Da una forma di distribuzione "indiretta", ove partner commerciali acquistavano in proprio la merce per poi gestirne in prima persona la rivendita alle catene distributive, si è passati dal 1° gennaio 2001 alla forma di distribuzione "diretta". CSP International diventa quindi il referente unico per la definizione degli accordi, degli assortimenti e delle strategie commerciali, mentre i partner commerciali ricoprono l'importante ruolo di fornitori di servizi logistici, in quanto ricevendo la merce, provvedono alla consegna al singolo punto vendita, alle attività di merchandising e alla gestione operativa delle promozioni.

I commenti che seguono si riferiscono ai prospetti contabili riclassificati, allegati alla presente relazione.

### **1. Dati salienti**

I dati salienti della gestione dei primi sei mesi dell'anno 2001 sono i seguenti:

- ricavi netti per 71,22 milioni €
- ammortamenti per 5,88 milioni €
- un risultato prima delle imposte di (3,60) milioni €

### **2. Il Conto Economico**

L'analisi dei principali dati economici e patrimoniali è compresa nel commento allegato ai prospetti contabili. Nell'ambito di questa Relazione sottolineiamo solo alcuni aspetti salienti, confrontati con lo stesso periodo dell'anno 2000:

- ricavi netti per 71,22 milioni € che si confrontano con 72,11 milioni € Alla fine del I° semestre 2001 il fatturato sviluppato dai principali marchi aziendali è stato il seguente:
  - Sanpellegrino 37,4%
  - Lepel 17,2%
  - Oroblù 16,0%
  - Le Bourget 12,9%
- costo del lavoro industriale per 10,71 milioni € contro 10,86 milioni € con un'incidenza stabile intorno al 15%;

- ammortamenti per 5,88 milioni € contro 4,40 milioni € che risentono sempre nel confronto con l'anno precedente della rivalutazione di impianti e macchinari per la Capogruppo e dei marchi per Lepel, così come concesso dal Collegato Fiscale 2000 (legge del 21.11.2000);
- spese promo-pubblicitarie per 9,72 milioni € contro 8,88 milioni € con uno sviluppo del 9,5% rispetto al corrispondente periodo del 2000: ciò è dovuto agli investimenti della Capogruppo e della consociata Lepel;
- oneri finanziari per 1,83 milioni € contro 1,26 milioni €
- risultato prima delle imposte di (3,60) milioni € contro 0,09 milioni € Tale risultato ha risentito dei costi di riorganizzazione distributiva, dei maggiori ammortamenti conseguenti alla rivalutazione dei cespiti e dei maggiori oneri finanziari conseguenti all'acquisizione di Lepel.

### **3. Lo Stato Patrimoniale**

I dati salienti dello stato patrimoniale consolidato, espressi in Euro, confrontati con lo stesso periodo dell'anno precedente, sono i seguenti:

- crediti verso clienti per 51,56 milioni € contro 48,59 milioni €
- rimanenze di magazzino per 56,48 milioni € contro 52,76 milioni €
- indebitamento netto per 74,35 milioni € contro 64,75 milioni €
- debiti verso fornitori per 40,60 milioni € contro 36,73 milioni €
- patrimonio netto di 57,84 milioni € contro 49,52 milioni €

### **4. CSP International**

I dati salienti del Conto Economico della Capogruppo CSP International dei primi sei mesi dell'anno 2001, confrontati con lo stesso periodo dell'anno precedente, sono i seguenti:

- ricavi netti per 46,95 milioni € che si confrontano con 40,51 milioni € con uno sviluppo del 15,9% rispetto al 2000. Il merito di tale risultato va ricondotto al positivo sviluppo della diversificazione nell'area dell'intimo con la tecnologia seamless che ha contribuito a compensare la perdurante flessione di volumi del mercato calze, nonché alla concreta realizzazione di sinergie produttive nell'ambito del Gruppo;
- ammortamenti per 4,33 milioni € di cui 0,43 milioni € anticipati, contro 3,90 milioni €
- spese promo-pubblicitarie per 4,63 milioni € contro 3,14 milioni € con una crescita del 47,4%, a sostegno della fase di introduzione sul mercato delle nuove linee di intimo a marchio Sanpellegrino e Oroblù. Nel primo quadrimestre 2001, periodo in cui il mercato calze ha registrato un'ulteriore flessione di consumi a valore del 10,2%, CSP International ha ottenuto una quota di mercato a valore del 10,6%, in linea con la quota media dell'intero anno 2000: 10,6%. (Fonte Hosiery Consumer Index Nielsen);
- risultato prima delle imposte di (1,17) milioni € contro 2,56 milioni €

I dati salienti dello Stato Patrimoniale della Capogruppo CSP International dei primi sei mesi dell'anno 2001, confrontati con lo stesso periodo dell'anno precedente, sono i seguenti:

- crediti verso clienti per 32,61 milioni € contro 28,52 milioni €
- rimanenze di magazzino per 37,42 milioni € contro 36,19 milioni €
- azioni proprie per 5,13 milioni € contro 2,69 milioni € L'Azienda ha proseguito l'acquisto di azioni proprie, nell'ambito della delibera di buy back dell'Assemblea dei Soci del 27.04.2000, operativa fino all'ottobre 2001. La Società non ha ritenuto di svalutare ulteriormente il valore di tali azioni, adeguandole al valore corrente, ritenendo eccezionali gli eventi che hanno portato il titolo alle valutazioni dell'ultimo periodo, come meglio specificato nei commenti ai prospetti contabili;
- partecipazioni per 35,46 milioni € contro 25,75 milioni € con un aumento di 9,71 milioni € a seguito dell'acquisizione del restante 45% di Lepel;
- immobilizzazioni materiali per 42,07 milioni € contro 32,70 milioni € La Società, dopo la totale riorganizzazione produttiva che ha comportato una notevole evoluzione tecnologica con l'automatizzazione di tutte le fasi produttive, con un considerevole investimento nel quadriennio 1997/2000, prevede per i prossimi anni di non necessitare di ulteriori significativi investimenti;
- indebitamento netto per 62,40 milioni € contro 52,52 milioni €
- debiti verso fornitori per 32,08 milioni € contro 26,00 milioni €
- patrimonio netto di 60,07 milioni € contro 48,44 milioni €

## **5. Le Bourget**

I dati salienti del Conto Economico di Le Bourget dei primi sei mesi dell'anno 2001, confrontati con lo stesso periodo dell'anno precedente, sono i seguenti:

- ricavi netti per 16,82 milioni € che si confrontano con 15,45 milioni € con un positivo sviluppo dell'8,8%, tutto realizzato nel *core business* della calzetteria, in quanto la diversificazione nel seamless comincerà a dare effetti a partire dall'autunno/inverno 2001.
- spese promo-pubblicitarie per 1,55 milioni € contro 1,74 milioni €
- oneri finanziari per 0,48 milioni € contro 0,46 milioni €
- risultato prima delle imposte di (1,92) milioni € contro (3,63) milioni € nonostante l'accentuata stagionalità faccia sì che, storicamente, il primo semestre rappresenti solo un terzo delle vendite annue.

I dati salienti dello Stato Patrimoniale di Le Bourget dei primi sei mesi dell'anno 2001, confrontati con lo stesso periodo dell'anno precedente, sono i seguenti:

- crediti verso clienti per 5,31 milioni € contro 5,61 milioni €
- rimanenze di magazzino per 13,14 milioni € contro 12,50 milioni €
- indebitamento netto per 10,15 milioni € contro 14,07 milioni €
- debiti verso fornitori per 3,97 milioni € contro 5,32 milioni €
- patrimonio netto di 0,82 milioni € contro (2,67) milioni €

## **6. Lepel**

I dati salienti del Conto Economico di Lepel dei primi sei mesi dell'anno 2001, confrontati con lo stesso periodo dell'anno precedente, sono i seguenti:

- ricavi netti per 13,97 milioni € che si confrontano con 16,94 milioni € con una flessione del 17,5% rispetto al 2000, nonostante l'azienda operi in un mercato in crescita (+3% a valore nel 2000). Le ragioni di questo andamento contro tendenza dipendono dalle strategie commerciali, definite nel 2000 per il 2001, di distribuire i lanci dei nuovi prodotti nell'arco dell'anno anziché concentrarli nel primo semestre, come storicamente fatto anche dal mercato, e quindi con l'obiettivo di distribuire la crescita nei 12 mesi;
- ammortamenti per 0,61 milioni € contro 0,14 milioni €
- spese promo-pubblicitarie per 3,60 milioni € contro 4,06 milioni €
- utile prima delle imposte di 0,29 milioni € contro 1,36 milioni €

I dati salienti dello Stato Patrimoniale di Lepel dei primi sei mesi dell'anno 2001, confrontati con lo stesso periodo dell'anno precedente, sono i seguenti:

- crediti verso clienti per 12,52 milioni € contro 14,46 milioni €
- rimanenze di magazzino per 3,13 milioni € contro 4,13 milioni €
- indebitamento netto per 1,41 milioni € contro una disponibilità di cassa di 1,85 milioni €
- debiti verso fornitori per 3,13 milioni € contro 5,41 milioni €
- patrimonio netto di 14,03 milioni € contro 15,76 milioni €

## **7. Sanpellegrino Polska**

Sanpellegrino Polska fa parte per la prima volta del consolidato CSP International, in quanto precedentemente era consolidata con il metodo del patrimonio netto. Per questa ragione non vi sono dati di confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente.

I dati salienti del Conto Economico di Sanpellegrino Polska dei primi sei mesi dell'anno 2001, sono i seguenti:

- ricavi netti per 4,22 milioni €
- ammortamenti per 0,12 milioni €
- utile prima delle imposte di 0,14 milioni €

I dati salienti dello Stato Patrimoniale di Sanpellegrino Polska dei primi sei mesi dell'anno 2001, sono i seguenti:

- crediti verso clienti per 1,14 milioni €
- rimanenze di magazzino per 3,24 milioni €
- debiti verso fornitori per 1,48 milioni €
- patrimonio netto di 2,93 milioni €

Nel corso del 2001, il numero di macchine installate presso Sanpellegrino Polska è quasi raddoppiato: questo consentirà al Gruppo di beneficiare del più favorevole costo del lavoro, in modo particolare per alcune fasi di lavorazione, che richiedono un'alta manualità.

## **8. Prospettive**

Per il secondo semestre 2001 si prevedono i seguenti ulteriori sviluppi.

### Capogruppo CSP International

Il buon andamento del fatturato, sostenuto dal miglioramento delle sinergie produttive all'interno del gruppo si manterrà anche nella seconda parte dell'anno grazie alla distribuzione di nuove linee moda, di collezioni uomo, al sostegno pubblicitario dei marchi nonché attraverso azioni mirate al mantenimento della quota nel mercato delle calze.

### Le Bourget

L'ottimo allargamento della copertura distributiva del core business calze all'interno delle grandi catene della distribuzione francese, gli importanti investimenti pubblicitari mirati sul new business dell'intimo seamless sono alcune delle azioni che permetteranno di mantenere, se non migliorare, il positivo andamento del business in Francia. Questo, insieme ai miglioramenti ottenuti nell'area produttiva, dove, a parità di macchinari e di manodopera, la produzione 2001 si presenterà doppia rispetto a quella antecedente l'acquisizione, ci consente di prevedere una chiusura d'anno in utile anche per questa Azienda.

### Lepel

Parte del ritardo accumulato nel primo semestre rispetto all'anno scorso sarà recuperato grazie al lancio di nuove linee di prodotto che erano mancate sino ad oggi, nonché grazie ai consistenti investimenti pubblicitari (già cominciati nel corrente mese di settembre), a sostegno delle linee esistenti che sfruttano la elevata notorietà di un testimonial come Natalia Estrada.

Ceresara, 27 settembre 2001

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Allegati alla Relazione:

1. Conto Economico riclassificato
2. Stato Patrimoniale riclassificato
3. Commento ai prospetti contabili riclassificati

**Conto Economico Riclassificato**  
 (importi in migliaia di Euro)

	30 giugno 2001 CONSOLIDATO	30 giugno 2000 CONSOLIDATO	31 dicembre 2000 CONSOLIDATO
Ricavi netti	70.762	71.733	159.608
Royalties attive	459	379	732
<b>RICAVI NETTI</b>	<b>71.221</b>	<b>72.112</b>	<b>160.340</b>
<b>COSTO DEL VENDUTO</b>			
Acquisti	29.598	33.259	58.910
Costo del lavoro	10.714	10.862	20.870
Prestazioni di servizi	6.626	6.475	11.452
Ammortamenti	3.774	3.075	7.514
Altri costi	3.763	3.204	6.806
(Aumento) Diminuzione delle rimanenze	(9.973)	(10.423)	(2.968)
	<b>44.502</b>	<b>46.452</b>	<b>102.584</b>
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>26.719</b>	<b>25.660</b>	<b>57.756</b>
<b>COSTI DI VENDITA, GENERALI ED AMMINISTRATIVI</b>			
Costo del lavoro	7.312	6.850	13.719
Spese pubblicitarie	9.724	8.880	17.119
Provvigioni	1.566	1.745	3.573
Ammortamenti	2.105	1.332	4.359
Altre spese	6.969	5.662	11.571
	<b>27.676</b>	<b>24.469</b>	<b>50.341</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(957)</b>	<b>1.191</b>	<b>7.415</b>
Oneri (proventi) finanziari, netti	1.830	1.261	3.044
Svalutazione (rivalutazioni) di partecipazioni	0	(31)	9
Altri (proventi) e oneri	774	(493)	(621)
	<b>2.604</b>	<b>737</b>	<b>2.432</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DI POSTE STRAORDINARIE</b>	<b>(3.561)</b>	<b>454</b>	<b>4.983</b>
<b>Oneri e (proventi) straordinari</b>	<b>39</b>	<b>368</b>	<b>(1.156)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(3.600)</b>	<b>86</b>	<b>6.139</b>
Imposte sul reddito (*)	0	0	(2.782)
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>(3.600)</b>	<b>86</b>	<b>3.357</b>
UTILE ANTE-IMPOSTE LEPEL DI FORMAZIONE ANTECEDENTE L'ACQUISIZIONE	0	(1.361)	(331)
<b>RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>(191)</b>	<b>8</b>	<b>(129)</b>
<b>RISULTATO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>(3.791)</b>	<b>(1.267)</b>	<b>2.897</b>

(\*) i dati al 30 giugno non comprendono le imposte sul reddito.

**Stato Patrimoniale Riclassificato - Attività**  
 (importi in migliaia di Euro)

	30 giugno 2001 CONSOLIDATO	31 dicembre 2000 CONSOLIDATO	30 giugno 2000 CONSOLIDATO
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Cassa e banche	1.277	2.013	6.293
Crediti verso clienti	51.564	66.633	48.589
Crediti verso società collegate e controllate	235	235	1.572
Altri crediti	6.817	5.319	7.008
Rimanenze di magazzino	56.484	46.166	52.764
Ratei e risconti attivi	1.431	892	799
Azioni proprie	5.128	3.369	2.693
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>122.936</b>	<b>124.627</b>	<b>119.718</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Attività finanziarie:			
Crediti finanziari	639	750	767
Partecipazioni	110	14	1.160
Totale attività finanziarie	<b>749</b>	<b>764</b>	<b>1.927</b>
Immobilizzazioni materiali	52.351	53.387	45.904
Immobilizzazioni immateriali	21.242	19.355	18.196
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>74.342</b>	<b>73.506</b>	<b>66.027</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>197.278</b>	<b>198.133</b>	<b>185.745</b>

**Stato Patrimoniale Riclassificato - Passività e Patrimonio Netto**  
 (importi in migliaia di Euro)

	30 giugno 2001 CONSOLIDATO	31 dicembre 2000 CONSOLIDATO	30 giugno 2000 CONSOLIDATO
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
Debiti verso banche a breve	43.252	33.448	31.116
Quota a breve dei debiti a medio-lungo termine	19.706	12.112	15.289
Debiti commerciali verso terzi	40.596	40.027	36.726
Debiti commerciali verso soc. controll./collegate	6	6	507
Debiti tributari	4.552	4.052	922
Altri debiti	7.318	5.682	8.744
Ratei e risconti passivi	229	221	129
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>115.659</b>	<b>95.548</b>	<b>93.433</b>
<b>PASSIVITA' A MEDIO-LUNGO TERMINE</b>			
Finanziamenti a medio lungo-termine, al netto delle quote correnti	12.672	23.712	24.626
Effetti passivi	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	5.891	5.868	5.507
Altri fondi	3.696	3.989	5.501
<b>TOTALE PASSIVITA' A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>22.259</b>	<b>33.569</b>	<b>35.634</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>137.918</b>	<b>129.117</b>	<b>129.067</b>
CAPITALE E RISERVE DI TERZI	1.523	7.572	7.156
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale sociale	12.740	12.654	12.653
Riserva legale	1.365	1.330	1.298
Fondo sovrapprezzo azioni	18.076	18.076	18.076
Altre riserve	29.447	26.487	18.762
Risultato netto del periodo (*)	(3.791)	2.897	(1.267)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>57.837</b>	<b>61.444</b>	<b>49.522</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>197.278</b>	<b>198.133</b>	<b>185.745</b>

(\*) i dati al 30 giugno non comprendono le imposte sul reddito.



## Commento ai prospetti contabili

### 1. Premessa

Nell'esercizio 2000 la Società Capogruppo e la controllata Lepel S.r.l. si sono avvalse della facoltà prevista dalla Legge n. 342 del 21 novembre 2000 ed hanno proceduto rispettivamente alla rivalutazione delle voci "Impianti e macchinari" e "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" per un ammontare complessivo di 15,32 milioni di Euro e di 5,16 milioni di Euro. Gli effetti delle rivalutazioni sono stati descritti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2000. A titolo informativo, si richiama l'attenzione sul fatto che le rivalutazioni hanno determinato la definizione di nuove basi contabili di calcolo degli ammortamenti che, quindi, non risultano direttamente comparabili con quelli del corrispondente periodo precedente.

Nei primi quattro mesi del 2001 la Società Capogruppo ha attuato un significativo cambiamento nella distribuzione attraverso il quale la rete dei distributori assume un ruolo importante nella logistica e nella gestione del punto vendita, riservando all'azienda il rapporto diretto con le catene della grande distribuzione per quanto riguarda la contrattualistica e le politiche commerciali.

Da ciò deriverà una maggiore efficacia in termini di trasmissione al consumatore di tutte le nuove iniziative e proposte nonché un maggiore controllo sull'attività di vendita.

### 2. Analisi dell'andamento economico per il semestre chiusi al 30 giugno 2001 comparato con il semestre al 30 giugno 2000

Il semestre al 30 giugno 2001 presenta una perdita pari a 3,79 milioni di Euro che si confronta con una perdita di 1,27 milioni di Euro del corrispondente semestre dell'esercizio precedente.

Il risultato del semestre al 30 giugno 2001 è influenzato dagli effetti economici dei due fattori descritti in premessa rispettivamente per circa 1,4 milioni di Euro (maggiori ammortamenti conseguenti alle rivalutazioni) e circa 1,2 milioni di Euro (minor marginalità connessa al cambiamento della politica distributiva).

*Ricavi netti* - I ricavi netti del semestre al 30 giugno 2001 sono pari a 71,22 milioni di Euro che si confronta con 72,11 milioni di Euro del semestre al 30 giugno 2000.

L'attività del Gruppo, fortemente caratterizzata da cicli stagionali, presenta il proprio minimo nel secondo trimestre dell'anno. In tale contesto, si possono distinguere gli andamenti delle tre principali aree di business:

- la Capogruppo presenta un fatturato in aumento, rispetto al corrispondente semestre del 2000, di 6,44 milioni di Euro, pari al 16%, dovuto in prevalenza a vendite intercompany verso la controllata francese; infatti, la Capogruppo è riuscita a sostituire per la quasi totalità l'approvvigionamento presso terzi della stessa.

- La controllata Le Bourget ha conseguito un aumento di fatturato nel semestre di circa 1,4 milioni di Euro, pari al 9%, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.
- La controllata Lepel ha accumulato nel primo semestre del 2001 un certo ritardo rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, dovuto sostanzialmente al differimento del lancio della seconda linea di prodotti pubblicizzata.

Nel semestre al 30 giugno 2001, le vendite verso Italia, Francia e Polonia sono state pari a circa il 74,2% delle vendite totali (Europa centro occidentale 10,8%, Est Europa 13% e altri paesi 2%).

*Costo del venduto* - Il costo del venduto del semestre al 30 giugno 2001 è pari a 44,50 milioni di Euro che si confronta con 46,45 milioni di Euro del semestre al 30 giugno 2000. L'incidenza del costo del venduto sui ricavi netti passa dal 64,42% del semestre al 30 giugno 2000 al 62,48% del semestre in esame, con una riduzione di 1,94%.

Il miglioramento è stato ottenuto nonostante i maggiori ammortamenti conseguenti alla rivalutazione degli impianti.

*Margine Lordo* - L'incidenza del margine lordo sui ricavi netti del semestre al 30 giugno 2001 è pari al 37,52% rispetto al 35,58% del corrispondente semestre dell'esercizio precedente.

*Costi di vendita, generali ed amministrativi* - I costi di vendita, generali e amministrativi, pari a 27,68 milioni di Euro per il semestre in esame, rappresentano il 38,86% dei ricavi netti del periodo, rispetto ad un'incidenza del 33,93% del corrispondente semestre dell'esercizio precedente.

L'incremento dell'incidenza dei costi in esame è dovuta principalmente a tre fattori:

- spese pubblicitarie, con un incremento dell'1,34%, destinate a riequilibrarsi nel secondo semestre del 2001 con un'incidenza attesa prossima al 9%.
- ammortamenti, con un incremento rispetto al corrispondente periodo precedente dell'1,11% dovuto all'ammortamento della rivalutazione del marchio Lepel.
- altre spese, con un incremento dell'1,94% dovuto principalmente alla citata modifica della strategia distributiva.

*Risultato Operativo* - Il primo semestre 2001 si chiude con una perdita operativa di 0,96 milioni di Euro, rispetto ad un utile operativo di 1,19 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

*Oneri finanziari, netti* - Gli oneri finanziari netti del semestre in esame, pari a 1,83 milioni di Euro, presentano un'incidenza del 2,57%, contro un 1,75% del corrispondente semestre precedente.

La maggiore incidenza è sostanzialmente attribuibile al finanziamento dell'acquisto del 55% di Lepel effettuato a fine giugno 2000.

*Altri oneri, al netto* - Gli altri oneri, al netto, includono principalmente gli effetti della svalutazione delle azioni proprie in portafoglio.

*Imposte sul reddito* – I prospetti contabili non includono la determinazione delle imposte sul reddito, così come consentito dai vigenti regolamenti Consob applicabili nella fattispecie.

### **3. Analisi della posizione finanziaria netta per il semestre al 30 giugno 2001, comparata con la posizione finanziaria al 31 dicembre 2000 e al 30 giugno 2000**

L'indebitamento netto al 30 giugno 2001 è pari a 74,35 milioni di Euro rispetto a 67,26 milioni di Euro del 31 dicembre 2000 e a 64,75 milioni di Euro del 30 giugno 2000. La situazione della posizione finanziaria della Società è la seguente (in milioni di Euro):

	30 giugno 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2000
Debiti verso banche a breve	43,25	33,45	31,12
Quota a breve dei debiti a medio lungo termine	19,71	12,11	15,29
Cassa e banche attive	(1,28)	(2,01)	(6,29)
<u>Indebitamento netto a breve</u>	61,68	43,55	40,12
Finanziamenti a medio lungo termine al netto delle quote correnti	12,67	23,71	24,63
<u>Totale indebitamento netto</u>	74,35	67,26	64,75

L'indebitamento netto si è incrementato, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, principalmente per il finanziamento dell'acquisizione dell'ulteriore 45% di Lepel. Tale finanziamento, inserito nei debiti a breve al 30 giugno 2001, è già totalmente coperto da una operazione a medio/lungo termine che sarà perfezionata nel corso del terzo trimestre.

#### 4. Analisi dell'andamento del capitale circolante netto e dell'autofinanziamento per il semestre al 30 giugno 2001

Il Capitale Circolante Netto al 30 giugno 2001, al 31 dicembre 2000 e al 30 giugno 2000 è sintetizzato nella seguente tabella (in milioni di Euro):

	30 giugno <u>2001</u>	31 dicembre <u>2000</u>	30 giugno <u>2000</u>
Crediti commerciali	51,80	66,87	50,16
Altri crediti e ratei e risconti attivi	8,25	6,21	7,81
Rimanenze di magazzino	56,48	46,17	52,76
	-----	-----	-----
	116,53	119,25	110,73
Debiti verso fornitori	(40,60)	(40,03)	(37,23)
Altri debiti e ratei e risconti passivi	(12,10)	(9,96)	(9,80)
	-----	-----	-----
	(52,70)	(49,99)	(47,03)
	-----	-----	-----
<b>Capitale Circolante</b>	<b>63,83</b>	<b>69,26</b>	<b>63,70</b>
Indebitamento netto a breve	(61,68)	(43,55)	(40,12)
	-----	-----	-----
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>2,15</b>	<b>25,71</b>	<b>23,58</b>
	=====	=====	=====

#### Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 30 giugno 2001, pari a 57,84 milioni di Euro, non ha subito modifiche rispetto a quello del 31 dicembre 2000, se non per il risultato in corso di formazione e la differenza cambi da conversione bilanci.

# PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30.06.2001

(VALORI IN MIGLIAIA DI EURO)

## STATO PATRIMONIALE

	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
<b>ATTIVO:</b>			
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. Immobilizzazioni immateriali:			
3. diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	898	912	912
4. concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.738	4.267	116
5. avviamento	0	0	85
6. differenza da consolidamento	16.442	14.013	16.917
7. altre	164	164	166
<b>Totale I.</b>	<b>21.242</b>	<b>19.356</b>	<b>18.196</b>
II. Immobilizzazioni materiali			
1. terreni e fabbricati	20.587	20.904	20.912
2. impianti e macchinari	28.560	29.130	21.892
3. attrezzature industriali e commerciali	998	1.189	1.201
4. altri beni	1.600	1.586	1.694
5. immobilizzazioni in corso e acconti	606	578	204
<b>Totale II.</b>	<b>52.351</b>	<b>53.387</b>	<b>45.903</b>
III. Immobilizzazioni finanziarie:			
1. Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	98	0	0
b) imprese collegate	0	0	1.148
d) altre imprese	12	13	12
<b>Totale 1.</b>	<b>110</b>	<b>13</b>	<b>1.160</b>
2. Crediti:			
a) verso imprese controllate:			
a.a. importi esigibili entro 12m	0	0	0
b) verso imprese collegate:			

	b.a. importi esigibili entro 12m	65	65	66
	<b>Totale 2.</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>66</b>
	3. Altri titoli	327	372	387
	<b>Totale III.</b>	<b>502</b>	<b>450</b>	<b>1.613</b>
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	<b>74.095</b>	<b>73.193</b>	<b>65.712</b>
C)	ATTIVO CIRCOLANTE			
I.	Rimanenze:			
	1. materie prime,sussidiarie e di consumo	8.682	9.090	7.860
	2. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	19.662	13.280	11.459
	4. prodotti finiti e merci	28.140	23.795	33.445
	5. acconti	0	0	0
	<b>Totale I.</b>	<b>56.484</b>	<b>46.165</b>	<b>52.764</b>
II.	Crediti:			
	1. verso clienti:			
	1.a. importi esigibili entro 12m	51.535	66.550	48.565
	2. verso imprese controllate:			
	2.a. importi esigibili entro 12m	0	0	0
	3. verso imprese collegate:			
	3.a. importi esigibili entro 12m	235	235	1.572
	4. verso imprese controllanti:			
	4.a. importi esigibili entro 12m	0	0	0
	5. verso altri:			
	5.a. importi esigibili entro 12m	6.512	5.791	7.009
	5.b. importi esigibili oltre 12m	247	313	313
	<b>Totale 5.</b>	<b>6.759</b>	<b>6.104</b>	<b>7.322</b>
	<b>Totale II.</b>	<b>58.529</b>	<b>72.889</b>	<b>57.459</b>
III.	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:			
	5. azioni proprie	5.128	3.369	2.693
	6. altri titoli	305	0	0
	<b>Totale III.</b>	<b>5.433</b>	<b>3.369</b>	<b>2.693</b>
IV.	Disponibilità liquide:			
	1. depositi bancari e postali	1.228	1.959	6.205
	2. assegni	29	84	24
	3. denaro e valori in cassa	49	54	89
	<b>Totale IV.</b>	<b>1.306</b>	<b>2.097</b>	<b>6.318</b>

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	<b>121.752</b>	<b>124.520</b>	<b>119.234</b>
D. RATEI E RISCONTI	<b>1.431</b>	<b>892</b>	<b>799</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>197.278</b>	<b>198.605</b>	<b>185.745</b>

**PASSIVO:**

A) PATRIMONIO NETTO:

	<b>30.06.2001</b>	<b>31.12.2000</b>	<b>30.06.2000</b>
I. Capitale	12.740	12.653	12.653
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	18.076	18.076	18.076
III. Riserve di rivalutazione	13.023	13.023	618
IV. Riserva legale	1.365	1.330	1.298
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	5.128	3.369	2.693
VI. Riserve statutarie	0	0	0
VII. Altre riserve:			
a. utili non distribuiti	8.409	13.321	15.246
b. contrib. in c/capitale per investimenti	206	206	206
<b>totale VII.</b>	<b>8.615</b>	<b>13.527</b>	<b>15.452</b>
VIII. Utili portati a nuovo	2.681	-3.431	0
IX. Utile del periodo (*)	-3.791	2.897	-1.267

TOTALE (A)

**CAPITALE E RISERVE DI TERZI**

B) FONDI PER RISCHI E ONERI:

1. per trattamento di quiescenza e simili	625	625	625
2. per imposte	1.633	1.730	3.410
3. altri	1.444	1.641	1.477

TOTALE (B)

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

SUBORDINATO	<b>5.891</b>	<b>5.868</b>	<b>5.507</b>
-------------	--------------	--------------	--------------

D) DEBITI:

3. debiti verso banche:			
a. importi esigibili entro 12m	62.958	45.560	46.405
b. importi esigibili oltre 12m	12.672	23.712	24.626

**Totale 3.**

**75.630**      **69.272**      **71.031**

5. acconti			
a. importi esigibili entro 12m	0	82	15

6. debiti verso fornitori:			
----------------------------	--	--	--

a.	importi esigibili entro 12m	40.596	40.027	36.726
7.	debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
8.	debiti verso imprese controllate			
a.	importi esigibili entro 12m	0	0	0
9.	debiti verso imprese collegate			
a.	importi esigibili entro 12m	6	6	507
10.	debiti verso imprese controllanti			
a.	importi esigibili entro 12m	0	0	0
11.	debiti tributari:			
a.	importi esigibili entro 12m	3.582	2.583	922
b.	importi esigibili oltre 12m	970	1.940	0
	<b>Totale 11.</b>	<b>4.552</b>	<b>4.523</b>	<b>922</b>
12.	debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale:			
a.	importi esigibili entro 12m	1.886	2.283	1.991
13.	altri debiti:			
a.	importi esigibili entro 12m	5.426	3.311	6.726
	<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>128.096</b>	<b>119.504</b>	<b>117.918</b>
E)	<b>RATEI E RISCOINTI</b>	<b>229</b>	<b>221</b>	<b>129</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>197.278</b>	<b>198.605</b>	<b>185.745</b>

(\*) I dati relativi al 30 giugno non comprendono le imposte sul reddito

#### CONTI D'ORDINE

	<b>30.06.2001</b>	<b>31.12.2000</b>	<b>30.06.2000</b>
- Ipoteche per mutui	18.592	18.592	18.592
- Fidejussioni da terzi	0	904	904
- Fidejussioni a terzi	10.654	299	2.890
- Beni in comodato presso terzi	395	391	395
- Impegni per vendita di valuta	0	0	823
- Impegni di acquisto	836	2.845	1.318
- Beni presso terzi	5.246	3.287	2.468
- Crediti v/ clienti a garanzia	4.312	15.725	6.996
- Beni di terzi	119	34	20
- <b>Totale</b>	<b>40.154</b>	<b>42.077</b>	<b>34.406</b>



**CONTO ECONOMICO**

	30.06.2001	30.06.2000	31.12.2000
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:			
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	77.081	77.667	174.333
2. Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	10.370	11.305	2.692
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	6
5. Altri ricavi e proventi:			
a. altri ricavi e proventi	916	1.042	1.858
b. contributi in c. esercizio	0	0	54
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>88.367</b>	<b>90.014</b>	<b>178.945</b>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:			
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	35.935	39.311	73.579
7. Per servizi	27.372	24.785	47.926
8. Per godimento di beni di terzi	429	512	1.015
9. Per il personale:			
a. salari e stipendi	12.458	11.939	23.651
b. oneri sociali	4.803	5.060	9.476
c. trattamento di fine rapporto	645	588	1.215
e. altri costi.	2	1	23
<b>Totale 9.</b>	<b>17.908</b>	<b>17.588</b>	<b>34.365</b>
10. Ammortamenti e svalutazioni:			
a. ammortamento delle immobiliz. immateriali	1.712	1.212	3.598
b. ammortamento delle immobiliz. materiali	4.214	3.195	8.276
c. altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	10	28
d. svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	215	237	470
<b>Totale 10.</b>	<b>6.141</b>	<b>4.654</b>	<b>12.372</b>
11. variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	398	882	-275
12. accantonamento per rischi	48	58	262
13. altri accantonamenti	0	0	0
14. Oneri diversi di gestione	972	826	1.683
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>89.203</b>	<b>88.616</b>	<b>170.927</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZ. (A - B)</b>	<b>-836</b>	<b>1.398</b>	<b>8.018</b>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:			
15. Proventi da partecipazioni			
a. proventi da partecip. in impr. controllate	0	0	0

16.	Altri proventi finanziari:			
a.	proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante			
c.	imprese controllanti	0	0	0
c.	proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	88	104
d.	proventi diversi dai precedenti:			
d.	da terzi	312	246	592
	<b>Totale 16.</b>	<b>312</b>	<b>334</b>	<b>696</b>
17.	Interessi e altri oneri finanziari:			
d.	verso terzi	-2.040	-1.391	-3.472
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>	<b>-1.728</b>	<b>-1.057</b>	<b>-2.776</b>
D)	<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:</b>			
18.	Rivalutazioni:			
a.	di partecipazioni	0	31	0
19.	Svalutazioni:			
a.	di partecipazioni	0	0	-9
c.	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-980	0	-197
	<b>Totale 19.</b>	<b>-980</b>	<b>0</b>	<b>-206</b>
	<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (D)</b>	<b>-980</b>	<b>31</b>	<b>-206</b>
E)	<b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:</b>			
20.	Proventi:			
a.	plusvalenza da alienazioni	0	0	27
b.	altri proventi straordinari.	40	128	1.507
	<b>Totale 20.</b>	<b>40</b>	<b>128</b>	<b>1.534</b>
21.	Oneri:			
c.	altri oneri straordinari.	-96	-414	-432
	<b>Totale 21.</b>	<b>-96</b>	<b>-414</b>	<b>-432</b>
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (E)</b>	<b>-56</b>	<b>-286</b>	<b>1.102</b>
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)</b>	<b>-3.600</b>	<b>86</b>	<b>6.138</b>
22.	Imposte sul reddito dell'esercizio (*)	(*)	(*)	-2.781
	<b>26. RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>-3.600</b>	<b>86</b>	<b>3.357</b>
	<b>UTILE ANTE-IMPOSTE LEPEL DI FORMAZIONE ANTECEDENTE L'ACC</b>	<b>0</b>	<b>-1.361</b>	<b>-331</b>
	<b>RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>-191</b>	<b>8</b>	<b>-129</b>
	<b>RISULTATO DEL GRUPPO</b>	<b>-3.791</b>	<b>-1.267</b>	<b>2.897</b>

(\*) I dati relativi al 30 giugno non comprendono le imposte sul reddito

**NOTE ESPLICATIVE ED INTEGRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI**  
**CONSOLIDATI**  
**AL 30 GIUGNO 2001**

**COMMENTI AI PROSPETTI CONTABILI:**

I prospetti contabili sono stati redatti utilizzando gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico previsti dal Decreto legislativo n. 127 del 9 aprile 1991. I relativi commenti sono stati redatti in conformità a quanto previsto dal regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

Negli allegati prospetti contabili sono stati riportati gli importi delle corrispondenti voci del primo semestre 2000 nonché del 31 dicembre 2000.

Si specifica inoltre, che tutti gli importi della presente nota integrativa sono espressi in migliaia di Euro

**STRUTTURA E CONTENUTO DELLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA**

La relazione semestrale consolidata è costituita dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dai presenti commenti e dalla relazione sull'andamento della gestione del Gruppo.

I prospetti utilizzati ai fini del consolidamento al 30 giugno 2001 sono stati predisposti adottando principi contabili uguali a quelli utilizzati per la predisposizione dei rispettivi bilanci di esercizio al 31 dicembre 2000.

Tali prospetti sono stati rettificati, ove necessario, per eliminare eventuali rettifiche di valore operate esclusivamente in applicazione di norme tributarie (principalmente ammortamenti anticipati) e per adeguarli ai criteri di valutazione di cui all'articolo 2426 del c.c., omogenei nell'ambito del Gruppo, interpretati ed integrati dai principi contabili raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti, dall'International Accounting Standards Board (IASB), recepiti in Italia dalla Consob.

Il raccordo tra il patrimonio netto e il risultato netto del semestre al 30 giugno 2001 desumibili dai prospetti contabili della CSP INTERNATIONAL INDUSTRIA CALZE SPA e il patrimonio netto ed il risultato della relazione semestrale consolidata alla stessa data, è presentato nella nota a commento del patrimonio netto consolidato.

**AREA DI CONSOLIDAMENTO**

La relazione consolidata al 30 giugno 2001 include con il metodo integrale i bilanci alla stessa data della

Capogruppo e delle seguenti società delle quali il Gruppo detiene direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto:

Denominazione	Sede	Capitale	% di controllo	% di interessenza
CSP International Industria Calze SpA	Via Piubega, 5/c 46040 Ceresara (MN)	Euro 12.740.000	Società Capogruppo	
E.D.I. S.A. (* )	Rue J.P. Salties- 02230- Fresnoy Le Grand (F)	F.F. 28.015.274	100%	100%
Le Bourget S.A. (1) (*)	Rue J.P. Salties- 02230- Fresnoy Le Grand (F)	Euro 1.531.856	99.996%	99.996%
S.A.R.L. BUC (2) (*)	Rue J.P. Salties- 02230- Fresnoy Le Grand (F)	F.F. 60.000	95%	94,996%
SOGED S.A. (2)	Petite Route d'Aubagne, 32 13821 La Penne Sur Huveaune (F)	F.F. 6.153.533	99.87%	99,866%
Le Bourget Benelux (2)	Rue Reigersvliet 1040 Bruxelles (B)	F.B. 9.000.000	70.56%	70,557%
BO.MO. Srl (3)	Via San Martino 8/12 Fraz. Borgo Poncarale 25020 Poncarale (BS)	Lire 180.000.000	60%	59.998%
Lepel Srl	Via Nuova Ponente, 25/b 41012 Carpi (MO)	Euro 3.848.000	100%	100%
Sanpellegrino-Poska Sp.z o.o. ZPChR	Ul. Lodska, 27 95-050 Konstanynow (Lodz) (PL)	Zloty 9.006.400	50%	50%

(1) Società posseduta da E.D.I. S.A.

(2) Società posseduta da Le Bourget S.A.

(3) Società posseduta da SOGED S.A.

Il presente documento rappresenta la prima relazione semestrale consolidata del Gruppo in cui i dati della Società Sanpellegrino Poska Sp.Z.o.o. vengono consolidati integralmente (procedura adottata a partire dal bilancio al 31 dicembre 2000). Infatti tale partecipata, al 30 giugno 2000, era stata inclusa nel consolidato con il metodo del patrimonio netto.

Va inoltre segnalato che la Capogruppo, in data 29 giugno 2001, ha perfezionato l'acquisto dell'ulteriore 45% della Società Lepel Srl, con un esborso di 9.576 migliaia di Euro. Con tale operazione, che segue l'acquisizione del 55% effettuata il 28 giugno 2000, è stato raggiunto dalla Capogruppo il controllo totalitario della partecipata.

Il risultato del primo semestre della Lepel attribuibile alla minoranza venditrice è stato classificato nella voce di conto economico 'Risultato di pertinenza di terzi'.

L'eccedenza del prezzo pagato sul valore contabile del patrimonio netto relativo, è stata allocata per 3.263 migliaia di Euro alla voce 'differenza di consolidamento', e sarà ammortizzata a partire dal secondo semestre dell'esercizio.

La Società Le Bourget (UK) Ltd è stata consolidata al costo in quanto in situazione di inattività.

### **PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO**

I principi di consolidamento utilizzati per la redazione della presente relazione semestrale consolidata sono i medesimi adottati per la stesura del bilancio consolidato al 31 dicembre 2000.

I cambi applicati nella conversione sono i seguenti:

Valuta	Medio	Finale
Franco francese	6,55957	6,55957
Zloty polacco	3,6229	3,3696
Franco belga	40,3399	40,3399

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I principi contabili utilizzati per la redazione dello stato patrimoniale e del conto economico al 30 giugno 2001 sono i medesimi adottati per la stesura del bilancio consolidato al 31 dicembre 2000, ad eccezione dei seguenti :

**IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO:** non sono state conteggiate le imposte sul reddito di competenza del primo semestre, e neppure le imposte differite attive e passive, come consentito dalle disposizioni CONSOB

Tali importi verranno determinati in sede di chiusura dell'esercizio.

### **ALTRE INFORMAZIONI**

**Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423** -- Si precisa altresì che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423.

# STATO PATRIMONIALE

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO :

### **■ B. IMMOBILIZZAZIONI**

#### **B.I- Immobilizzazioni immateriali**

Nell'Allegato 1 viene fornita la movimentazione della voce avvenuta nel corso del periodo.

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

	Aliquota
- Software	33,33%
- Marchi	20%
- Differenza da consolidamento	10%
- Oneri pluriennali di gestione	20%
- Costi quotazione	33,33%

I saldi iscritti nella voce 'differenza da consolidamento' sono relativi principalmente alle operazioni di acquisizione del Gruppo E.D.I. (5.549 migliaia di Euro), del sottogruppo Le Bourget (5.810 migliaia di Euro) e della società Lepel srl (4.212 migliaia di Euro). La differenza da consolidamento è ammortizzata in quote costanti lungo una vita utile stimata di dieci anni. La differenza da consolidamento, nell'anno di acquisto delle relative società, è ammortizzata in proporzione ai mesi intercorrenti tra la data di acquisto e la data di riferimento del bilancio.

La voce altre immobilizzazioni include i costi per deposito e rinnovo marchi e i costi di accensione mutui. Le spese relative ai mutui sono ammortizzate in relazione alla durata degli stessi mentre le altre spese in 5 anni.

Si ricorda che nell'esercizio 2000 una Società del Gruppo si è avvalsa della facoltà prevista dalla Legge n. 342 del 21 novembre 2000 ed ha proceduto alla rivalutazione dei marchi. Gli effetti della rivalutazione, come previsto dalla normativa di riferimento, sono stati riflessi nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2000 e nel bilancio consolidato alla medesima data, e quindi non sono inclusi nella relazione semestrale al 30 giugno 2000. In particolare, la citata rivalutazione ha comportato l'iscrizione di maggiori ammortamenti per 501 migliaia di Euro al lordo dell'effetto fiscale.

## **B.II- Immobilizzazioni materiali**

Nell'Allegato 2 viene fornita la movimentazione, gli incrementi ed i decrementi, delle immobilizzazioni materiali.

Gli incrementi più significativi sono principalmente dovuti ad investimenti effettuati dalla Capogruppo per l'acquisto di macchinari dedicati alla produzione di capi di intimo.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali. Le aliquote applicate sono le seguenti :

	Aliquota
- Fabbricati	3% - 15%
- Impianti e macchinari	5% - 17,5%
- Attrezzature industriali	10% - 25%
- Macchine elettriche ufficio	15% - 33%
- Mobili e dotazioni d'ufficio	10% - 33%
- Automezzi	20% - 25%

I vincoli gravanti sulle immobilizzazioni materiali sono indicati nella sezione relativa ai conti d'ordine.

Si ricorda che nell'esercizio 2000 la Capogruppo si è avvalsa della facoltà prevista dalla Legge n. 342 del 21 novembre 2000 ed ha proceduto alla rivalutazione degli impianti e dei macchinari. Gli effetti della rivalutazione, come previsto dalla normativa di riferimento, sono stati riflessi nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2000 e nel bilancio consolidato alla medesima data, e quindi non sono stati inclusi nella relazione semestrale al 30 giugno 2000. In particolare, la citata rivalutazione ha comportato l'iscrizione di maggiori ammortamenti per 994 migliaia di Euro, al lordo dell'effetto fiscale.

## **■ C. ATTIVO CIRCOLANTE**

### **■ C.I. Rimanenze**

Le rimanenze di magazzino sono così rappresentate :

	30/06/01	31/12/00	30/06/00
Valore lordo	58.650	47.951	55.133
Fondo svalutazione	(2.166)	(1.786)	(2.369)
<b>Valore netto</b>	<b>56.484</b>	<b>46.165</b>	<b>52.764</b>

### ■ C.II.1. Crediti verso clienti

La composizione dei crediti verso i clienti è la seguente:

	30/06/01	31/12/00	30/06/00
Crediti verso clienti Italia	30.234	32.090	27.113
Crediti Clienti Francia	3.427	14.322	4.280
Crediti Clienti Polonia	986	861	1337
Crediti verso clienti estero	8.248	10.090	6.747
Effetti S.b.f.	12.145	13.190	12.600
Clienti per fatture da emettere	717	1.223	550
Note credito da emettere	(1.564)	(2.781)	(1.714)
Fondo svalutazione crediti	(2.658)	(2.445)	(2.348)
<b>Totale</b>	<b>51.535</b>	<b>66.550</b>	<b>48.565</b>

I crediti commerciali verso clienti esteri non includono esposizioni significative verso Paesi a rischio.

I crediti sono tutti esigibili entro i 12 mesi.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti dell'esercizio è la seguente:

	01/01/01	acc.ti	Utilizzi	30/06/01
Fondo Svalutazione	2.445	222	(9)	2.658

Nel periodo il fondo è stato incrementato sulla base della previsione di future perdite sui crediti in essere alla data del 30 giugno 2001.

### ■ C.II.3. Crediti verso imprese collegate:

La voce rappresenta i crediti, di natura commerciale, vantati nei confronti delle società Rozal S.a.r.l. e CSP Hosiery (UK).

### ■ C.II.5. Crediti verso altri :

Il saldo comprende crediti di diversa natura composti come segue:

	30/06/01	31/12/00	30/06/00
Erario c/I.V.A.	2.634	1.510	2.993
Anticipi per imposte sul reddito d'esercizio	1.713	2.182	2.537
Anticipi a fornitori	153	323	41
Anticipi spese viaggi dipendenti	7	7	7



Attività per imposte differite attive	1.300	1.300	1.202
Altri crediti a breve	467	455	206
Credito Iva estero	238	14	23
<b>Totale altri crediti a breve</b>	<b>6.512</b>	<b>5.791</b>	<b>7.009</b>
Depositi cauzionali	247	313	313
<b>Totale altri crediti a m/l</b>	<b>247</b>	<b>313</b>	<b>313</b>
<b>Totale altri crediti</b>	<b>6.759</b>	<b>6.104</b>	<b>7.322</b>

La voce credito imposte differite attive si riferisce all'iscrizione del saldo attivo di imposte differite sulle differenze temporali fra i valori contabili di attività e passività ed i corrispondenti valori fiscali.

#### ■ C.III.5 Azioni proprie :

Si segnala che la Società Capogruppo detiene alla data del 30 giugno 2001 n. 1.509.000 azioni proprie, per un valore nominale pari a 784,68 migliaia di Euro, corrispondenti al 6,159% del capitale.

Nel periodo in esame sono state acquistate n. 756.500 azioni.

Al 30 giugno 2001 si è inoltre proceduto ad una svalutazione di 980 migliaia di Euro per adeguare il valore delle azioni in portafoglio con quello di mercato, riferito al corso medio di Borsa del mese di giugno 2001. Qualora la Società avesse valutato le azioni in portafoglio ai valori correnti alla data di redazione della presente relazione, sarebbe emersa un'ulteriore svalutazione di circa 1.800 migliaia di Euro. L'andamento del titolo è sostanzialmente in linea con la generale flessione dei mercati finanziari registratasi a partire dai drammatici eventi del 11 settembre 2001; conseguentemente tale fatto è stato ritenuto evento eccezionale e considerato di competenza del periodo successivo. L'investimento delle liquidità in azioni proprie è stata autorizzata dall'Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2000 con il limite del 10% del capitale. La citata autorizzazione è valida sino al 27 ottobre 2001 e consente di operare con prezzi inclusi nell'intervallo compreso tra 1.000 Lire e 20.000 Lire.

#### ■ C.IV. Disponibilità liquide :

Sono rappresentate dalle disponibilità di cassa e da conti correnti bancari attivi alla data del 30 giugno 2001.

## ■ D. RATEI E RISCONTI

Tale voce è così composta :

	<b>30/06/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>30/06/00</b>
Risconto costi spot televisivo	74	263	139
Risconti assicurativi	101	0	101
Costi anticipati	1.236	527	559
Altri	20	102	0
<b>Totali</b>	<b>1.431</b>	<b>892</b>	<b>799</b>

I costi anticipati si riferiscono principalmente a costi sostenuti per campagne pubblicitarie che si completeranno nel secondo semestre.

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

### **■ A. PATRIMONIO NETTO**

#### **■ A.I. Capitale sociale**

Il capitale sociale al 30 giugno 2001, interamente sottoscritto e versato, è costituito da n° 24.500.000 azioni ordinarie da nominali 0,52 Euro cadauna.

#### **■ A.II. Riserva da sovrapprezzo azioni**

La riserva da sovrapprezzo azioni (18.076 migliaia di Euro) si riferisce all'aumento di capitale sociale effettuato nel 1997 in occasione della quotazione presso il Mercato Telematico della Borsa Italiana.

#### **■ A.III. Riserve di rivalutazione :**

Tali riserve sono così ripartite:

	<b>30/06/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>30/06/00</b>
Riserva Riv. L. 596/75	32	32	32
Riserva Riv. L. 72/83	192	192	192
Riserva Riv. L. 413/91	393	393	393
Riserva Riv. L. 320/00	12.406	12.406	0
<b>Totale</b>	<b>13.023</b>	<b>13.023</b>	<b>617</b>

#### **■ Prospetto di raccordo tra valori civilistici e consolidati :**

Di seguito viene illustrato il raccordo tra l'utile e il patrimonio netto civilistico della Capogruppo CSP

INTERNATIONAL INDUSTRIA CALZE SPA e i corrispondenti valori consolidati:

Descrizione	Risultato 30/06/2001	Patrimonio netto al 30.06.2001	Risultato 31/12/2000	Patrimonio netto al 31.12.2000
Come da bilancio della Capogruppo (*)	(1.167)	60.066	2.946	61.233
Aumento (Diminuzione)				
Differenza tra i patrimoni netti delle controllate consolidate iscritte nel bilancio della Capogruppo al costo ed i rispettivi valori di carico delle	(2.602)	(4.297)	729	897

partecipazioni, al netto dell'ammortamento della differenza da consolidamento				
Effetto del primo consolidamento di partecipazioni	0	0	70	(2.771)
Eliminazione dei dividendi intersocietari	0	0	(2.841)	0
Eliminazione di rettifiche di valore di natura fiscale (principalmente ammortamenti anticipati), al netto del relativo effetto fiscale	276	2.640	2.727	2.364
Altre rettifiche di consolidamento	(298)	(572)	(734)	(279)
<b>Come da bilancio consolidato (*)</b>	<b>(3.791)</b>	<b>57.837</b>	<b>2.897</b>	<b>61.444</b>

(\*) i dati del 1° semestre 2001 non comprendono le imposte sul reddito

#### ■ **B. FONDI PER RISCHI ED ONERI :**

Di seguito esponiamo la movimentazione di tale voce :

	01/01/01	acc.ti	Utilizzi	30/06/01
<b>Fondo trattamento quiescenza</b>	<b>625</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>625</b>
<b>Fondo per imposte</b>	<b>1.730</b>	<b>0</b>	<b>(97)</b>	<b>1.633</b>
Altri :				
-Fondo oscill. cambi	45	0	(45)	0
- Fondo rischi futuri	599	3	(224)	378
-Fondo ind.suppl.cli.	836	49	(15)	870
-Altri fondi	161	113	(78)	196
<b>Totale altri</b>	<b>1.641</b>	<b>165</b>	<b>(362)</b>	<b>1.444</b>
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>3.996</b>	<b>165</b>	<b>(459)</b>	<b>3.702</b>

Il fondo per trattamento di quiescenza e simili include la passività stimata relativa alle indennità che alcune società estere del Gruppo sono tenute ad erogare ai dipendenti in caso di cessazione del rapporto di lavoro per pensionamento. L'entità delle citate indennità ed il relativo diritto sono funzione di diverse condizioni, tra le quali,

la mortalità ed il turn over; l'importo iscritto in bilancio rappresenta una stima della passività il cui ammontare massimo (nell'ipotesi che tutti gli attuali dipendenti delle società maturino il diritto alla pensione fermo restando il rapporto di subordinazione con le stesse) è pari a 1.105 migliaia di Euro.

Il fondo per imposte si riferisce ad imposte differite relative principalmente a rettifiche di consolidamento al 31 dicembre 2000 (eliminazione di rettifiche di valore di natura fiscale, e altre minori) e a plusvalenze su alienazioni cespiti che beneficiano della tassazione differita della plusvalenza realizzata.

L'indennità suppletiva di clientela maturata dagli agenti è stata calcolata in accordo con la normativa e i contratti collettivi vigenti.

### ■ **C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO :**

La movimentazione dell'esercizio è stata la seguente :

	01/01/01	acc.ti	Utilizzi	30/06/01
- T.F.R.	5.868	586	(563)	5.891

### ■ **D. DEBITI**

#### ■ **D.3. Debiti verso banche:**

L'esposizione debitoria è pari a 75.630 migliaia di Euro.

Elenchiamo qui di seguito le scadenze dei mutui :

	entro 1 a.	Entro 5 a.	oltre 5 a.	Totale
Mutui	19.832	12.520	152	32.504

A fronte di alcuni mutui stipulati in anni precedenti sono state rilasciate garanzie ipotecarie come meglio specificato nei conti d'ordine.

Si segnala che la società Le Bourget nel corso del 1995 intraprese un piano di riorganizzazione in conseguenza del quale venne concordata una ristrutturazione del debito con i principali istituti bancari creditori. Tra le altre condizioni, nel protocollo di intesa venne definita una clausola 'retour a meilleur fortune' in applicazione della quale venne riconosciuto ai creditori il diritto a ricevere una somma pari al 5% del risultato netto di ciascun esercizio del periodo 1997-2001, qualora questo risultasse superiore a 6.000.000 di franchi francesi. Peraltro, su taluni finanziamenti oggetto di ristrutturazione, sono state concesse garanzie su immobili e macchinari.

**D.11 Debiti tributari :**

La voce più significativa è rappresentata dal debito tributario della Capogruppo relativo all'imposta sostitutiva sui cespiti rivalutati (Legge n. 342 del 21.11.2000), per 1.940 migliaia di Euro entro 12 mesi e per 970 migliaia di Euro oltre 12 mesi.

**■ D.12. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale :**

La voce più significativa è rappresentata dal debito per oneri sociali dei dipendenti (1.765 migliaia di Euro).

**■ D.13 Altri debiti :**

Sono così composti :

	<b>30/06/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>30/06/00</b>
Debiti v/ dipendenti per competenze	4.450	2.359	4.423
Debiti v/ azionisti per dividendi	0	0	1.753
Debiti diversi	976	952	550
<b>Totali</b>	<b>5.426</b>	<b>3.311</b>	<b>6.726</b>

**■ E. RATEI E RISCONTI :**

La voce si riferisce principalmente a ratei per interessi passivi bancari.

## **CONTID'ORDINE**

**Ipotecche per mutui --** Trattasi delle ipoteche su beni aziendali a garanzia di mutui concessi da istituti di credito, il cui debito residuo iscritto in bilancio ammonta a 4.427 migliaia di Euro.

**Fidejussioni a terzi --** La voce comprende le fidejussioni rilasciate a garanzia a terzi.

**Beni in comodato presso terzi --** Trattasi prevalentemente di valigette telematiche e stampanti in comodato agli agenti.

**Impegni di acquisto --** Al 30 giugno 2001 risultano esservi impegni per l'acquisto di beni materiali derivanti da contratti controfirmati dalle parti per 836 migliaia di Euro. Tali impegni si riferiscono principalmente al completamento di impianti e di procedure software.

**Beni presso terzi --** La voce si riferisce al valore delle merci giacenti presso terzi affidate in conto lavorazione.

**Crediti v/clienti a garanzia --** La voce è formata da forme di garanzia prestate dalla Consociata francese al sistema bancario in relazione a finanziamenti ricevuti

**Beni di terzi --** La voce è formata da partite di merce in conto lavorazione da ritingere e riconfezionare. .

# CONTO ECONOMICO

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO:

### ■ A. VALORE DELLA PRODUZIONE

#### ■ A.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni:

Di seguito si fornisce la ripartizione dei ricavi per area geografica di destinazione e per categoria di attività :

	30/06/01	30/06/00	31/12/00
- Italia:			
-calze	24.439	23.659	55.022
-corsetteria	13.828	16.803	26.427
-filati	2.866	2.904	5.155
-materie prime/altro	487	407	1.029
- Francia:			
-calze	14.883	13.170	38.086
-altro	14	83	222
- Europa occidentale			
-calze	7.607	9.639	19.521
-corsetteria	45	2	33
-filati	0	0	20
-altro	260	101	241
- Europa orientale			
-calze	11.126	8.488	25.535
-corsetteria	37	21	21
filati	1	839	2
-altro	53	326	68
- Extra-Europa			
-calze	1.434	1.173	2.898
-corsetteria	0	46	47
-altro	1	6	8
<b>Totale</b>	<b>77.081</b>	<b>77.667</b>	<b>174.335</b>



I ricavi sono indicati al netto di resi, sconti e abbuoni.

I ricavi per corsetteria, realizzati dalla controllata Lepel srl ammontano a 13.910 migliaia di Euro e sono relativi quasi esclusivamente a vendite in Italia.

Le vendite di calze ammontano complessivamente a 59.489 migliaia di Euro.

#### **A.5.a. Altri ricavi e proventi :**

Tale voce è così composta :

	<b>30/06/01</b>	<b>30/06/00</b>	<b>31/12/00</b>
Addebiti spese trasporto/lavoraz. a clienti	180	142	213
Contributi pubblicitari	124	90	180
Rivalsa spese clientela	28	22	47
Royalties attive	459	379	732
Plusvalenze alienazioni cespiti	74	140	252
Sopravvenienze attive	50	24	431
Altri proventi	1	245	3
<b>Totale</b>	<b>916</b>	<b>1.042</b>	<b>1.858</b>

### **B. COSTI DELLA PRODUZIONE**

#### **■ B.6. Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci**

Tale voce è così composta :

	<b>30/06/01</b>	<b>30/06/00</b>	<b>31/12/00</b>
Materie prime	30.673	33.769	63.048
Materiali confezionamento e consumo	5.262	5.542	10.531
<b>Totale</b>	<b>35.935</b>	<b>39.311</b>	<b>73.579</b>

#### **■ B.7. Costi per servizi:**

Tale voce è così composta :

	<b>30/06/01</b>	<b>30/06/00</b>	<b>31/12/00</b>
- Lavorazioni esterne	6.380	6.159	10.871
- Pubblicità e propaganda	9.932	9.077	17.520
- Costi per agenti	2.883	1.932	3.897

- Trasporti	1.482	1.493	3.154
- Forza motrice	1.776	1.575	3.194
- Altri costi	4.919	4.549	9.290
<b>Totale</b>	<b>27.372</b>	<b>24.785</b>	<b>47.926</b>

#### ■ B.9. Costi per il personale:

In questa voce sono compresi tutti i costi sostenuti in via continuativa che direttamente riguardano il personale dipendente nel primo semestre 2001, il cui dettaglio è esposto nel conto economico.

Il personale nel corso dell'esercizio si è così movimentato :

	01/01/01	Assunzioni	dimissioni	30/06/01	Media
- Dirigenti	17	0	0	17	17
- Quadri	49	0	(4)	45	47
- Impiegati	365	11	(24)	352	359
- Operai	1.071	74	(83)	1.062	1.067
<b>Totali</b>	<b>1.502</b>	<b>85</b>	<b>(111)</b>	<b>1.476</b>	<b>1.489</b>

Si precisa che le voci assunzioni/dimissioni comprendono anche passaggi interni di categoria.

#### B.10. Ammortamenti e svalutazioni

Sono così composti :

##### ■ a. ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

	30/06/01	30/06/00	31/12/00
- Software	322	298	676
- Avviamento	92	179	359
- Oneri pluriennali di gestione	31	32	73
- Marchi	520	0	1.002
- Differenze di consolidamento	742	696	1.476
- Altri minori	5	7	12
<b>Totale</b>	<b>1.712</b>	<b>1.212</b>	<b>3.598</b>

■ **b. Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali:**

	<b>30/06/01</b>	<b>30/06/00</b>	<b>31/12/00</b>
- Fabbricati	483	464	973
- Costruzioni leggere	27	1	53
- Impianti/macchinari	3.064	2.084	5.865
- Attrezzature	236	294	538
- Mobili, macch.mecc.	95	98	171
- Macch.ufficio elettr.	167	134	361
- Autovetture	73	78	161
- Automezzi	43	27	103
- Cespiti inf. a 1 mil.	26	15	51
<b>Totale</b>	<b>4.214</b>	<b>3.195</b>	<b>8.276</b>

■ **d. Svalutazione dei crediti :**

La voce "Svalutazioni dei crediti e delle disponibilità liquide" comprende l'accantonamento al fondo svalutazione crediti, per la quota necessaria a rettificare il valore dei crediti al loro presumibile valore di realizzo.

■ **B.12. Accantonamento per rischi :**

Tale voce si riferisce all'accantonamento al fondo rischi ed oneri dell'indennità suppletiva di clientela maturata nel periodo.

■ **B.14. Oneri diversi di gestione :**

Tale voce è così composta:

	<b>30/06/01</b>	<b>30/06/00</b>	<b>31/12/00</b>
- Spese rappresentanza	51	73	140
- Contributi associativi	73	64	131
- Cancelleria e materiale vario	138	112	240
- I.V.A. su cessioni omaggio	24	12	33
- Imposte e tasse	579	396	842
- Minusvalenze alienazioni cespiti	26	60	64

- Spese generali	25	13	58
- Altri oneri	56	96	175
<b>Totale</b>	<b>972</b>	<b>826</b>	<b>1.683</b>

## ■ **C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

### ■ **C.16.d.d. Altri proventi finanziari da terzi:**

Tale voce include :

	<b>30/06/01</b>	<b>30/06/00</b>	<b>31/12/00</b>
- Int. Attivi di conto corrente	11	56	120
- Int. Attivi verso Clienti	7	32	51
- Differenze cambio attive	249	76	304
- Altri interessi attivi	40	67	107
- Sconti ed arrotondamenti attivi	5	15	10
<b>Totale</b>	<b>312</b>	<b>246</b>	<b>592</b>

### ■ **C.17.d Interessi ed altri oneri finanziari v/terzi:**

Tale voce comprende :

	<b>30/06/01</b>	<b>30/06/00</b>	<b>31/12/00</b>
- Interessi passivi di conto corrente	381	97	283
- Interessi passivi finanziamenti	330	193	700
- Interessi passivi su mutui	915	715	1.654
- Altri interessi e oneri passivi	314	306	701
- Accantonamento Fondo oscillazione cambi	0	10	7
- Differenze cambio passive	100	70	127
<b>Totale</b>	<b>2.040</b>	<b>1.391</b>	<b>3.472</b>

■ **D.19.c. Svalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni:**

Tale voce comprende la svalutazione delle azioni proprie della Capogruppo in portafoglio, adeguandole al valore di mercato, come meglio specificato nel commento della voce 'C III 5.' dell'attivo di stato patrimoniale.

Ceresara, 27 settembre 2001

Il Consiglio di Amministrazione

## **ALLEGATI**

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante.

Tali informazioni sono contenute nei seguenti allegati:

1. - Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni immateriali al 30 giugno 2001
2. - Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2001
3. - Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto al 30 giugno 2001
4. - Rendiconto finanziario al 30 giugno 2001

**Allegato n°1**

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni immateriali

importi Euro/1000

Descrizione	Costo Storico	Ammortamenti al 01.01.01	Rivalutazioni al 01.01.01	Costo Residuo al 01.01.01	Incrementi giu - 2001	Riclassifiche giu - 2001	Ammortamenti giu - 2001	Costo Residuo al 30.06.2001
<b>Diritti di brevetto ind. e diritti di utiliz. opere d'ingegno</b>								
-Software	3.588	-2.676	0	912	307	0	-321	898
<b>Concessioni, licenze, marchi e d. simili</b>								
-Marchi	5.194	-6.092	5.165	4.267	9	-1	-537	3.738
<b>Avviamento</b>	847	-847	0	0	0	0	0	0
<b>Diff. Cons.</b>	16.719	-2.706	0	14.013	3.263	0	-834	16.442
<b>Altre</b>								
-Costi Quotazione	2.091	-2.091	0	0	0	0	0	0
-Spese plur. Mutui	65	-39	0	26	0	0	-5	21
-Altre imm. imm.	395	-257	0	138	36	0	-31	143
totale altre	2.551	-2.387	0	164	36	0	-36	164
<b>Totali</b>	<b>28.899</b>	<b>-14.708</b>	<b>5.165</b>	<b>19.356</b>	<b>3.615</b>	<b>-1</b>	<b>-1.728</b>	<b>21.242</b>

Allegato n° 2

Immobilizzazioni materiali

valori in euro /1000

Riepilogo cespiti																	
Situazione inizio esercizio				Movimenti dell'esercizio										Situazione a fine esercizio			
Descrizione	Costo	Rivalutaz.	F.do ammor. nto	Costo Residuo	Incrementi	Incrementi	Decrementi	Decrementi	Storni	Altri mov. (*)	Altri mov. (*)	Riclassif.	Ammortamenti	Costo	Rivalutaz.	F.do Ammortam.	Costo Residuo
	Storico	Monetarie	al 01.01.01	al 01.01.01	giu - 2001	Rivalutazioni	giu - 2001	Rivalutazioni	Ammortam.	Costo Storico	F.do ammort.	giu - 2001	giu - 2001	Storico	Monetarie	al 30.06.2001	al 30.06.2001
Terreni e fabbricati	27.722	2.550	-9.368	20.904	43	0	0	0	0	77	-16	0	-421	27.842	2.550	-9.805	20.587
Impianti e macch.	41.032	15.810	-27.712	29.130	2.586	0	-177	-381	-456	130	-27	0	-3.157	43.571	15.429	-30.440	28.560
Attrezzature	14.233	59	-13.103	1.189	48	0	-1.163	0	-1.152	24	-5	0	-247	13.142	59	-12.203	998
Altri beni	6.767	83	-5.264	1.586	441	0	-320	0	-284	8	-2	0	-397	6.896	83	-5.379	1.600
Immobiliz. In corso	577	0	0	577	225	0	-225	0	0	29	0	0	0	606	0	0	606
<b>Totali</b>	<b>90.331</b>	<b>18.502</b>	<b>-55.447</b>	<b>53.386</b>	<b>3.343</b>	<b>0</b>	<b>-1.885</b>	<b>-381</b>	<b>-1.892</b>	<b>268</b>	<b>-50</b>	<b>0</b>	<b>-4.222</b>	<b>92.057</b>	<b>18.121</b>	<b>-57.827</b>	<b>52.351</b>

(\*) importi relativi a differenze cambio da conversione



**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO**

**AL 30 GIUGNO 2001**

**(in migliaia di Euro)**

Descrizione	Capitale Sociale	Sovrapprezzo azioni	Riserva per azioni proprie	Riserve di rivalutazione	Riserva legale	Altre riserve	Utile (Perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto
<b>Saldi al 01.01.2001</b>	12.653	18.076	3.369	13.023	1.330	10.096	2.897	61.444
Ripartizione utile d'esercizio 2000:								
- Attribuzione 5% a riserva legale					154		-154	-
- Dividendi da distribuire						1.265	-1.265	-
- Utili riportati a nuovo						1.478	-1.478	-
- Conversione Capitale Sociale in Euro	87				87			-
Incremento riserva azioni proprie			1.759			1.759		-
Altri movimenti					32	216		184
Risultato al 30 giugno 2001 (*)							3.791	3.791
<b>Saldi al 30.06.2001</b>	<b>12.740</b>	<b>18.076</b>	<b>5.128</b>	<b>13.023</b>	<b>1.365</b>	<b>11.296</b>	<b>3.791</b>	<b>57.837</b>

(\*) Il risultato al 30 giugno 2001 non comprende le imposte sul reddito

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**  
**al 30 giugno 2001 e al 31 dicembre 2000**  
**(importi in migliaia di Euro)**

	30 giugno 2001	31 dicembre 2000
<b>A. INDEBITAMENTO NETTO INIZIALE</b>	<b>-43.461</b>	<b>-31.879</b>
<b>B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>		
Utile del periodo	-3.791	2.897
Ammortamenti e svalutazioni	5.926	11.228
Variazione netta trattamento fine rapporto e indennità suppletiva clientela	57	695
Variazione netta fondi rischi ed oneri	-328	-378
Svalutazione partecipazioni	-	9
<b>Flusso dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>1.864</b>	<b>14.451</b>
(Incremento) decremento dei crediti verso clienti	15.015	12.182
(Incremento) decremento delle rimanenze	-10.319	-3.141
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altri debiti	2.242	-10.634
Variazioni di altre voci del capitale circolante	-3.258	-4.467
	<b>5.544</b>	<b>8.391</b>
<b>C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni:		
Immateriali	-3.598	-1.744
Materiali	-3.178	-4.853
Finanziarie	-52	784
	<b>-6.828</b>	<b>-17.268</b>
<b>D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
Nuovi finanziamenti al netto del trasferimento nel passivo corrente delle quote a breve termine	-11.040	522
Dividendi distribuiti	-	-1.237
Titoli di credito	-	-
Altre variazioni di patrimonio netto e degli interessi di terzi	-5.865	-3.838
	<b>-16.905</b>	<b>-4.553</b>
<b>E. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D)</b>	<b>-18.189</b>	<b>-13.430</b>
<b>F. Liquidità (Indebitamento) netto delle società acquisite alla data di acquisizione</b>	<b>-</b>	<b>1.848</b>
<b>G. INDEBITAMENTO NETTO FINALE (A+E+F)</b>	<b>-61.650</b>	<b>-43.461</b>



**PROSPETTI CONTABILI  
E COMMENTI AI PROSPETTI  
DELLA CAPOGRUPPO**

**AL**

**30 GIUGNO 2001**

***CSP INTERNATIONAL INDUSTRIA CALZE S.p.A.***  
*VIA PIUBEGA, 5C - 46040 CERESARA (MN) - ITALY*  
*Tel. (0376) 8101 - Fax (0376) 87573*

# CSP INTERNATIONAL INDUSTRIA CALZE S.P.A.

## PROSPETTI CONTABILI

(VALORI IN MIGLIAIA DI EURO)

### STATO PATRIMONIALE

#### **ATTIVO:**

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI  
ANCORA DOVUTI

0

0

0

B) IMMOBILIZZAZIONI

I. Immobilizzazioni immateriali:

3. diritti di brevetto industriale  
e diritti di utilizzazione delle  
opere dell'ingegno

840

845

850

4. concessioni, licenze, marchi e  
diritti simili

1

3

4

5. avviamento

0

0

85

6. differenza da consolidamento

0

0

0

7. altre

157

158

166

**Totale I.**

**998**

**1.006**

**1.105**

II. Immobilizzazioni materiali

1. terreni e fabbricati

16.415

16.774

17.146

2. impianti e macchinari

24.503

25.848

14.585

3. attrezzature industriali e  
commerciali

97

143

230

4. altri beni

602

432

551

5. immobilizzazioni in corso  
e acconti

456

383

185

**Totale II.**

**42.073**

**43.580**

**32.697**

III. Immobilizzazioni finanziarie:

1. Partecipazioni in:

a) imprese controllate

35.456

22.806

24.574

b) imprese collegate

0

0

1.172

d) altre imprese

3

4

4

**Totale 1.**

**35.459**

**22.810**

**25.750**

2. Crediti:

a) verso imprese controllate:

a.a. importi esigibili entro 12m

0

0

0

b) verso imprese collegate:			
b.a. importi esigibili entro 12m	65	65	66
<b>Totale 2.</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>66</b>
3. Altri titoli	232	272	282
<b>Totale III.</b>	<b>35.756</b>	<b>23.147</b>	<b>26.098</b>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	<b>78.827</b>	<b>67.733</b>	<b>59.900</b>
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. Rimanenze:			
1. materie prime,sussidiarie e di consumo	6.425	6.846	5.740
2. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	14.744	10.568	11.039
4. prodotti finiti e merci	16.255	14.086	19.416
5. acconti	0	0	0
<b>Totale I.</b>	<b>37.424</b>	<b>31.500</b>	<b>36.195</b>
II. Crediti:			
1. verso clienti:			
1.a. importi esigibili entro 12m	32.609	38.377	28.518
2. verso imprese controllate:			
2.a. importi esigibili entro 12m	8.244	9.894	3.966
3. verso imprese collegate:			
3.a. importi esigibili entro 12m	235	235	1.572
4. verso imprese controllanti:			
4.a. importi esigibili entro 12m	0	0	0
5. verso altri:			
5.a. importi esigibili entro 12m	4.972	2.724	4.641
5.b. importi esigibili oltre 12m	56	56	56
<b>Totale 5.</b>	<b>5.028</b>	<b>2.780</b>	<b>4.697</b>
<b>Totale II.</b>	<b>46.116</b>	<b>51.286</b>	<b>38.753</b>
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:			
5. azioni proprie	5.128	3.369	2.693
6. altri titoli	0	0	0
<b>Totale III.</b>	<b>5.128</b>	<b>3.369</b>	<b>2.693</b>
IV. Disponibilità liquide:			
1. depositi bancari e postali	241	160	3.568
2. assegni	0	0	1
3. denaro e valori in cassa	26	31	68
<b>Totale IV.</b>	<b>267</b>	<b>191</b>	<b>3.637</b>

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	<b>88.935</b>	<b>86.346</b>	<b>81.278</b>
D. RATEI E RISCONTI	<b>884</b>	<b>364</b>	<b>387</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>168.646</b>	<b>154.443</b>	<b>141.565</b>

**PASSIVO:**

A) PATRIMONIO NETTO:

	<b>30.06.2001</b>	<b>31.12.2000</b>	<b>30.06.2000</b>
I. Capitale	12.740	12.653	12.653
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	18.076	18.076	18.076
III. Riserve di rivalutazione	13.023	13.023	618
IV. Riserva legale	1.359	1.298	1.298
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	5.128	3.369	2.693
VI. Riserve statutarie	0	0	0
VII. Altre riserve:			
a. utili non distribuiti	10.701	9.661	10.337
b. contrib. in c/capitale per investimenti	206	206	206
<b>totale VII.</b>	<b>10.907</b>	<b>9.867</b>	<b>10.543</b>
VIII. Utili portati a nuovo	0	0	0
IX. Utile del periodo (*)	-1.167	2.946	2.556

<b>TOTALE (A)</b>	<b>60.066</b>	<b>61.232</b>	<b>48.437</b>
-------------------	---------------	---------------	---------------

B) FONDI PER RISCHI E ONERI:

1. per trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
2. per imposte	325	325	333
3. altri	879	847	697

<b>TOTALE (B)</b>	<b>1.204</b>	<b>1.172</b>	<b>1.030</b>
-------------------	--------------	--------------	--------------

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

<b>SUBORDINATO</b>	<b>4.548</b>	<b>4.531</b>	<b>4.194</b>
--------------------	--------------	--------------	--------------

D) DEBITI:

3. debiti verso banche:			
a. importi esigibili entro 12m	54.809	32.614	38.084
b. importi esigibili oltre 12m	7.860	17.815	18.074

<b>Totale 3.</b>	<b>62.669</b>	<b>50.429</b>	<b>56.158</b>
------------------	---------------	---------------	---------------

5. acconti			
a. importi esigibili entro 12m	0	0	0

6. debiti verso fornitori:			
----------------------------	--	--	--

a. importi esigibili entro 12m	32.076	31.673	25.997
7. debiti rappresentati da titoli di credito			
8. debiti verso imprese controllate			
a. importi esigibili entro 12m	1.389	1.120	418
9. debiti verso imprese collegate			
a. importi esigibili entro 12m	6	6	507
10. debiti verso imprese controllanti			
a. importi esigibili entro 12m	0	0	0
11. debiti tributari:			
a. importi esigibili entro 12m	2.497	666	481
b. importi esigibili oltre 12m	970	1.940	0
<b>Totale 11.</b>	<b>3.467</b>	<b>2.606</b>	<b>481</b>
12. debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale:			
a. importi esigibili entro 12m	570	694	495
13. altri debiti:			
a. importi esigibili entro 12m	2.529	858	3.732
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>102.706</b>	<b>87.386</b>	<b>87.788</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>122</b>	<b>122</b>	<b>116</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>168.646</b>	<b>154.443</b>	<b>141.565</b>

(\* I dati relativi al 30 giugno non comprendono le imposte sul reddito)

#### CONTI D'ORDINE

	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
- Ipoteche per mutui	18.592	18.592	18.592
- Fidejussioni da terzi	0	904	0
- Fidejussioni a terzi	10.654	299	2.890
- Beni in comodato presso terzi	395	391	395
- Impegni per vendita di valuta	0	0	823
- Impegni di acquisto	836	2.845	1.318
- Beni presso terzi	5.246	2.658	2.468
- Beni di terzi	119	34	20
<b>- Totale</b>	<b>35.842</b>	<b>25.723</b>	<b>26.506</b>

## CONTO ECONOMICO

### A) VALORE DELLA PRODUZIONE:

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni
2. Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni
5. Altri ricavi e proventi:
  - a. altri ricavi e proventi
  - b. contributi in conto esercizio

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)

### B) COSTI DELLA PRODUZIONE:

6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci
7. Per servizi
8. Per godimento di beni di terzi
9. Per il personale:
  - a. salari e stipendi
  - b. oneri sociali
  - c. trattamento di fine rapporto
  - e. altri costi.

**Totale 9.**

10. Ammortamenti e svalutazioni:
  - a. ammortamento delle immobiliz. immateriali
  - b. ammortamento delle immobiliz. materiali
  - c. altre svalutazioni delle immobilizzazioni
  - d. svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

**Totale 10.**

11. variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci
12. accantonamento per rischi
13. altri accantonamenti
14. Oneri diversi di gestione

TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)

DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZ. (A - B)

### C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:

	30.06.2001	30.06.2000	31.12.2000
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	55.967	49.463	113.716
2. Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	6.345	5.744	-57
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5. Altri ricavi e proventi:			
a. altri ricavi e proventi	785	848	1.509
b. contributi in conto esercizio	0	0	0
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>63.097</b>	<b>56.055</b>	<b>115.168</b>
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	30.829	26.109	53.581
7. Per servizi	16.240	11.849	25.992
8. Per godimento di beni di terzi	0	2	1
9. Per il personale:			
a. salari e stipendi	6.744	6.667	12.711
b. oneri sociali	2.224	2.265	4.258
c. trattamento di fine rapporto	527	480	1.007
e. altri costi.	1	1	23
<b>Totale 9.</b>	<b>9.496</b>	<b>9.413</b>	<b>17.999</b>
10. Ammortamenti e svalutazioni:			
a. ammortamento delle immobiliz. immateriali	333	369	868
b. ammortamento delle immobiliz. materiali	3.997	3.526	9.068
c. altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d. svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	179	200	427
<b>Totale 10.</b>	<b>4.509</b>	<b>4.095</b>	<b>10.363</b>
11. variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	421	976	-130
12. accantonamento per rischi	37	35	235
13. altri accantonamenti	0	0	0
14. Oneri diversi di gestione	307	314	590
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>61.839</b>	<b>52.793</b>	<b>108.631</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZ. (A - B)</b>	<b>1.258</b>	<b>3.262</b>	<b>6.537</b>



15. Proventi da partecipazioni			
a. proventi da partecip. in impr. controllate	0	0	4.509
16. Altri proventi finanziari:			
a. proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante			
c. imprese controllanti	0	0	0
c. proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	83	100
d. proventi diversi dai precedenti:			
d. da terzi	18	94	213
<b>Totale 16.</b>	<b>18</b>	<b>177</b>	<b>313</b>
17. Interessi e altri oneri finanziari:			
d. verso terzi	-1.463	-884	-2.346
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>	<b>-1.445</b>	<b>-707</b>	<b>2.476</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:</b>			
18. Rivalutazioni:			
a. di partecipazioni	0	0	0
19. Svalutazioni:			
a. di partecipazioni	0	0	-3.016
c. di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-980	0	-197
<b>Totale 19.</b>	<b>-980</b>	<b>0</b>	<b>-3.213</b>
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (D)</b>	<b>-980</b>	<b>0</b>	<b>-3.213</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:</b>			
20. Proventi:			
a. plusvalenza da alienazioni	0	0	0
b. altri proventi straordinari.	0	1	15
<b>Totale 20.</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>15</b>
21. Oneri:			
c. altri oneri straordinari.	0	0	0
<b>Totale 21.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (E)</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>15</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)</b>	<b>-1.167</b>	<b>2.556</b>	<b>5.815</b>
22. Imposte sul reddito dell'esercizio (*)	(*)	(*)	-2.869
26. <b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>-1.167</b>	<b>2.556</b>	<b>2.946</b>

(\*) I dati relativi al 30 giugno non comprendono le imposte sul reddito

# **CSP INTERNATIONAL INDUSTRIA CALZE S.p.A.**

## **NOTE ESPLICATIVE ED INTEGRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI**

**AL 30 GIUGNO 2001**

### **COMMENTI AI PROSPETTI CONTABILI:**

I prospetti contabili sono stati redatti utilizzando gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico previsti dal Decreto legislativo n. 127 del 9 aprile 1991. I relativi commenti sono stati redatti in conformità a quanto previsto dal regolamento CONSOB emanato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

Negli allegati prospetti contabili sono stati riportati gli importi delle corrispondenti voci del primo semestre 2000 nonché del 31 dicembre 2000.

Si specifica inoltre, che tutti gli importi della presente nota integrativa sono espressi in migliaia di Euro.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I principi contabili utilizzati per la redazione dello stato patrimoniale e del conto economico al 30 giugno 2001 sono i medesimi adottati per la stesura del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2000, ad eccezione dei seguenti :

**RIMANENZE:** le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto o di produzione, determinato secondo la configurazione del costo medio, ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, mentre in sede di predisposizione del bilancio d'esercizio è applicato il metodo LIFO.

**IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO:** non sono state conteggiate le imposte sul reddito di competenza del primo semestre, e neppure le imposte differite attive e passive, come consentito dalle disposizioni CONSOB.

Tali importi verranno determinati in sede di chiusura dell'esercizio.

### **ALTRE INFORMAZIONI**

**Predisposizione del bilancio consolidato--** La società, in conformità al D.lgs. 127/1991 predispone la relazione semestrale consolidata ricorrendone i presupposti.

# STATO PATRIMONIALE

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

### ■ B. IMMOBILIZZAZIONI

#### **B.I- Immobilizzazioni immateriali**

Nell'allegato numero 1 viene fornita la movimentazione della voce avvenuta nel corso del periodo.

Al 30 giugno 2001 tali immobilizzazioni ammontano a 998 migliaia di Euro (1.006 migliaia di Euro al 31 dicembre 2000).

Nel semestre tale voce ha subito un decremento per effetto della quota d'ammortamento di competenza del periodo ed un incremento principalmente costituito da ulteriori investimenti in software, per 290 migliaia di Euro.

#### **B.II- Immobilizzazioni materiali**

Nell'allegato numero 2 viene fornita la movimentazione delle immobilizzazioni materiali.

Gli incrementi più significativi sono principalmente dovuti all'acquisto di macchinari dedicati alla produzione di capi di intimo, con la nuova tecnologia seamless (senza cuciture).

Gli ammortamenti ordinari sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali.

I fondi ammortamento delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2001 includono ammortamenti anticipati come consentito dall'art. 2426, 2° comma del codice civile. L'ammontare di tali ammortamenti è pari a 4.150 migliaia di Euro.

Conseguentemente gli ammortamenti e le immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2001 sono rispettivamente sovrastimati e sottostimate di 426 migliaia di Euro e di 4.150 migliaia di Euro, al lordo del relativo effetto fiscale.

Esponiamo di seguito l'elenco dei beni suddivisi per categoria, su base storica esistenti al 30 giugno 2001 che, ai

sensi dell'art. 10 legge 72/83, sono interessati da leggi di rivalutazione monetaria:

Beni esistenti al 30/06/2001	Costo Storico	Rivalutaz. L. 576/75	Rivalutaz. L. 72/83	Rivalutaz. L. 413/91	Rivalutaz. L. 342/2000	Totale	Rivalutaz. L. 342/2000  Fondo ammortam.
Fabbricati/Costr.legg.	20.647	21	141	468	0	21.277	
Impianti/ macch.	43.103	10	96	0	5.849	49.058	9.110
Attrezzature	922	0	15	0	0	937	
Mobili/macch.mecc.	1.228	0	8	0	0	1.236	
Macch.elettr.uff.	1.991	0	9	0	0	2.000	
Automezzi/Altri mez.	1.361	1	4	0	0	1.366	

Si ricorda che nell'esercizio 2000 la Società si è avvalsa della facoltà prevista dalla Legge n. 342 del 21 novembre 2000 ed ha proceduto alla rivalutazione degli impianti e dei macchinari, per un ammontare pari a 15.316 migliaia di Euro.

### **B.III- Immobilizzazioni finanziarie**

#### **B.III.1. Partecipazioni**

Le partecipazioni incluse nelle immobilizzazioni finanziarie hanno subito un incremento rispetto al 31 dicembre 2000 per effetto dell'acquisizione dell'ulteriore 45% della società Lepel Srl (per un importo di 9.576 migliaia di Euro), e di un aumento di capitale pari a 3.073 migliaia di Euro nella partecipata francese Le Bourget S.a..

### **■ C. ATTIVO CIRCOLANTE**

#### **■ C.I. Rimanenze**

	<b>30/06/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>30/06/00</b>
Valore lordo	37.972	31.914	36.722
Fondo svalutazione	(548)	(414)	(527)
<b>Valore netto</b>	<b>37.424</b>	<b>31.500</b>	<b>36.195</b>

Si registra un incremento di 5.924 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2000, in relazione principalmente al particolare periodo dell'anno nel quale si concentra il maggior livello di produzione per far fronte alle consegne da

effettuare nei mesi autunnali.

### **C.II.1. Crediti verso clienti**

L'evoluzione dei crediti verso i clienti è la seguente:

	<b>30/06/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>30/06/00</b>
Crediti verso clienti Italia	21.614	24.551	18.569
Crediti verso clienti estero	7.500	9.166	7.242
Effetti S.b.f.	6.079	7.572	5.266
Clienti per fatture da emettere	517	872	379
Note credito da emettere	(829)	(1.691)	(1.033)
Fondo svalutazione crediti	(2.272)	(2.093)	(1.905)
<b>Totale</b>	<b>32.609</b>	<b>38.377</b>	<b>28.518</b>

I crediti sono esigibili entro i 12 mesi.

### **-C.II.2. Crediti verso imprese controllate**

Tale voce rappresenta il credito commerciale nei confronti delle società del Gruppo Le Bourget, per 5.927 migliaia di Euro, e di S.P. Polska per 2.317 migliaia di Euro.

### **C.II.3. Crediti verso imprese collegate**

La voce rappresenta i crediti, di natura commerciale, vantati nei confronti delle società Rozal S.a.r.l. e CSP Hosiery (UK).

### **■ C.II.5. Crediti verso altri**

Il saldo comprende crediti di diversa natura composti come segue:

	<b>30/06/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>30/06/00</b>
Erario c/I.V.A.	2.010	679	2.113
Anticipi per imposte sul reddito d'esercizio	1.442	471	1.270
Anticipi a fornitori	81	171	12
Anticipi spese viaggi dipendenti	7	7	7
Attività per imposte differite attive	1.300	1.300	1.202
Altri crediti a breve	109	81	14
Credito Iva estero	23	15	23

<b>Totale altri crediti a breve</b>	<b>4.972</b>	<b>2.724</b>	<b>4.641</b>
Depositi cauzionali	56	56	56
<b>Totale altri crediti a m/l</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>56</b>
<b>Totale altri crediti</b>	<b>5.028</b>	<b>2.780</b>	<b>4.697</b>

### **C.III.5. Azioni proprie**

Si segnala che la Società detiene alla data del 30 giugno 2001 n. 1.509.000 azioni proprie, per un valore nominale pari a 784,68 migliaia di Euro, corrispondenti al 6,159% del capitale.

Nel periodo in esame sono state acquistate n. 756.500 azioni.

Al 30 giugno 2001 si è inoltre proceduto ad una svalutazione di 980 migliaia di Euro per adeguare il valore delle azioni in portafoglio con quello di mercato, riferito al corso medio di Borsa del mese di giugno 2001. Qualora la Società avesse valutato le azioni in portafoglio ai valori correnti alla data di redazione della presente relazione, sarebbe emersa un'ulteriore svalutazione di circa 1.800 migliaia di Euro. L'andamento del titolo è sostanzialmente in linea con la generale flessione dei mercati finanziari registratasi a partire dai drammatici eventi del 11 settembre 2001; conseguentemente tale fatto è stato ritenuto evento eccezionale e considerato di competenza del periodo successivo. L'investimento delle liquidità in azioni proprie è stata autorizzata dall'Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2000 con il limite del 10% del capitale. La citata autorizzazione è valida sino al 27 ottobre 2001 e consente di operare con prezzi inclusi nell'intervallo compreso tra 1.000 Lire e 20.000 Lire.

### **■ D. RATEI E RISCONTI**

Tale voce è così composta :

	<b>30/06/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>30/06/00</b>
Risconto costi spot televisivo	74	263	0
Risconti assicurativi	101	0	101
Costi anticipati	697	0	269
Altri	12	101	17
<b>Totali</b>	<b>884</b>	<b>364</b>	<b>387</b>

I risconti assicurativi sono rappresentati dalla quota di costo di competenza del secondo semestre.

I costi anticipati si riferiscono principalmente a costi sostenuti per campagne pubblicitarie che si completeranno nel

secondo semestre.

## **COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO :**

### **■ A. PATRIMONIO NETTO**

Le movimentazioni del Patrimonio netto al 30 giugno 2001 sono illustrate nell'allegato numero 4.

#### **■ A.III. Riserve di rivalutazione :**

Tali riserve sono così ripartite:

	<b>30/06/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>30/06/00</b>
Riserva Riv. L. 596/75	32	32	32
Riserva Riv. L. 72/83	192	192	192
Riserva Riv. L. 413/91	393	393	393
Riserva Riv. L. 320/00	12.406	12.406	0
<b>Totale</b>	<b>13.023</b>	<b>13.023</b>	<b>617</b>

Come descritto in precedenza, nel corso dell'esercizio 2000 la Società si è avvalsa della facoltà di rivalutare i beni dell'impresa (Legge n. 342 del 21.11.2000). La suddetta rivalutazione ha portato all'iscrizione nel Patrimonio Netto di una riserva di rivalutazione di 12.406 migliaia di Euro (al netto dell'imposta sostitutiva di 2.910 migliaia di Euro).

### **B. FONDI PER RISCHI ED ONERI**

Di seguito esponiamo la movimentazione di tale voce :

	<b>01/01/01</b>	<b>acc.ti</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>30/06/01</b>
<b>Fondo per imposte</b>	<b>325</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>325</b>
Altri :				
-Fondo oscill. cambi	7	0	(7)	0
- Fondo rischi futuri	268	0	0	268
-Fondo ind.suppl.cli.	572	39	0	611
<b>Totale altri</b>	<b>847</b>	<b>39</b>	<b>(7)</b>	<b>879</b>

<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>1.172</b>	<b>39</b>	<b>(7)</b>	<b>1.204</b>
---	--------------	-----------	------------	--------------

## ■ **C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

La movimentazione dell'esercizio è stata la seguente :

	<b>01/01/01</b>	<b>acc.ti</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>30/06/01</b>
- T.F.R.	4.531	470	(453)	4.548

## ■ **D. DEBITI**

### ■ **D.3. Debiti verso banche**

L'esposizione debitoria è passata da 50.429 migliaia di Euro del 31 dicembre 2000 a 62.669 migliaia di Euro con un incremento di 12.240 migliaia di Euro, in relazione principalmente all'esborso per l'acquisizione dell'ulteriore 45% della Società Lepel Srl.

Elenchiamo qui di seguito le scadenze dei mutui :

	entro 1 a.	Entro 5 a.	oltre 5 a.	Totale
Mutui	17.713	7.860	0	25.573

A fronte di alcuni mutui contratti prima del febbraio 1996 sono state rilasciate garanzie ipotecarie come meglio specificato nei conti d'ordine.

### ■ **D.6 . Debiti verso fornitori**

Il saldo è sostanzialmente in linea rispetto a quello al 31 dicembre 2000, mentre registra un incremento di 6.079 migliaia di Euro rispetto a quello del 30 giugno 2000.

### **D.11 Debiti tributari :**

La voce più significativa è rappresentata dal debito tributario relativo all'imposta sostitutiva sui cespiti rivalutati (Legge n. 342 del 21.11.2000), per 1.940 migliaia di Euro entro 12 mesi e per 970 migliaia di Euro oltre 12 mesi.

### ■ **D.12. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale :**

La voce più significativa è rappresentata dal debito per oneri sociali dei dipendenti (465 migliaia di Euro).

### ■ **D.13 Altri debiti**

Sono così composti :

	<b>30/06/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>30/06/00</b>
Debiti v/ dipendenti per competenze	2.515	816	2.477



Debiti v/ azionisti per dividendi	0	0	1.237
Debiti diversi	14	42	18
<b>Totali</b>	<b>2.529</b>	<b>858</b>	<b>3.732</b>

Il debito verso dipendenti include, tra l'altro, il debito per le ferie maturate e non godute al 30 giugno 2001 e la quota di 13<sup>a</sup> mensilità maturata.

#### **E. RATEI E RISCONTI**

La voce è costituita da ratei per interessi passivi bancari.

#### **CONTI D'ORDINE**

**Ipotecche per mutui --** Trattasi delle ipoteche su beni aziendali a garanzia di mutui concessi da istituti di credito, il cui debito residuo iscritto in bilancio ammonta a 4.427 migliaia di Euro.

**Fidejussioni a terzi --** La voce comprende le fidejussioni rilasciate a garanzia a terzi.

**Beni in comodato presso terzi --** Trattasi prevalentemente di valigette telematiche e stampanti in comodato agli agenti.

**Impegni di acquisto --** Al 30 giugno 2001 risultano esservi impegni per l'acquisto di beni materiali derivanti da contratti controfirmati dalle parti per 836 migliaia di Euro. Tali impegni si riferiscono principalmente al completamento di impianti e di procedure software.

**Beni presso terzi --** La voce si riferisce al valore delle merci giacenti presso terzi affidate in conto lavorazione.

**Beni di terzi --** La voce è formata da partite di merce in conto lavorazione da ritingere e riconfezionare. .

# CONTO ECONOMICO

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO:

### ■ A. VALORE DELLA PRODUZIONE

#### ■ A.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Di seguito si fornisce la ripartizione dei ricavi per area geografica di destinazione e per categoria di attività :

	30/06/01	30/06/00	31/12/00
- Italia:			
-calze	24.474	23.604	54.228
-filati	2.863	2.904	5.155
-materie prime/altro	433	421	619
- Europa occidentale			
-calze	13.925	8.427	24.548
-filati	1.540	1.047	1.633
-altro	547	2.491	454
- Europa orientale			
-calze	9.404	8.394	22.295
-filati	1.056	839	1.776
-altro	387	326	368
- Extra-Europa			
-calze	1.337	1.005	2.632
-altro	1	5	8
<b>Totale</b>	<b>55.967</b>	<b>49.463</b>	<b>113.716</b>

I ricavi sono indicati al netto di resi, sconti e abbuoni.

Si segnala che nella vendite di calze sono compresi 6.081 migliaia di Euro di ricavi relativi all'intimo senza cuciture.

#### ■ A.5.a. Altri ricavi e proventi

Comprende soprattutto proventi derivanti da royalties attive per 427 migliaia di Euro, contributi pubblicitari da

parte di fornitori per 124 migliaia di Euro, e addebiti a clienti per rilavorazioni per 104 migliaia di Euro.

## ■ **B. COSTI DELLA PRODUZIONE**

### ■ **B.6. Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci**

Il saldo comprende il costo per l'acquisto di materie prime e semilavorati destinati all'impiego nei processi produttivi per 26.824 migliaia di Euro (22.389 migliaia di Euro al 30 giugno 2000) e materiali di confezione e imballo per 4.005 migliaia di Euro (3.720 milioni al 30 giugno 2000).

### ■ **B.7. Costi per servizi**

Tale voce è così composta :

	<b>30/06/01</b>	<b>30/06/00</b>	<b>31/12/00</b>
- Lavorazioni esterne	4.463	3.264	6.693
- Pubblicità e propaganda	4.929	3.357	8.282
- Costi per agenti	2.117	982	2.326
- Trasporti	762	696	1.514
- Forza motrice	1.330	1.238	2.480
- Altri costi	2.639	2.312	4.697
<b>Totale</b>	<b>16.240</b>	<b>11.849</b>	<b>25.992</b>

L'incremento significativo della voce 'costi per agenti' rispetto al 30 giugno 2000 è dovuto all'importante cambiamento organizzativo che la Società ha attuato a partire dal 2001 nella vendita dei propri prodotti nel canale della grande distribuzione. La rete dei distributori, assume un ruolo diverso nella logistica e nella gestione del punto vendita, riservando alla Società il rapporto diretto con i clienti per quanto riguarda la contrattualistica e le politiche commerciali. Quindi, i compensi per tali servizi, si manifestano solamente a partire dall'anno in corso, mentre in precedenza la Società fatturava i prodotti ai distributori, i quali li rivendevano alle catene della grande distribuzione.

Anche i costi di pubblicità risultano incrementati significativamente rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (1.572 migliaia di Euro). Tale incremento, che dovrebbe comunque ridursi alla fine dell'esercizio e mantenere la spesa in linea con quella dell'anno precedente, è dovuto ad una diversa programmazione della campagna pubblicitaria, che per l'anno in corso è stata anticipata nei primi mesi dell'anno (anziché nel periodo autunnale), per il lancio dei nuovi prodotti di intimo senza cuciture.

### ■ **B.9. Costi per il personale**

In questa voce sono compresi tutti i costi sostenuti in via continuativa che direttamente riguardano il personale dipendente, il cui dettaglio è già esposto nel conto economico.

Il personale nel corso dell'esercizio si è così movimentato :

	01/01/01	Assunzioni	dimissioni	30/06/01	Media
- Dirigenti	13	2	4	11	12
- Quadri	23	6	0	29	26
- Impiegati	112	6	20	98	105
- Operai	531	11	32	510	520
<b>Totali</b>	<b>679</b>	<b>25</b>	<b>56</b>	<b>648</b>	<b>663</b>

Si precisa che le voci assunzioni/dimissioni comprendono anche passaggi interni di categoria.

#### ■ B.10. Ammortamenti e svalutazioni

Sono così composti :

##### ■ a. ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

	30/06/01	30/06/00	31/12/00
- Software	296	246	614
- Avviamento	0	85	169
- Oneri pluriennali di gestione	31	32	73
- Altri minori	6	6	12
<b>Totale</b>	<b>333</b>	<b>369</b>	<b>868</b>

##### ■ b. Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali

	30/06/01	30/06/00	31/12/00
- Fabbricati	358	375	752
- Costruzioni leggere	3	1	1
- Impianti/macchinari	3.414	2.842	7.665
- Attrezzature	84	91	183
- Mobili, macch.mecc.	27	18	43
- Macch.ufficio elettr.	53	107	221
- Autovetture	21	49	97
- Automezzi	11	27	55
- Cespiti inf. a 1 mil.	26	16	51

<b>Totale</b>	<b>3.997</b>	<b>3.526</b>	<b>9.068</b>
---------------	--------------	--------------	--------------

L'incremento degli ammortamenti rispetto al 30 giugno 2000 è pari a 471 migliaia di Euro, ed è dovuto principalmente agli effetti della rivalutazione degli impianti e macchinari effettuata nell'esercizio 2000.

La voce svalutazione crediti, pari a 179 migliaia di Euro, è relativa all'accantonamento fatto in relazione alla probabile insolvibilità di alcuni crediti in sofferenza.

#### ■ B.12. Accantonamenti per rischi:

Tale voce si riferisce all'accantonamento al fondo rischi ed oneri dell'indennità suppletiva di clientela maturata nel periodo.

#### ■ B.14. Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

	<b>30/06/01</b>	<b>30/06/00</b>	<b>31/12/00</b>
- Spese rappresentanza	42	73	132
- Contributi associativi	33	33	64
- Cancelleria e materiale vario	69	55	111
- I.V.A. su cessioni omaggio	22	12	23
- Imposte e tasse	82	73	134
- Minusvalenze alienazioni cespiti	26	19	22
- Spese generali	7	13	24
- Altri oneri	26	36	80
<b>Totale</b>	<b>307</b>	<b>314</b>	<b>590</b>

### ■ C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

#### ■ C.17.d. Interessi ed altri oneri finanziari v/terzi

Tale voce comprende :

	<b>30/06/01</b>	<b>30/06/00</b>	<b>31/12/00</b>
- Interessi passivi di conto corrente	376	97	281
- Interessi passivi finanziamenti	330	193	700

- Interessi passivi su mutui	720	548	1.304
- Altri interessi e oneri passivi	13	8	15
- Differenze cambio passive	24	28	39
- Accantonam. F.do osc. Cambi	0	10	7
<b>Totale</b>	<b>1.463</b>	<b>884</b>	<b>2.346</b>

■ **D.19.c. Svalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni:**

Tale voce comprende la svalutazione delle azioni proprie in portafoglio, adeguandole al valore di mercato, come meglio specificato nel commento della voce 'C III 5.' dell'attivo di stato patrimoniale

Ceresara, 27 settembre 2001

Il Consiglio di Amministrazione

## **ALLEGATI**

I seguenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nei commenti ai prospetti contabili, dei quali costituiscono parte integrante :

1. - Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni immateriali al 30 giugno 2001
2. - Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2001
3. - Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni finanziarie al 30 giugno 2001
4. - Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto al 30 giugno 2001
5. - Rendiconto finanziario al 30 giugno 2001
6. – Elenco delle partecipazioni rilevanti possedute al 30 giugno 2001

Allegato n°1

## Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni immateriali

importi Euro/1000

Descrizione	Costo Storico	Ammortamenti al 01.01.01	svalutazioni al 01.01.01	Costo Residuo al 01.01.01	Incrementi giu - 2001	Riclassifiche giu - 2001	Ammortamenti giu - 2001	Costo Residuo al 30.06.2001
<b>Diritti di brevetto ind. e diritti di utiliz. opere d'ingegno</b>								
-Software	2.950	-2.105	0	845	290		-295	840
<b>Concessioni, licenze, marchi e d. simili</b>								
-Marchio	39	-36	0	3	0		-2	1
<b>Avviamento</b>	847	-847	0	0	0		0	0
<b>Altre</b>								
-Costi Quotazione	2.091	-2.091	0	0	0			0
-Spese plur. Mutui	65	-39	0	26	0		-5	21
-Altre imm. imm.	360	-229	0	131	35		-30	136
totale altre	2.516	-2.359	0	157	35	0	-35	157
<b>Totali</b>	<b>6.352</b>	<b>-5.347</b>	<b>0</b>	<b>1.005</b>	<b>325</b>	<b>0</b>	<b>-332</b>	<b>998</b>



## Immobilizzazioni materiali

valori in euro /1000

Riepilogo cespiti															
Situazione inizio periodo					Movimenti del periodo							Situazione a fine periodo			
Descrizione	Costo	Rivalutaz.	F.do ammor. nto	Costo Residuo	Incrementi	Incrementi	Decrementi	Decrementi	Storni	Riclassif.	Ammortamenti	Costo	Rivalutaz.	F.do Ammortam.	Costo Residuo
	Storico	Monetarie	al 01.01.01	al 01.01.01	giu - 2001	Rivalutazioni	giu - 2001	Rivalutazioni	Ammortam.	giu - 2001	giu - 2001	Storico	Monetarie	al 30.06.2001	al 30.06.2001
Terreni e fabbricati	20.647	630	-4.503	16.774							-359	20.647	630	-4.862	16.415
Impianti e macch.	41.057	15.422	-30.631	25.848	2.172		-126	-357	-381		-3.415	43.103	15.065	-33.665	24.503
Attrezzature	883	15	-756	142	39						-84	922	15	-840	97
Altri beni	4.757	22	-4.347	432	316		-71		-63		-138	5.002	22	-4.422	602
Immobiliz. In corso	383	0	0	383	73							456	0	0	456
<b>Totali</b>	<b>67.727</b>	<b>16.089</b>	<b>-40.237</b>	<b>43.579</b>	<b>2.600</b>	<b>0</b>	<b>-197</b>	<b>-357</b>	<b>-444</b>	<b>0</b>	<b>-3.996</b>	<b>70.130</b>	<b>15.732</b>	<b>-43.789</b>	<b>42.073</b>

**Allegato n. 3**

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE AL 30 GIUGNO 2001**

VALORI IN MIGLIAIA DI EURO

IMMOBILIZZAZIONI	SITUAZIONE INIZIALE			SALDO 31.12.00	MOVIMENTI DEL PERIODO					SITUAZIONE FINALE	
	COSTO ORIGINARIO	RIVALUT.	SVALUTAZ.		INCREMENTI	RICLASSIFIC.	DECREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZ.	SALDO 30.06.2001	DI CUI RIVALUTAZ.
<b>PARTECIPAZIONI</b>											
<b>IMPRESE CONTROLLATE</b>											
LEPEL SRL - CARPI (MO) Via nuova Ponente, 25/b	11.455			11.455	9.576					21.031	
E.D.I. - LYON (F) Boulevard Vivier Merle, 1	6.701			6.701						6.701	
LE BOURGET S.A FRESNOY LE GRAND (F)	6.494		(3.007)	3.487	3.073					6.560	
SANPELLEGRINO POLSKA Sp.Z.o.o. Ul.Lodzka, 27-KONSTANTYNOW (LODZ) (PL)	1.163			1.163						1.163	
<b>TOTALE CONTROLLATE</b>	<b>25.813</b>	-	<b>(3.007)</b>	<b>22.806</b>	<b>12.649</b>	-	<b>0</b>	-	<b>0</b>	<b>35.455</b>	-
<b>IMPRESE COLLEGATE</b>											
ROZAL SARL - PARIS (F) Rue Turbigo, 30	9		(9)	-						-	
CSP HOSIERY (UK) LTD - LONDON (UK) Action Park, 28	3		(3)	-						-	
<b>TOTALE COLLEGATE</b>	<b>12</b>	-	<b>(12)</b>	-	-	<b>0</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>	-	-
<b>ALTRE IMPRESE</b>											
CASSA RUR.ED ART. CASTELGOFFREDO (MN) Via Giotto, 2	-			-						-	
FONDO PENSIONE PREVIMODA - MILANO Viale Sarca, 223	2			2						2	
CONAI - ROMA Viale dell'Astronomia, 30	2			2						2	
<b>TOTALE ALTRE PARTECIPAZIONI</b>	<b>4</b>	-	-	<b>4</b>	-	-	-	-	-	<b>4</b>	-
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>25.829</b>	-	<b>(3.019)</b>	<b>22.810</b>	<b>12.649</b>	-	<b>0</b>	-	<b>0</b>	<b>35.459</b>	-
<b>CREDITI</b>											
<b>IMPRESE CONTROLLATE</b>											
Finanz. BENETTON LEGS				1						1	
<b>TOTALE CREDITI V/ CONTROLLATE</b>	-	-	-	<b>1</b>	-	-	-	-	-	<b>1</b>	-
<b>IMPRESE COLLEGATE</b>											
Finanz. ROZAL SARL				31						31	
Finanz. CSP HOSIERY (UK) LTD				33						33	
<b>TOTALE CREDITI V/ COLLEGATE</b>	-	-	-	<b>64</b>	-	-	-	-	-	<b>64</b>	-
<b>TOTALE CREDITI</b>	-	-	-	<b>65</b>	-	-	-	-	-	<b>65</b>	-

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO**

**AL 30 GIUGNO 2001**

**(in migliaia di Euro)**

Descrizione	Capitale Sociale	Sovrapprezzo azioni	Riserva per azioni proprie	Riserve di rivalutazione	Riserva legale	Altre riserve	Utile (Perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto
<b>Saldi al 01.01.2001</b>	12.653	18.076	3.369	13.023	1.298	9.868	2.946	61.233
Ripartizione utile d'esercizio 2000 (Assemblea del 15 giugno 2001)								
- Attribuzione 5% a riserva legale					148		-148	-
- Dividendi da distribuire						1.265	-1.265	-
- Utili riportati a nuovo						1.533	-1.533	-
- Conversione Capitale Sociale in Euro	87				87			-
Incremento riserva azioni proprie			1.759			1.759		-
Risultato al 30 giugno 2001 (*)							1.167	1.167
<b>Saldi al 30.06.2001</b>	<b>12.740</b>	<b>18.076</b>	<b>5.128</b>	<b>13.023</b>	<b>1.359</b>	<b>10.907</b>	<b>1.167</b>	<b>60.066</b>

(\*) Il risultato al 30 giugno 2001 non comprende le imposte sul reddito

**RENDICONTO FINANZIARIO**  
**al 30 giugno 2001 e al 31 dicembre 2000**  
**(importi in migliaia di Euro)**

	<b>30 giugno 2001</b>	<b>31 dicembre 2000</b>
<b>A. INDEBITAMENTO NETTO INIZIALE</b>	<b>-32.424</b>	<b>-20.090</b>
<b>B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>		
Utile dell'esercizio	-1.167	2.946
Ammortamenti e svalutazioni	4.330	9.936
Minusvalenze e svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie	0	3.016
Variazione netta trattamento fine rapporto e indennità suppletiva clientela	56	395
Variazione netta fondi rischi ed oneri	-6	164
<b>Flusso dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>3.213</b>	<b>16.457</b>
(Incremento) decremento dei crediti verso clienti	7.418	-2.770
(Incremento) decremento delle rimanenze	-5.924	-74
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altri debiti	3.080	-4.084
Variazioni di altre voci del capitale circolante	-4.526	-4.217
	<b>3.261</b>	<b>5.312</b>
<b>C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni:		
Immateriali	-325	-1.126
Materiali	-2.490	-2.833
Finanziarie	-12.609	-11.886
	<b>-15.424</b>	<b>-15.845</b>
<b>D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
Nuovi finanziamenti al netto del trasferimento nel passivo corrente delle quote a breve termine	-9.955	2.346
Dividendi distribuiti	0	-1.237
Altre variazioni di patrimonio netto	0	-2.910
	<b>-9.955</b>	<b>-1.801</b>
<b>E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)</b>	<b>-22.118</b>	<b>-12.334</b>
<b>F. INDEBITAMENTO NETTO FINALE (A+E)</b>	<b>-54.542</b>	<b>-32.424</b>

**Allegato n° 6**

**Elenco delle partecipazioni rilevanti possedute al 30 Giugno 2001**  
**( art. 125 della Delib. CONSOB n. 11971 del 14/05/1999; chiarimenti CONSOB del 14/07/2000)**

<i>Società</i>	<i>Numero azioni o quote possedute</i>	<i>% sul capitale sociale</i>	<i>Valuta</i>	<i>Valore nominale</i>	<i>Rapporto di controllo</i>	<i>Relazione di partecipazione</i>	<i>Titolo di possesso</i>
E.D.I. S.A. 02230 Fresnoy Le Grand - Francia	104.146	100	Franchi Francesi	269	Di diritto	Diretta	Proprietà
Le Bourget S.A 02230 Fresnoy Le Grand - Francia	1.531.806	99,996	Euro	1	Di diritto	Diretta e indiretta*	Proprietà
Lepel SrL Via Nuova Ponente, 25/B 41012 Carpi MO	3.848.000	100	Euro	1	Di diritto	Diretta	Proprietà
SanPellegrino-Polska Sp.z.o.o. ZPCh. ul. Lodska, 95050 Konstantynow - Lodz Polonia	90.064	50	Zloty	50	Tramite nomina e revoca degli amm.	Diretta	Proprietà
Rozal SARL 30 Rue de Turbigo 75003 PARIS FRANCIA	600	20	Franchi Francesi	600	Di diritto	Diretta	Proprietà
CSP Hosiery UK - 28, Acton Park Estate W37QE London UK	2.000	20	Lira Sterlina	2.000	Di diritto	Diretta	Proprietà

\* La partecipazione indiretta è posseduta tramite la società E.D.I.S.A che detiene, a titolo di proprietà, n. 703.373 azioni , pari al 50,83% del capitale sociale.

Note: il capitale sociale è costituito solamente da azioni o quote ordinarie con diritto di voto.