

**RELAZIONE SEMESTRALE AL 30.06.2000**  
**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**  
**SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Signori Azionisti,

la Relazione Semestrale al 30.06.2000 viene sottoposta al Vostro esame, con i seguenti dati salienti, espressi in Lire italiane:

- un fatturato civilistico di 95,8 miliardi;
- un fatturato netto di 78,4 miliardi;
- ammortamenti per 7,5 miliardi, di cui 1,8 miliardi anticipati;
- un margine operativo di 7,5 miliardi, pari al 9,6% del fatturato netto;
- un utile prima delle imposte di 4.950 milioni, pari al 6,3% del fatturato netto.

**1. Confronti con lo stesso periodo dell'anno precedente**

- Il fatturato civilistico, comprende, oltre alla vendita di prodotti finiti, anche la cessione di filati a terzi, che non comporta margine.
- Il fatturato netto riclassificato, che è il fatturato significativo ai fini dell'utile aziendale, è sceso dell'8,2%, rispetto al I° semestre dell'anno scorso.

Tutte le osservazioni relative al Conto Economico, formulate ai punti seguenti, faranno riferimento al dato di fatturato netto riclassificato, e non al fatturato civilistico.

La tabella seguente illustra l'evoluzione del fatturato netto.

| <b>Anni</b> | <b>Fatturato anno</b> | <b>Fatturato I° semestre</b> | <b>Incidenza I° semestre</b> |
|-------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1993        | 103,9 miliardi        |                              |                              |
| 1994        | 120,8 miliardi        |                              |                              |
| 1995        | 169,2 miliardi        |                              |                              |
| 1996        | 202,3 miliardi        | 88,3 miliardi                | 44%                          |
| 1997        | 256,5 miliardi        | 104,6 miliardi               | 41%                          |
| 1998        | 231,6 miliardi        | 113,8 miliardi               | 49%                          |
| 1999        | 185,8 miliardi        | 85,5 miliardi                | 46%                          |
| 2000        |                       | 78,4 miliardi                |                              |

Segnaliamo che, a partire dal 2000, il dato di fatturato è comprensivo anche di royalties.

La riduzione del fatturato, dell'8% nel I° semestre dell'anno, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, va attribuita ai seguenti principali fattori:

- il decremento del mercato calze in quantità, in Italia, che, nei primi quattro mesi dell'anno, ha segnato -12,2% in quantità e -10,3% in valore, rispetto ai corrispondenti mesi dell'anno precedente (fonte Istituto Sita / AC Nielsen);
- il decremento di mercato nei principali paesi esteri, che può essere stimato attorno al 15% in quantità nell'anno in corso, nei confronti dell'anno precedente (fonte Sistema Moda Italia).

L'utile operativo, prima degli oneri finanziari e delle imposte, presenta la seguente evoluzione.

| <b>Anni</b> | <b>Utile operativo anno</b> | <b>Incidenza sul fatturato</b> | <b>Utile operativo I° semestre</b> | <b>Incidenza sul fatturato</b> |
|-------------|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 1996        | 32,7 miliardi               | 16,1%                          | 17,1 miliardi                      | 19,4%                          |
| 1997        | 41,2 miliardi               | 16,1%                          | 18,9 miliardi                      | 18,1%                          |
| 1998        | 19,0 miliardi               | 8,2%                           | 13,8 miliardi                      | 12,1%                          |
| 1999        | 17,8 miliardi               | 9,6%                           | 7,6 miliardi                       | 8,9%                           |
| 2000        |                             |                                | 7,5 miliardi                       | 9,6%                           |

Pur con un fatturato inferiore al corrispondente periodo dell'anno precedente, l'utile operativo è salito in incidenza percentuale. L'utile prima delle imposte è salito da 3.459 milioni del I° semestre 1999 a 4.950 milioni nel I° semestre 2000. Anche l'incidenza dell'utile pre-imposte sul fatturato netto è salita dal 4,1% al 6,3%

## **2. Analisi delle principali voci del Conto Economico**

L'analisi dei principali dati economici e patrimoniali della Relazione Semestrale è allegata alla presente relazione; di seguito vengono indicati i dati salienti.

- Il costo del venduto ha un'incidenza sul fatturato netto del 66,3%, rispetto al 65,4% del I° semestre dell'anno scorso. L'incremento è dovuto al diverso mix di articoli.
- I Costi di vendita generali e amministrativi, al netto della pubblicità, sono stati ridotti a 12,9 miliardi di lire, rispetto ai 14,7 miliardi del I° semestre 1999. Anche la loro incidenza sul fatturato si è ridotta al 16,4%, rispetto al 17,2% del I° semestre 1999.
- Gli investimenti pubblicitari sono scesi a 6,1 miliardi di lire, rispetto ai 7,3 miliardi del I° semestre 1999. La relativa incidenza sul fatturato è passata al 7,8%, rispetto all'8,6% del corrispondente precedente periodo.
- Gli oneri finanziari sono stati pari a 1,6 miliardi di lire, rispetto a 1,4 miliardi del I° semestre 1999. La maggiore incidenza di mezzo punto percentuale sul fatturato netto è imputabile a due ragioni: il maggior costo del denaro e il finanziamento delle acquisizioni effettuate.
- L'evoluzione storica degli ammortamenti è stata la seguente:

| <b>Anni</b> | <b>Ammortamenti semestrali</b> | <b>Di cui anticipati</b> |
|-------------|--------------------------------|--------------------------|
| I° sem. 96  | 2,6 miliardi                   | 0,2 miliardi             |
| I° sem. 97  | 4,2 miliardi                   | 0,8 miliardi             |
| I° sem. 98  | 6,6 miliardi                   | 1,6 miliardi             |
| I° sem. 99  | 8,2 miliardi                   | 2,3 miliardi             |
| I° sem. 00  | 7,5 miliardi                   | 1,8 miliardi             |

- L'utile è determinato prima delle imposte poiché, come concesso dalla normativa Consob, il Conto Economico Semestrale viene esposto senza calcolare le relative imposte sul reddito.

## **3. Analisi delle principali voci dello Stato Patrimoniale**

Come per il Conto Economico, anche per lo Stato Patrimoniale anticipiamo i dati salienti, più analiticamente presentati nella Nota allegata al Bilancio riclassificato.

Le principali variazioni tra la situazione al 30.06.2000 e quella al 30.06.1999 sono le seguenti:

- Il Magazzino è passato da 66,6 miliardi di lire a 70,1 miliardi.
- L'Indebitamento netto verso il sistema bancario è salito da 68,2 miliardi di lire a 101,7 miliardi. La differenza di 33,5 miliardi di lire è dovuta principalmente al costo delle due acquisizioni di Le Bourget, per 25 miliardi e di Lepel, per altri 22 miliardi.
- I Crediti verso clienti sono scesi da 72,1 miliardi di lire a 55,2 miliardi.
- I Debiti verso fornitori si sono ridotti da 51,6 miliardi di lire a 50,3 miliardi.
- Il capitale circolante ha avuto la seguente evoluzione (in miliardi di lire).

| <b>Valori in miliardi</b>  | <b>Situazione a fine I° semestre</b> |                 |                 |                 |                 |
|----------------------------|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                            | <b>30.06.00</b>                      | <b>30.06.99</b> | <b>30.06.98</b> | <b>30.06.97</b> | <b>30.06.96</b> |
| Crediti clienti            | 65,9                                 | 73,1            | 81,5            | 81,5            | 56,7            |
| + Magazzino                | 70,1                                 | 66,6            | 97,7            | 65,7            | 50,8            |
| + Altre attività correnti  | 15,0                                 | 7,7             | 15,1            | 10,7            | 10,1            |
| = Totale                   | 151                                  | 147,4           | 194,3           | 157,9           | 117,6           |
| Debiti commerciali         | 52,1                                 | 51,6            | 69,4            | 80,7            | 46,9            |
| + Altre passività correnti | 9,4                                  | 5,4             | 6,9             | 12,5            | 9,7             |
| = Totale                   | 61,5                                 | 57,0            | 76,3            | 93,2            | 56,6            |
| <b>Capitale circolante</b> | <b>89,5</b>                          | <b>90,4</b>     | <b>118,0</b>    | <b>64,7</b>     | <b>61,0</b>     |

La tabella illustra l'evoluzione del capitale circolante rispetto agli anni precedenti.

#### **4. La situazione di mercato**

I consumi del mercato italiano delle calze e collant, recessivi dall'inizio degli anni '90, hanno registrato un'ulteriore flessione anche nei primi mesi del 2000.

La tabella riporta i dati, la cui fonte è il Nielsen Hosiery Consumer Index: le variazioni sono calcolate rispetto agli anni precedenti.

| <b>Anni</b>      | <b>Consumi in quantità</b> | <b>Consumi in valore</b> |
|------------------|----------------------------|--------------------------|
| 1992:            | - 6,2%                     | N.A.                     |
| 1993:            | -10,7%                     | N.A.                     |
| 1994:            | - 3,0%                     | + 4,9%                   |
| 1995:            | - 2,0%                     | + 4,6%                   |
| 1996:            | + 0,4%                     | + 5,5%                   |
| 1997:            | - 8,3%                     | - 10,7%                  |
| 1998:            | - 4,5%                     | - 0,6%                   |
| 1999:            | -9,0%                      | - 8,1%                   |
| 2000 (gen/apr.): | -12,2%                     | - 10,3%                  |

Fatto uguale a 100 il mercato 1991, i consumi in quantità 2000 sono a indice 56, a causa della perdita cumulata di consumo. Il valore si è posizionato a indice 79, grazie a un parziale recupero dei prezzi.

I dati finora riferiti riguardano l'Italia. Per quanto riguarda le altre aree geografiche, la situazione è stimata come segue:

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| USA:                | indice 65 |
| Europa occidentale: | indice 50 |
| Giappone:           | indice 45 |

#### **5. La quota di mercato di CSP International in Italia**

Riportiamo la situazione della quota di mercato detenuta dall'Azienda, utilizzando sempre la fonte di Nielsen Hosiery Consumer Index, aggiornata al primo quadrimestre 2000.

| <b>Anni</b>     | <b>Quote di mercato in quantità</b> | <b>Quote di mercato in valore</b> | <b>Premium Price</b> |
|-----------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| 1992:           | 5,2%                                | 5,7%                              | + 9,6%               |
| 1993:           | 6,5%                                | 8,0%                              | +23,1%               |
| 1994:           | 7,3%                                | 9,0%                              | +23,3%               |
| 1995:           | 8,1%                                | 10,0%                             | +23,5%               |
| 1996:           | 8,7%                                | 11,1%                             | +27,6%               |
| 1997 Sita:      | 9,8%                                | 12,3%                             | +25,5%               |
| 1997 Nielsen:   | 9,9%                                | 12,4%                             | +24,5%               |
| 1998:           | 10,1%                               | 12,1%                             | +19,8%               |
| 1999:           | 9,2%                                | 11,4%                             | +22,9%               |
| 2000 Gen./apr.: | 9,6%                                | 12,2%                             | + 27,4%              |

I dati mostrano una crescita nella quota in quantità e nella quota in valore.

I dati inoltre confermano il differenziale di prezzo (Premium Price) rispetto ai concorrenti.

#### **6. L'attività di CSP International all'estero**

I risultati di fatturato realizzati all'estero sono illustrati dalla tabella.

| <b>Anno</b> | <b>Fatturato estero annuo</b> | <b>Fatturato estero I° semestre</b> |
|-------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| 1993        | 30 miliardi                   |                                     |
| 1994        | 40 miliardi                   |                                     |
| 1995        | 63 miliardi                   |                                     |
| 1996        | 89 miliardi                   |                                     |
| 1997        | 100 miliardi                  | 47 miliardi                         |
| 1998        | 97 miliardi                   | 52 miliardi                         |
| 1999        | 76 miliardi                   | 39 miliardi                         |
| 2000        |                               | 39 miliardi                         |

La ripartizione del fatturato per area geografica presenta i seguenti risultati:

| <b>Anno</b>  | <b>2000 I° sem.</b> | <b>1999 I° sem.</b> | <b>1998 I° sem.</b> |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Europa ovest | 20,8 miliardi       | 24,6 miliardi       | 23,7 miliardi       |

|              |               |               |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Europa est   | 16,4 miliardi | 12,7 miliardi | 26,0 miliardi |
| Extra Europa | 1,9 miliardi  | 1,8 miliardi  | 2,0 miliardi  |

### 7. L'offerta CSP International

L'offerta CSP International è attualmente articolata sui seguenti marchi.

- il marchio Oroblù presidia il segmento di mercato più elevato per qualità e prezzo, con un'immagine di classe ed eleganza internazionale: è il marchio di riferimento per i mercati dell'Europa occidentale;
- il marchio Sanpellegrino offre il miglior rapporto qualità/prezzo ("best value for money"): è il marchio di riferimento per i mercati dell'Est europeo;
- il marchio Star Way, posizionato a un livello intermedio tra Oroblù e Sanpellegrino, è la marca più giovane e innovativa;
- il marchio New Opportunity copre il segmento di mercato con il prezzo più conveniente, peraltro con un ruolo marginale sul fatturato aziendale.
- CSP International produce Marche Private per importanti catene distributive internazionali, tra le quali segnaliamo Marks & Spencer in UK e Esselunga in Italia.

L'incidenza dei marchi aziendali sul fatturato totale è stata la seguente:

| Marchi               | I° sem. 2000 | I° sem. 1999 | I° sem. 1998 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Sanpellegrino        | 60,2%        | 54,8%        | 65,6%        |
| Oroblù               | 25,5%        | 30,9%        | 28,1%        |
| Star Way             | 3,5%         | 3,3%         | 3,8%         |
| Marche Private       | 3,8%         | 11,0%        | 2,5%         |
| Semilavorati e altri | 7,0%         | --           | --           |

### 8. Le attività innovative di Ricerca e Sviluppo

I lanci di nuovi prodotti di maggior successo degli ultimi anni, con le novità del 2000, sono riportati dalla tabella seguente:

| ANNI    | SANPELLEGRINO                                    | OROBLÙ                                | STAR WAY                              |
|---------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1993    | <b>SLIM</b>                                      | <b>REPOS</b>                          |                                       |
|         |  | <b>SILHOUETTE</b>                     |                                       |
| 1994    | <b>SUPPORT</b>                                   | <b>CARAT</b>                          |                                       |
| 1995    | <b>BRAZIL EFFECT</b>                             | <b>SHOCK UP</b>                       |                                       |
|         |  | <b>REMEDE</b>                         |                                       |
| 1996    | <b>DAY</b>                                       | <b>GEO</b>                            |                                       |
|         |  | <b>EXCELL</b>                         |                                       |
| 1997    | <b>CELLU-LINE</b>                                | <b>EXCELL LIGHT</b>                   |                                       |
|         |  | <b>BODY COLLECTION</b>                |                                       |
| 1997/98 | <b>PLANET 3DIMENSION</b>                         | <b>PROGRESS 3 DIMENSION</b>           | <b>3 DIMENSION WORLD</b>              |
| 1998    | <b>RIO- LIBERTE'--<br/>BENEFIT<br/>BABY GIRL</b> | <b>CHARME<br/>MASTER</b>              | <b>ROMANTIC</b>                       |
| 1999    | <b>MICROPAQUE<br/>COMODO</b>                     | <b>INTRIGO<br/>SILVERADO</b>          | <b>BABY STAR<br/>ABSOLUTE COMFORT</b> |
| 2000    | <b>INTIMO SEAMLESS</b>                           | <b>DOLCE VITA<br/>INTIMO SEAMLESS</b> | <b>INTIMO SEAMLESS</b>                |

L'innovazione di prodotto è stata una caratteristica operativa costante dell'Azienda. Il contributo dei nuovi prodotti al fatturato aziendale è illustrato dai dati seguenti:

| Anni            | Incidenza prodotti lanciati l'anno precedente |
|-----------------|---|
| 1996:           | 27%   |
| 1997:           | 26%   |
| 1998:           | 24%   |
| 1999:           | 17%   |
| 1999 (I° sem.): | 12%   |
| 2000 (I° sem.): | 12%   |

### 9. Le attività di licenza

Un ulteriore fattore di diversificazione è l'attività di licenza, che l'Azienda ha avviato nel corso dell'ultimo triennio.

I contratti di licenza in atto sono i seguenti:

| MARCHI        | COLLEZIONE                              | AZIENDA LICENZIATARIA          |
|---------------|---|--------------------------------|
| Oroblù        | • Calze da uomo                         | Niga Calze                     |
|               | • Casual & Sport Socks                  | Hosiery Center (Olanda)        |
|               | • Casual & Sport Socks                  | Syversen (Scandinavia)         |
|               | • Lingerie                              | Compagnia Italiana dell'Intimo |
|               | • Swimwear                              | Compagnia Italiana dell'Intimo |
|               | • Maglieria                             | Compagnia Italiana dell'Intimo |
| Sanpellegrino | • Calze da uomo                         | Niga Calze                     |
|               | • Calze da bimbo                        | Niga Calze                     |
|               | • Corsetteria                           | Ladyberg                       |
|               | • Maglieria intima GDO                  | Mabrat                         |
|               | • Maglieria intima Ingrosso e Dettaglio | Compagnia Italiana dell'Intimo |
| Star Way      | • Pigiami                               | Irge                           |
|               | • Calze da uomo                         | Calze Scanzi                   |

Le licenze indicate hanno fatto maturare royalties per i seguenti valori:

|                 |                     |
|-----------------|---------------------|
| 1997:           | 188 milioni di lire |
| 1998:           | 527 milioni di lire |
| 1999:           | 821 milioni di lire |
| 1999 (I° sem.): | 327 milioni di lire |
| 2000 (I° sem.): | 609 milioni di lire |

#### **10. L'organizzazione produttiva e il Piano di Investimenti**

Le tre unità produttive di Ceresara, Rivarolo del Re e Tintoria consentono all'Azienda di valorizzare il rapporto qualità/prezzo, che è un riconosciuto punto di forza di CSP International sul mercato.

A questi stabilimenti si è aggiunto quello di Sanpellegrino Polska, costituita nel 1998, che ha avviato la produzione nel 1999.

L'Azienda ha realizzato nell'ultimo quadriennio, un piano di investimenti tecnico-produttivi, diretto ad automatizzare il ciclo produttivo e ad adeguare la capacità produttiva.

La sequenza degli investimenti, con la relativa capacità produttiva, è indicata dalla tabella seguente.

| Anni  | Investimenti tecnico-produttivi | Capacità produttiva   |
|-------|---------------------------------|---|
| 1996: | 21,9 miliardi                   | ampliamento impianti e sviluppo automazione Ceresara, Rivarolo e Tintoria |
| 1997: | 17,5 miliardi                   |   |
| 1998: | 32,5 miliardi                   |   |
| 1999: | 9,1 miliardi                    |   |
| 2000: | Stima 6 miliardi                |   |
| 2001: | Stima 5 miliardi                | 4,2 milioni di dozzine  |
| 2002: | Stima 5 miliardi                | 6,7 milioni di dozzine  |
|       |                                 | 7,0 milioni di dozzine  |

Sempre in tema di organizzazione produttiva, segnaliamo che l'Azienda, in ottemperanza alla Legge 626/94 sulla sicurezza, provvede sistematicamente a tutte le azioni richieste dalla normativa.

#### **11. L'organico del Personale interno**

Il numero dei dipendenti medi del periodo, con il relativo costo, è riportato dalla tabella:

| Anni  | Media Dipendenti | Costo         | Incidenza sul fatturato |
|-------|------------------|---------------|-------------------------|
| 1994: | 429              | 18,7 miliardi | 15,5%                   |
| 1995: | 463              | 21,3 miliardi | 12,6%                   |
| 1996: | 570              | 26,9 miliardi | 13,3%                   |
| 1997: | 717              | 35,1 miliardi | 13,7%                   |

|             |     |               |              |
|-------------|-----|---------------|--------------|
| 1998:       | 776 | 36,1 miliardi | <b>15,6%</b> |
| 1999:       | 751 | 35,7 miliardi | <b>19,3%</b> |
| I° sem. 97: | 671 | 17,4 miliardi | <b>16,6%</b> |
| I° sem. 98: | 775 | 19,1 miliardi | <b>16,8%</b> |
| I° sem. 99: | 750 | 17,9 miliardi | <b>21,0%</b> |
| I° sem. 00: | 713 | 18,3 miliardi | <b>23,4%</b> |

Si evidenziano i seguenti elementi:

- la riduzione del numero dei dipendenti;
- la dipendenza dal terzismo si è ridotta al 13% della produzione totale, nel I° semestre 2000, rispetto al 61% del 1997, al 44% del 1998 e al 18% del 1999.

Sempre in tema di personale, segnaliamo che l'Azienda, in ottemperanza alla legge 675/96, a tutela della Privacy, attua le procedure richieste nei confronti del personale dipendente.

## **12. Le organizzazioni di vendita**

Il personale di vendita non rientra nel numero dei dipendenti diretti, essendo remunerato con provvigioni sul fatturato.

In Italia l'Azienda opera con 125 Agenti o Distributori e con 150 Merchandisers. Gli Agenti operano con terminali portatili, per la trasmissione degli ordini in tempo reale; i Merchandisers visitano periodicamente 4.000 Super e Ipermercati.

Il personale di vendita è organizzato in cinque Forze Vendita, attive sui diversi canali commerciali, rispettivamente per Oroblù (Dettaglio), Star Way (Dettaglio), Sanpellegrino (Ingrosso), Sanpellegrino (Grande Distribuzione) e Sanpellegrino Élite (Dettaglio).

All'estero l'Azienda opera prevalentemente con Distributori esclusivi in 55 paesi.

## **13. Le attività promo-pubblicitarie**

Gli investimenti promo-pubblicitari aziendali sono dedicati per circa 2/3 a pubblicità Media e per 1/3 a materiali per il Punto Vendita.

A sua volta la spesa promo-pubblicitaria si articola per circa 1/3 nel primo semestre e per circa 2/3 nel secondo semestre.

Gli investimenti promo-pubblicitari negli ultimi anni hanno avuto la seguente evoluzione, espressa in Lire:

| <b>Anni</b>  | <b>Investimenti Pubblicitari</b> | <b>Incidenza sul fatturato</b> |
|--------------|----------------------------------|--------------------------------|
| • 1994:      | 9,7 miliardi                     | 8,1%                           |
| • 1995:      | 12,5 miliardi                    | 7,4%                           |
| • 1996:      | 19,0 miliardi                    | 9,4%                           |
| • 1997:      | 23,6 miliardi                    | 9,2%                           |
| • 1998:      | 25,2 miliardi                    | 10,9%                          |
| • 1999:      | 17,1 miliardi                    | 9,2%                           |
| • I° sem. 96 | 4,9 miliardi di lire             | 5,5%                           |
| • I° sem. 97 | 5,3 miliardi di lire             | 5,1%                           |
| • I° sem. 98 | 9,3 miliardi di lire             | 9,2%                           |
| • I° sem. 99 | 7,3 miliardi di lire             | 8,6%                           |
| • I° sem. 00 | 6,1 miliardi di lire             | 7,8%                           |

Dal punto di vista qualitativo, la comunicazione pubblicitaria viene svolta a due livelli:

- pubblicità di Marca, per costruire nel tempo la Brand Image;
- pubblicità di Prodotto, per comunicare le novità presentate al Mercato.

Per quanto riguarda il trattamento pubblicitario, le campagne CSP International hanno costantemente queste caratteristiche:

- orientamento al risultato e alla qualità percepibile dalla consumatrice;
- valorizzazione delle prestazioni funzionali ed emozionali dei prodotti.

## **14. Le partecipazioni**

Le partecipazioni societarie di controllo o rilevanti sono:

- nel gruppo Le Bourget
- in SP Polska
- in Lepel Srl

e sono illustrate nella Relazione al Bilancio Consolidato del semestre.

CSP International detiene due partecipazioni di minoranza del 20% nelle società del Distributore francese e del Distributore inglese, attualmente in fase di sostituzione, in Francia con Le Bourget e in Inghilterra con una nuova struttura operativa per Le Bourget e CSP International insieme.

### **15. Operazioni con parti correlate (“Related Party Disclosures”)**

Come richiesto dalla normativa Consob, confermiamo che non vi sono in atto operazioni tra l’Azienda e le parti correlate.

### **16. Capitale Sociale**

Il capitale sociale ammonta complessivamente a 24,5 miliardi di lire, suddivisi in 24.500.000 azioni, del valore nominale di lire 1.000 cad.

Ricordiamo che l’Assemblea dei Soci del 27.04.00 ha autorizzato l’acquisto di azioni proprie fino al 10% del capitale sociale.

Al 30.06.00 la Società deteneva n. 569.000 azioni proprie, acquistate nell’ambito della delibera assembleare.

### **17. Prospettive**

La strategia di CSP International prevede queste principali linee guida.

**A. Il business tradizionale delle calze e dei collant.** In questo mercato l’azienda opera con i criteri dell’innovazione di prodotto e dell’espansione geografica:

- esempi di innovazione sono gli ultimi due lanci di prodotto, Sanpellegrino Comodo (una gamma di collant particolarmente confortevoli e non costringitivi) e Oroblù Silverado (una collezione di collant realizzati con filato d’argento);
- esempio di espansione geografica è la recente acquisizione di Le Bourget, che detiene il 15% del mercato collant in Francia.

**B. Le licenze.** Scopo dell’attività di licenza è l’utilizzo dei marchi Sanpellegrino, Oroblù e Star Way anche in mercati e merceologie diverse da calze e collant. Negli ultimi anni sono stati attivati contratti di licenza per calze uomo, lingerie, corsetteria, maglieria intima, costumi da bagno. L’ultima licenza è stata realizzata con il più importante produttore italiano di pigiama, Irge, per una collezione di pigiama a marchio Sanpellegrino, denominata Sanpellegrino Notte.

**C. La diversificazione.** CSP International è entrata nel mercato dell’intimo, utilizzando la nuova tecnologia produttiva Seamless (senza cuciture). L’azienda sta presentando al mercato capi di intimo, dagli slip alle brassiere, realizzati con la tecnica seamless, con i quattro marchi Sanpellegrino, Oroblù, Star Way e Le Bourget, e con nove diverse collezioni, per i diversi target di consumatrici e i diversi canali distributivi, in Italia e all’estero. Le collezioni di intimo seamless di Sanpellegrino e Oroblù saranno presentate in pubblicità a partire dall’autunno 2000 e il seamless Le Bourget a partire dal 2001.

L’acquisizione di Lepel si inserisce nei programmi di diversificazione di CSP International nel mercato dell’intimo. La diversificazione si realizza quindi sia per linee interne, con il lancio di prodotti seamless, sia per linee esterne, con Lepel.

Lepel consente di accelerare il processo di diversificazione, contribuendo con una presenza già consolidata nel mercato della corsetteria e, in particolare, con una riconosciuta specializzazione nel mercato dei reggiseni.

### **18. Fatti rilevanti dei primi mesi del secondo semestre 2000**

- Il fatto più rilevante dell’inizio del II° semestre 2000 è la diversificazione nell’abbigliamento intimo, realizzata con la presentazione al mercato di prodotti realizzati con la tecnologia Seamless, con collezioni marchiate Sanpellegrino, Oroblù e Star Way.
- Questa nuova merceologia, presentata nel corso del I° semestre, viene consegnata al mercato nel corso dell’autunno e sarà sostenuta da un aggressivo programma promo-pubblicitario.
- Sono stati aperti tre punti vendita a insegna Oroblù, nell’ambito del programma Franchising.
- Siamo presenti in Internet sia con siti di taglio informativo che con siti di vendita anche se, per ora, con risultati non ancora significativi.
- L’organico del personale è sceso di 46 unità a fine agosto, rispetto al corrispondente mese dell’anno precedente.
- Il fatturato, che alla fine del I° semestre era inferiore dell’8% rispetto a quello del I° semestre 1999, nei due mesi di luglio e agosto 2000 ha recuperato nei confronti degli stessi due mesi del 1999.

### **19. Risultati attesi**

Il fatturato dell'anno 2000 della Capogruppo risulterà inferiore a quello del 1999 (anche se il fatturato consolidato incrementerà significativamente, grazie alle acquisizioni di Le Bourget e Lepel).

Nonostante la riduzione del fatturato, il margine operativo, prima di interessi passivi e tasse, migliorerà, proseguendo la tendenza in atto dal 1998.

L'utile pre-tasse sarà in linea con quello del 1999, a causa della maggiore incidenza di interessi passivi, sia per il maggior costo del denaro, che per il finanziamento delle acquisizioni di Le Bourget e Lepel.

### **20. Conclusione**

Invitiamo i componenti del Consiglio di Amministrazione ad approvare la Relazione Semestrale, così come predisposta, corredata dalla relazione "limited examination" di Arthur Andersen S.p.A. e del commento del Collegio Sindacale.

Ringraziamo sia i Revisori che i Sindaci, per la loro attività, e tutti i Collaboratori, che hanno prestato il loro contributo di lavoro nel periodo preso in esame.

Ceresara, 13 settembre 2000

Allegati alla Relazione:

1. Conto Economico riclassificato
2. Stato Patrimoniale riclassificato
3. Commento al Bilancio riclassificato.



Allegato 1**Conto Economico Riclassificato**

(importi in milioni di Lire)

|  | <b>30 giugno 2000</b> | <b>30 giugno 1999</b> | <b>31 dicembre 1999</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Ricavi netti calze   | 77.834                | 85.144                | 185.020                 |
| Royalties attive   | 609                   | 327                   | 821                     |
| <b>RICAVI NETTI</b>  | <b>78.443</b>         | <b>85.471</b>         | <b>185.841</b>          |
| <b>COSTO DEL VENDUTO</b>                                       |                       |                       |                         |
| Acquisti   | 32.775                | 26.898                | 60.125                  |
| Costo del lavoro   | 12.810                | 12.617                | 25.393                  |
| Prestazione di servizi   | 6.320                 | 6.288                 | 12.950                  |
| Ammortamenti   | 4.696                 | 4.279                 | 8.828                   |
| Altri costi  | 4.597                 | 3.415                 | 7.541                   |
| (Aumento) Diminuzione delle rimanenze                          | (9.232)               | 2.390                 | 8.096                   |
|  | <b>51.966</b>         | <b>55.887</b>         | <b>122.933</b>          |
| <b>MARGINE LORDO</b>   | <b>26.477</b>         | <b>29.584</b>         | <b>62.908</b>           |
| <b>COSTI DI VENDITA, GENERALI ED AMMINISTRATIVI</b>            |                       |                       |                         |
| Costo del lavoro   | 5.524                 | 5.333                 | 10.283                  |
| Spese pubblicitarie  | 6.078                 | 7.323                 | 17.069                  |
| Provvigioni  | 1.852                 | 2.389                 | 4.864                   |
| Ammortamenti   | 1.029                 | 952                   | 2.107                   |
| Altre spese  | 4.466                 | 6.022                 | 10.778                  |
|  | <b>18.949</b>         | <b>22.019</b>         | <b>45.101</b>           |
| <b>UTILE OPERATIVO</b>   | <b>7.528</b>          | <b>7.565</b>          | <b>17.807</b>           |
| Oneri (proventi) finanziari, netti                             | 1.634                 | 1.390                 | 2.837                   |
| Svalutazione di partecipazioni                                 | 0                     | 0                     | 5                       |
| Altri (proventi) e oneri                                       | (874)                 | (264)                 | (721)                   |
|  | <b>760</b>            | <b>1.126</b>          | <b>2.121</b>            |
| <b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE E DI POSTE STRAORDINARIE</b>      | <b>6.768</b>          | <b>6.439</b>          | <b>15.686</b>           |
| <b>AMMORTAMENTI ANTICIPATI ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI</b> | 1.818<br>0            | 2.305<br>675          | 4.834<br>(247)          |
| <b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                               | <b>4.950</b>          | <b>3.459</b>          | <b>11.099</b>           |

|                                |              |              |              |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Imposte sul reddito (*)        |              |              | (4.854)      |
| <b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b> | <b>4.950</b> | <b>3.459</b> | <b>6.245</b> |

(\*) i dati del 1° semestre 1999 e 1° semestre 2000 non comprendono le imposte sul reddito.

Allegato 2

**Stato Patrimoniale Riclassificato - Attività**

(importi in milioni di Lire)

|   | 30 giugno 2000 | 30 giugno 1999 | 31 dicembre 1999 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>                     |                |                |                  |
| Cassa e banche                                | 7.040          | 13.047         | 2.947            |
| Crediti verso clienti                         | 55.220         | 72.095         | 85.871           |
| Crediti verso società collegate e controllate | 10.723         | 1.012          | 2.688            |
| Altri crediti                                 | 8.989          | 4.411          | 3.186            |
| Rimanenze di magazzino                        | 70.082         | 66.556         | 60.850           |
| Ratei e risconti attivi                       | 750            | 2.303          | 1.178            |
| Azioni proprie                                | 5.214          | 981            | 1.852            |
| <b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>              | <b>158.018</b> | <b>160.405</b> | <b>158.572</b>   |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>                       |                |                |                  |
| Attività finanziarie:                         |                |                |                  |
| Crediti finanziari                            | 782            | 235            | 934              |
| Partecipazioni                                | 49.858         | 1.567          | 26.819           |
| <b>Totale attività finanziarie</b>            | <b>50.640</b>  | <b>1.802</b>   | <b>27.753</b>    |
| Immobilizzazioni materiali                    | 63.309         | 70.712         | 66.801           |
| Immobilizzazioni immateriali                  | 2.140          | 2.298          | 1.447            |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>                | <b>116.089</b> | <b>74.812</b>  | <b>96.001</b>    |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                       | <b>274.107</b> | <b>235.217</b> | <b>254.573</b>   |

## Stato Patrimoniale Riclassificato - Passività e Patrimonio Netto

(importi in milioni di Lire)

|   | 30 giugno 2000 | 30 giugno 1999 | 31 dicembre 1999 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| <b>PASSIVITA' CORRENTI</b>  |                |                |                  |
| Debiti verso banche a breve   | 47.413         | 27.866         | 16.652           |
| Quota a breve dei debiti a medio-lungo termine                        | 26.327         | 21.100         | 25.196           |
| Debiti commerciali verso terzi  | 50.338         | 51.613         | 75.243           |
| Debiti commerciali verso soc. controll./collegate                     | 1.791          | 0              | 592              |
| Debiti tributari  | 931            | 448            | 983              |
| Altri debiti  | 8.204          | 4.797          | 4.138            |
| Ratei e risconti passivi  | 224            | 104            | 624              |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>                                     | <b>135.228</b> | <b>105.928</b> | <b>123.428</b>   |
| <b>PASSIVITA' A MEDIO-LUNGO TERMINE</b>                               |                |                |                  |
| Finanziamenti a medio lungo termine,<br>al netto delle quote correnti | 34.997         | 32.241         | 29.952           |
| Trattamento di fine rapporto  | 8.121          | 6.600          | 7.856            |
| Altri fondi   | 1.974          | 2.001          | 2.104            |
| <b>TOTALE PASSIVITA' A MEDIO LUNGO TERMINE</b>                        | <b>45.092</b>  | <b>40.842</b>  | <b>39.912</b>    |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>  | <b>180.320</b> | <b>146.770</b> | <b>163.340</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>   |                |                |                  |
| Capitale sociale  | 24.500         | 24.500         | 24.500           |
| Riserva legale  | 2.513          | 2.201          | 2.201            |
| Fondo sovrapprezzo azioni   | 35.000         | 35.000         | 35.000           |
| Altre riserve   | 26.824         | 23.287         | 23.287           |
| Utile netto del periodo (*)   | 4.950          | 3.459          | 6.245            |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>  | <b>93.787</b>  | <b>88.447</b>  | <b>91.233</b>    |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>                           | <b>274.107</b> | <b>235.217</b> | <b>254.573</b>   |

(\*) i dati del 1° semestre 1999 e 1° semestre 2000 non comprendono le imposte sul reddito.

**CONTI D'ORDINE** 51.323 50.074 43.103

## **Commento al bilancio riclassificato**

### **1. Analisi dell'andamento economico per il semestre al 30 giugno 2000 comparato con il semestre al 30 giugno 1999**

L'utile prima delle imposte per il semestre al 30 giugno 2000 è pari a Lire 4.950 milioni rispetto a Lire 3.459 milioni relativo al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

*Ricavi netti* - I ricavi netti del primo semestre 2000 sono pari a Lire 78.443 milioni (inclusivi di Lire 609 milioni di royalties) con un decremento, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, pari a Lire 7.028 milioni (- 8,2%). Nel primo semestre 2000 le esportazioni sono state pari a circa il 50% delle vendite totali. Tali esportazioni comprendono Lire 20,8 miliardi per Paesi dell'Europa occidentale, Lire 16,4 milioni verso Paesi dell'Europa Orientale e Lire 1,9 milioni verso altri Paesi.

Il decremento dei ricavi netti del primo semestre 2000, pur in presenza di volumi costanti, è sostanzialmente dovuto ad una modifica del mix di prodotti venduti sul quale hanno influito le vendite alla Le Bourget costituite in gran parte da semilavorati.

*Costo del venduto* - Il costo del venduto del primo semestre 2000 è pari a Lire 51.966 milioni con un decremento, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, di Lire 3.921 milioni (- 7%). L'incidenza del costo del venduto sui ricavi netti è pari al 66,3% nel primo semestre 2000 rispetto al 65,4% del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gli ammortamenti industriali, pari a Lire 4.696 milioni (con un'incidenza sui ricavi netti pari al 6%), sono aumentati di Lire 417 milioni rispetto all'esercizio precedente, a seguito della completa entrata in funzione dei nuovi impianti.

Le rimanenze di magazzino si sono incrementate di Lire 9.232 milioni principalmente a seguito dello sforzo produttivo dei mesi da aprile a giugno al fine di garantire la migliore puntualità possibile nelle consegne dell'entrante stagione autunno/inverno. In particolare, ciò ha interessato sia i marchi Sanpellegrino e Oroblu sia, soprattutto, il marchio Le Bourget distribuito in larghissima parte attraverso l'esigentissima grande distribuzione francese.

*Margine Lordo* - Il margine lordo, pari a Lire 26.477 milioni, ha un'incidenza sui ricavi netti del 33,8% rispetto al 34,6% del corrispondente periodo precedente.

*Costi di vendita, generali ed amministrativi* - I costi di vendita, generali e amministrativi, pari a Lire 18.949 milioni, sono decrementati di Lire 3.070 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, con un'incidenza ridottasi dal 25,8% al 24,2%.

Le principali voci incluse in tale categoria sono sostanzialmente stabili e allineate ai corrispondenti valori dell'esercizio precedente, ad eccezione della voce altre spese che si decrementa di Lire 1.556 milioni principalmente per un minor ricorso a consulenze connesse all'implementazione della strategia di sviluppo che ha visto la Società impegnata nell'esplorazione di acquisizioni e alleanze.

*Utile Operativo* - L'utile operativo è pari a Lire 7.528 milioni, con un'incidenza del 9,6% rispetto all'8,85% del corrispondente periodo precedente.

*Oneri (proventi) finanziari, netti* - Gli oneri finanziari netti, pari a Lire 1.634 milioni, sono aumentati di Lire 244 milioni rispetto all'esercizio precedente sostanzialmente a seguito dell'aumento dei tassi di interesse. La loro incidenza sui ricavi netti è pari al 2,1%.

*Imposte sul reddito* - Il bilancio relativo al primo semestre 2000 non include la determinazione delle imposte sul reddito, così come concesso dai vigenti regolamenti CONSOB.

## 2. Analisi della posizione finanziaria netta per il semestre al 30 giugno 2000

L'indebitamento netto al 30 giugno 2000 è pari a Lire 101.697 milioni rispetto a Lire 68.160 milioni del 30 giugno 1999. La situazione della posizione finanziaria della Società è la seguente (in milioni di Lire):

|   | 30 giugno<br>2000 | 30 giugno<br>1999 |
|---|-------------------|-------------------|
| Debiti verso banche a breve                                       | 47.413            | 27.866            |
| Quota a breve dei debiti a medio lungo termine                    | 26.327            | 21.100            |
| Cassa e banche attive   | (7.040)           | (13.047)          |
| <u>Indebitamento netto a breve</u>                                | <u>66.700</u>     | <u>35.919</u>     |
| Finanziamenti a medio lungo termine al netto delle quote correnti | 34.997            | 32.241            |
| <u>Totale indebitamento netto</u>                                 | <u>101.697</u>    | <u>68.160</u>     |

L'indebitamento netto si è incrementato principalmente per effetto dell'acquisizione del 55% della Lepel (Lire 22 miliardi), effettuata in data 28 giugno 2000.

## 3. Analisi dell'andamento del capitale circolante netto e dell'autofinanziamento per il semestre al 30 giugno 2000

Il Capitale Circolante Netto al 30 giugno 2000 e al 30 giugno 1999 è sintetizzato nella seguente tabella (in milioni di Lire):

|   | 30 giugno<br><u>1999</u> | 30 giugno<br><u>1999</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Crediti commerciali                     | 65.943                   | 73.107                   |
| Altri voci del circolante               | 14.953                   | 7.695                    |
| Rimanenze di magazzino                  | 70.082                   | 66.556                   |
|   | <u>150.978</u>           | <u>147.358</u>           |
| Debiti verso fornitori                  | (52.129)                 | (51.613)                 |
| Altri debiti e ratei e risconti passivi | (9.359)                  | (5.349)                  |
|   | <u>(61.488)</u>          | <u>(56.962)</u>          |
| <b>Capitale Circolante</b>              | <b>89.490</b>            | <b>90.396</b>            |
| Indebitamento netto a breve             | (66.700)                 | (35.919)                 |
| <b>Capitale Circolante Netto</b>        | <b>22.790</b>            | <b>54.477</b>            |

Il capitale circolante è sostanzialmente stabile rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il fabbisogno finanziario del periodo si è incrementato di Lire 27.799 milioni rispetto al 31.12.1999 dovuto pressochè esclusivamente all'acquisizione di Lepel.

# CSP INTERNATIONAL INDUSTRIA CALZE S.P.A.

## PROSPETTI CONTABILI

(valori espressi in milioni di lire)

### STATO PATRIMONIALE

#### *ATTIVO:*

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI  
ANCORA DOVUTI:

B) IMMOBILIZZAZIONI

I. Immobilizzazioni immateriali:

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

4. concessioni, licenze, marchi e  
diritti simili;

5. avviamento

6. immobilizzazioni in corso e acconti;

7. altre.

**Totale I.**

II. Immobilizzazioni materiali:

1. terreni e fabbricati;

2. impianti e macchinari;

3. attrezzature industriali e  
commerciali;

4. altri beni;

5. immobilizzazioni in corso  
e acconti.

**Totale II.**

III. Immobilizzazioni finanziarie

1. Partecipazioni in:

|  | 30.06.2000    | 31.12.1999    | 30.06.1999    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI<br>ANCORA DOVUTI:                                     | 0             | 0             | 0             |
| B) IMMOBILIZZAZIONI  |               |               |               |
| I. Immobilizzazioni immateriali:   |               |               |               |
| 3. diritti di brevetto industriale<br>e diritti di utilizzazione delle<br>opere d'ingegno; | 1.640         | 788           | 797           |
| 4. concessioni, licenze, marchi e<br>diritti simili;                                       | 8             | 11            | 14            |
| 5. avviamento  | 164           | 328           | 492           |
| 6. immobilizzazioni in corso e acconti;  |               |               |               |
| 7. altre.  | 322           | 319           | 994           |
| <b>Totale I.</b>   | <b>2.140</b>  | <b>1.446</b>  | <b>2.297</b>  |
| II. Immobilizzazioni materiali:  |               |               |               |
| 1. terreni e fabbricati;   | 33.199        | 33.848        | 33.868        |
| 2. impianti e macchinari;  | 28.240        | 31.225        | 34.980        |
| 3. attrezzature industriali e<br>commerciali;  | 445           | 394           | 257           |
| 4. altri beni;   | 1.066         | 964           | 1.248         |
| 5. immobilizzazioni in corso<br>e acconti.   | 359           | 369           | 359           |
| <b>Totale II.</b>  | <b>63.309</b> | <b>66.800</b> | <b>70.712</b> |
| III. Immobilizzazioni finanziarie  |               |               |               |
| 1. Partecipazioni in:  |               |               |               |

|   |                |               |               |
|---|----------------|---------------|---------------|
| a) imprese controllate;                             | 47.581         | 25.263        | 6             |
| b) imprese collegate;                               | 2.270          | 1.549         | 1.553         |
| d) altre imprese.                                   | 7              | 7             | 7             |
| <b>Totale 1.</b>                                    | <b>49.858</b>  | <b>26.819</b> | <b>1.566</b>  |
| 2. Crediti:   |                |               |               |
| a) verso imprese controllate:                       |                |               |               |
| a.a.importi esigibili entro 12m                     | 0              | 91            | 2             |
| b) verso imprese collegate:                         |                |               |               |
| b.a.importi esigibili entro 12m                     | 128            | 124           | 124           |
| <b>Totale 2.</b>                                    | <b>128</b>     | <b>215</b>    | <b>126</b>    |
| 3. Altri titoli                                     | 546            | 611           | 0             |
| <b>Totale III.</b>                                  | <b>50.532</b>  | <b>27.645</b> | <b>1.692</b>  |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>                  | <b>115.981</b> | <b>95.891</b> | <b>74.701</b> |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE                                |                |               |               |
| I. Rimanenze:                                       |                |               |               |
| 1. materie prime,sussidiarie e di consumo;          | 11.114         | 13.004        | 11.073        |
| 2. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati; | 21.374         | 15.290        | 18.466        |
| 4. prodotti finiti e merci;                         | 37.594         | 32.556        | 37.018        |
| <b>Totale I.</b>                                    | <b>70.082</b>  | <b>60.850</b> | <b>66.557</b> |
| II. Crediti:  |                |               |               |
| 1. verso clienti:                                   |                |               |               |
| 1.a. importi esigibili entro 12m                    | 55.219         | 85.870        | 72.095        |
| 2. verso imprese controllate:                       |                |               |               |
| 2.a. importi esigibili entro 12m                    | 7.679          | 654           |               |
| 3. verso imprese collegate:                         |                |               |               |
| 3.a. importi esigibili entro 12m                    | 3.044          | 2.034         | 1.012         |
| 5. verso altri:                                     |                |               |               |
| 5.a. importi esigibili entro 12m                    | 8.989          | 3.186         | 4.412         |
| 5.b. importi esigibili oltre 12m                    | 108            | 108           | 109           |

|   |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Totale 5.</b>  | <b>9.097</b>   | <b>3.294</b>   | <b>4.521</b>   |
| <b>Totale II.</b>   | <b>75.039</b>  | <b>91.852</b>  | <b>77.628</b>  |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni: |                |                |                |
| 5. azioni proprie   | 5.214          | 1.852          | 981            |
| IV. Disponibilità liquide:  |                |                |                |
| 1. depositi bancari e postali;                                    | 6.908          | 2.839          | 12.945         |
| 2. assegni;   | 1              | 1              | 0              |
| 3. denaro e valori in cassa.                                      | 131            | 108            | 102            |
| <b>Totale IV.</b>   | <b>7.040</b>   | <b>2.948</b>   | <b>13.047</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>                               | <b>157.375</b> | <b>157.502</b> | <b>158.213</b> |
| <b>D. RATEI E RISCONTI</b>  | <b>750</b>     | <b>1.178</b>   | <b>2.303</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>274.106</b> | <b>254.571</b> | <b>235.217</b> |



**PASSIVO:**

## A) PATRIMONIO NETTO:

|   | 30.06.2000 | 31.12.1999 | 30.06.1999 |
|---|------------|------------|------------|
| I. Capitale.                                  | 24.500     | 24.500     | 24.500     |
| II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni.     | 35.000     | 35.000     | 35.000     |
| III. Riserve di rivalutazione.                | 1.196      | 1.196      | 1.196      |
| IV. Riserva legale.                           | 2.513      | 2.201      | 2.201      |
| V. Riserva per azioni proprie in portafoglio. | 5.214      | 1.852      | 981        |
| VI. Riserve statutarie.                       |            |            |            |
| VII. Altre riserve:                           |            |            |            |
| a. utili non distribuiti                      | 20.016     | 19.840     | 20.711     |
| b. contrib. in c/capitale per investimenti;   | 398        | 398        | 398        |
| c. fondo plusvalenze da alienazioni           |            |            |            |

**Totale VII.****20.414      20.238      21.109**

VIII. Utili ( perdite ) portati a nuovo.

IX. Utile ( perdita ) del periodo. (\*) 4.950      6.245      3.459

TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)

**93.787      91.232      88.446**

## B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:

|                 |       |       |       |
|-----------------|-------|-------|-------|
| 2. per imposte; | 644   | 644   | 754   |
| 3. altri.       | 1.350 | 1.461 | 1.311 |

TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)

**1.994      2.105      2.065**

## C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

SUBORDINATO:

**8.121      7.856      6.600**

## D) DEBITI:

|                                |        |        |        |
|--------------------------------|--------|--------|--------|
| 3. debiti verso banche:        |        |        |        |
| a. importi esigibili entro 12m | 73.740 | 41.848 | 48.966 |
| b. importi esigibili oltre 12m | 34.997 | 29.952 | 32.241 |

**Totale 3.****108.737      71.800      81.207**

5. acconti:

a. importi esigibili entro 12m 0      260      0

|   |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
| 6. debiti verso fornitori:                                      |                |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 50.337         | 75.241         | 51.612         |
| 8. debiti verso imprese controllate:                            |                |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 809            | 230            | 0              |
| 9. debiti verso imprese collegate                               |                |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 982            | 362            | 0              |
| 11. debiti tributari:   |                |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 931            | 2.091          | 448            |
| 12. debiti verso istituti di previdenza<br>e sicurezza sociale: |                |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 958            | 1.386          | 603            |
| 13. altri debiti:   |                |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 7.226          | 1.384          | 4.132          |
| TOTALE DEBITI (D)   | <b>169.980</b> | <b>152.754</b> | <b>138.002</b> |
| E) RATEI E RISCONTI   | <b>224</b>     | <b>624</b>     | <b>104</b>     |
| TOTALE PASSIVO  | <b>274.106</b> | <b>254.571</b> | <b>235.217</b> |

**(\*) I dati del 1° semestre 2000 e del 1° semestre 1999 non comprendono le imposte sul reddito.**

**CONTI D'ORDINE**

|                                 | <b>30.06.2000</b> | <b>31.12.1999</b> | <b>30.06.1999</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Ipoteche per mutui            | 36.000            | 36.000            | 40.000            |
| - Fidejussioni a terzi          | 5.595             | 577               | 560               |
| - Beni in comodato presso terzi | 765               | 606               | 565               |
| - Impegni per vendita di valuta | 1.594             | 0                 | 2.880             |
| - Impegni di acquisto           | 2.552             | 1.404             | 2.057             |
| - Beni presso terzi             | 4.779             | 4.374             | 3.745             |
| - Beni di terzi                 | 38                | 142               | 267               |
| - <b>Totale</b>                 | <b>51.323</b>     | <b>43.103</b>     | <b>50.074</b>     |

(valori espressi in milioni di lire)

**CONTO ECONOMICO**

A) VALORE DELLA PRODUZIONE:

|    |  |        |        |         |
|----|--|--------|--------|---------|
| 1. | Ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 95.774 | 97.020 | 216.190 |
| 2. | Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione,semilavorati e finiti | 11.122 | 1.149  | -6.488  |
| 5. | Altri ricavi e proventi:   |        |        |         |
| a. | altri ricavi e proventi  | 1.641  | 886    | 2.177   |
| b. | contributi in conto esercizio  |        |        |         |

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)

**108.537**      **99.055**      **211.879**

B) COSTI DELLA PRODUZIONE:

|    |  |        |        |        |
|----|--|--------|--------|--------|
| 6. | Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci | 50.554 | 38.497 | 90.766 |
| 7. | Per servizi  | 22.943 | 24.435 | 52.004 |
| 8. | Per godimento di beni di terzi                       | 3      | 28     | 39     |
| 9. | Per il personale:                                    |        |        |        |
| a. | salari e stipendi;                                   | 12.909 | 12.700 | 25.085 |
| b. | oneri sociali;                                       | 4.385  | 4.296  | 8.423  |
| c. | trattamento di fine rapporto;                        | 929    | 922    | 1.916  |
| e. | altri costi.   | 1      | 1      | 25     |

**Totale 9.**

**18.224**      **17.919**      **35.449**

10. Ammortamenti e svalutazioni:

|    |   |       |       |        |
|----|---|-------|-------|--------|
| a. | ammortamento delle immobiliz.immateriali;   | 715   | 1.234 | 2.638  |
| b. | ammortamento delle immobiliz.materiali;   | 6.827 | 6.976 | 14.481 |
| c. | altre svalutaz. delle immobilizzazioni;   | 0     | 0     | 0      |
| d. | svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide. | 388   | 970   | 1.394  |

**Totale 10.**

**7.930**      **9.180**      **18.513**

|     |  |       |       |       |
|-----|--|-------|-------|-------|
| 11. | variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 1.890 | 3.540 | 1.609 |
|-----|--|-------|-------|-------|

|     |                           |    |    |     |
|-----|---------------------------|----|----|-----|
| 12. | Accantonamento per rischi | 68 | 57 | 336 |
|-----|---------------------------|----|----|-----|

|  |                |               |                |
|--|----------------|---------------|----------------|
| 14. Oneri diversi di gestione  | 608            | 750           | 1.242          |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>   | <b>102.220</b> | <b>94.406</b> | <b>199.958</b> |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZ. (A - B)  | <b>6.317</b>   | <b>4.649</b>  | <b>11.921</b>  |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>   |                |               |                |
| 15. Proventi da partecipazioni   |                |               |                |
| a. proventi da partecip. in impr. Controllate  | 0              | 0             | 0              |
| 16. Altri proventi finanziari:   |                |               |                |
| c. proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 161            | 53            | 116            |
| d. proventi diversi dai precedenti:  |                |               |                |
| d. da terzi  | 182            | 437           | 782            |
| <b>Totale 16.</b>  | <b>343</b>     | <b>490</b>    | <b>898</b>     |
| 17. Interessi e altri oneri finanziari:  |                |               |                |
| d. verso terzi.  | -1.712         | -1.681        | -3.317         |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>  | <b>-1.369</b>  | <b>-1.191</b> | <b>-2.419</b>  |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:</b>                                   |                |               |                |
| 19. Svalutazioni:  |                |               |                |
| a. di partecipazioni;  | 0              | 0             | -5             |
| b. di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;                   | 0              | 0             | 0              |
| <b>Totale 19.</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>-5</b>      |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ. (D)</b>                                | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>-5</b>      |
| <b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:</b>   |                |               |                |
| 20. Proventi:  |                |               |                |
| b. altri proventi straordinari.  | 2              | 1             | 1.602          |
| <b>Totale 20.</b>  | <b>2</b>       | <b>1</b>      | <b>1.602</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>2</b>       | <b>1</b>      | <b>1.602</b>   |

|   |              |              |               |
|---|--------------|--------------|---------------|
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E) | <b>4.950</b> | <b>3.459</b> | <b>11.099</b> |
| 22. Imposte sul reddito dell'esercizio          | (*)          | (*)          | -4.854        |
| 23. RISULTATO DEL PERIODO                       | <b>4.950</b> | <b>3.459</b> | <b>6.245</b>  |

(\*) I dati del 1° semestre 2000 e del 1° semestre 1999 non comprendono le imposte sul reddito.

# CSP INTERNATIONAL INDUSTRIA CALZE S.P.A.

## PROSPETTI CONTABILI

(valori espressi in migliaia di euro)

| <u>STATO PATRIMONIALE</u>  | <u>30.06.2000</u> | <u>31.12.1999</u> | <u>30.06.1999</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <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 d'ingegno; | 850               | 407               | 412               |
| 4. concessioni, licenze, marchi e diritti simili;                                    | 4                 | 6                 | 7                 |
| 5. Avviamento  | 85                | 169               | 254               |
| 6. immobilizzazioni in corso e acconti;  |                   |                   |                   |
| 7. altre.  | 166               | 165               | 513               |
| <b>Totale I.</b>   | <b>1.105</b>      | <b>747</b>        | <b>1.186</b>      |
| II. Immobilizzazioni materiali:  |                   |                   |                   |
| 1. terreni e fabbricati;   | 17.146            | 17.481            | 17.491            |
| 2. impianti e macchinari;  | 14.585            | 16.126            | 18.066            |
| 3. attrezzature industriali e commerciali;   | 230               | 203               | 133               |
| 4. altri beni;   | 551               | 498               | 645               |
| 5. immobilizzazioni in corso e acconti.  | 185               | 191               | 185               |
| <b>Totale II.</b>  | <b>32.697</b>     | <b>34.499</b>     | <b>36.520</b>     |
| III. Immobilizzazioni finanziarie  |                   |                   |                   |
| 1. Partecipazioni in:  |                   |                   |                   |
| a) imprese controllate;  | 24.574            | 13.047            | 3                 |

|   |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
| b) imprese collegate;                               | 1.172         | 800           | 802           |
| d) altre imprese.                                   | 4             | 4             | 4             |
| <b>Totale 1.</b>                                    | <b>25.750</b> | <b>13.851</b> | <b>809</b>    |
| 2. Crediti:   |               |               |               |
| a) verso imprese controllate:                       |               |               |               |
| a.a. importi esigibili entro 12m                    | 0             | 47            | 1             |
| b) verso imprese collegate:                         |               |               |               |
| b.a. importi esigibili entro 12m                    | 66            | 64            | 64            |
| <b>Totale 2.</b>                                    | <b>66</b>     | <b>111</b>    | <b>65</b>     |
| 3. Altri titoli                                     | 282           | 316           | 0             |
| <b>Totale III.</b>                                  | <b>26.098</b> | <b>14.278</b> | <b>874</b>    |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>                  | <b>59.900</b> | <b>49.524</b> | <b>38.580</b> |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE                                |               |               |               |
| I. Rimanenze:                                       |               |               |               |
| 1. materie prime,sussidiarie e di consumo;          | 5.740         | 6.716         | 5.719         |
| 2. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati; | 11.039        | 7.897         | 9.537         |
| 4. prodotti finiti e merci;                         | 19.416        | 16.814        | 19.118        |
| <b>Totale I.</b>                                    | <b>36.195</b> | <b>31.427</b> | <b>34.374</b> |
| II. Crediti:  |               |               |               |
| 1. verso clienti:                                   |               |               |               |
| 1.a. importi esigibili entro 12m                    | 28.518        | 44.348        | 37.234        |
| 2. verso imprese controllate:                       |               |               |               |
| 2.a. importi esigibili entro 12m                    | 3.966         | 338           | 0             |
| 3. verso imprese collegate:                         |               |               |               |
| 3.a. importi esigibili entro 12m                    | 1.572         | 1.050         | 523           |
| 5. verso altri:                                     |               |               |               |
| 5.a. importi esigibili entro 12m                    | 4.641         | 1.645         | 2.278         |
| 5.b. importi esigibili oltre 12m                    | 56            | 56            | 55            |
| <b>Totale 5.</b>                                    | <b>4.697</b>  | <b>1.701</b>  | <b>2.333</b>  |



|   |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Totale II.</b>   | <b>38.753</b>  | <b>47.437</b>  | <b>40.090</b>  |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni: |                |                |                |
| 5. azioni proprie   | 2.693          | 956            | 507            |
| IV. Disponibilità liquide:  |                |                |                |
| 1. depositi bancari e postali;                                    | 3.568          | 1.466          | 6.686          |
| 2. assegni;   | 1              | 1              | 0              |
| 3. denaro e valori in cassa.                                      | 68             | 56             | 53             |
| <b>Totale IV.</b>   | <b>3.637</b>   | <b>1.523</b>   | <b>6.739</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>                               | <b>81.278</b>  | <b>81.343</b>  | <b>81.710</b>  |
| D. RATEI E RISCONTI   | 387            | 608            | 1.189          |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>141.565</b> | <b>131.475</b> | <b>121.479</b> |

| <b>PASSIVO:</b>   | <b>30.06.2000</b> | <b>31.12.1999</b> | <b>30.06.1999</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO:                                      |                   |                   |                   |
| I. Capitale.  | 12.653            | 12.653            | 12.653            |
| II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni.                 | 18.076            | 18.076            | 18.076            |
| III. Riserve di rivalutazione.                            | 618               | 618               | 618               |
| IV. Riserva legale.                                       | 1.298             | 1.137             | 1.137             |
| V. Riserva per azioni proprie in portafoglio.             | 2.693             | 956               | 507               |
| VI. Riserve statutarie.                                   |                   |                   |                   |
| VII. Altre riserve:                                       |                   |                   |                   |
| a. utili non distribuiti                                  | 10.337            | 10.247            | 10.696            |
| b. contrib. in c/capitale per investimenti;               | 206               | 206               | 206               |
| c. fondo plusvalenze da alienazioni                       |                   |                   |                   |
| <b>Totale VII.</b>  | <b>10.543</b>     | <b>10.453</b>     | <b>10.902</b>     |
| VIII. Utili ( perdite ) portati a nuovo.                  |                   |                   |                   |
| IX. Utile ( perdita ) del periodo. (*)                    | 2.556             | 3.225             | 1.786             |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>                        | <b>48.437</b>     | <b>47.118</b>     | <b>45.679</b>     |
| B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:                             |                   |                   |                   |
| 2. per imposte;   | 333               | 333               | 389               |
| 3. altri.   | 697               | 754               | 677               |
| <b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)</b>               | <b>1.030</b>      | <b>1.087</b>      | <b>1.066</b>      |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO<br>SUBORDINATO: | <b>4.194</b>      | <b>4.057</b>      | <b>3.409</b>      |
| D) DEBITI:  |                   |                   |                   |
| 3. debiti verso banche:                                   |                   |                   |                   |
| a. importi esigibili entro 12m                            | 38.084            | 21.613            | 25.289            |
| b. importi esigibili oltre 12m                            | 18.074            | 15.469            | 16.651            |
| <b>Totale 3.</b>  | <b>56.158</b>     | <b>37.082</b>     | <b>41.940</b>     |

|   |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
| 5. acconti:   |                |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 0              | 134            | 0              |
| 6. debiti verso fornitori:                                      |                |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 25.997         | 38.859         | 26.655         |
| 8. debiti verso imprese controllate:                            |                |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 418            | 119            | 0              |
| 9. debiti verso imprese collegate                               |                |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 507            | 187            | 0              |
| 11. debiti tributari:   |                |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 481            | 1.080          | 231            |
| 12. debiti verso istituti di previdenza<br>e sicurezza sociale: |                |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 495            | 716            | 311            |
| 13. altri debiti:   |                |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 3.732          | 714            | 2.134          |
| TOTALE DEBITI (D)   | <b>87.788</b>  | <b>78.891</b>  | <b>71.271</b>  |
| E) RATEI E RISCOINTI  | <b>116</b>     | <b>322</b>     | <b>54</b>      |
| TOTALE PASSIVO  | <b>141.565</b> | <b>131.475</b> | <b>121.479</b> |

(\*) I dati del 1° semestre 2000 e del 1° semestre 1999 non comprendono le imposte sul reddito.

**CONTI D'ORDINE**

|                                 | <b>30.06.2000</b> | <b>31.12.1999</b> | <b>30.06.1999</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Ipoteche per mutui            | 18.592            | 18.592            | 20.658            |
| - Fidejussioni a terzi          | 2.890             | 298               | 289               |
| - Beni in comodato presso terzi | 395               | 313               | 292               |
| - Impegni per vendita di valuta | 823               | 0                 | 1.487             |
| - Impegni di acquisto           | 1.318             | 725               | 1.062             |
| - Beni presso terzi             | 2.468             | 2.259             | 1.934             |
| - Beni di terzi                 | 20                | 73                | 138               |
| - <b>Totale</b>                 | <b>26.506</b>     | <b>22.260</b>     | <b>25.860</b>     |

(valori espressi in migliaia di euro)

**CONTO ECONOMICO**

A) VALORE DELLA PRODUZIONE:

|  | 30.06.2000 | 30.06.1999 | 31.12.1999 |
|--|------------|------------|------------|
| 1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni  | 49.463     | 50.107     | 111.653    |
| 2. Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 5.744      | 593        | -3.351     |
| 5. Altri ricavi e proventi:  |            |            |            |
| a. altri ricavi e proventi   | 848        | 458        | 1.124      |
| b. contributi in conto esercizio   |            |            |            |

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)

**56.055      51.158      109.426**

B) COSTI DELLA PRODUZIONE:

|   |        |        |        |
|---|--------|--------|--------|
| 6. Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci | 26.109 | 19.882 | 46.877 |
| 7. Per servizi  | 11.849 | 12.620 | 26.858 |
| 8. Per godimento di beni di terzi                       | 2      | 14     | 20     |
| 9. Per il personale:                                    |        |        |        |
| a. salari e stipendi;                                   | 6.667  | 6.559  | 12.955 |
| b. oneri sociali;                                       | 2.265  | 2.219  | 4.350  |
| c. trattamento di fine rapporto;                        | 480    | 476    | 990    |
| e. altri costi.   | 1      | 1      | 13     |

**Totale 9.**

**9.413      9.255      18.308**

10. Ammortamenti e svalutazioni:

|  |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|
| a. ammortamento delle immobiliz.immateriali;   | 369   | 637   | 1.362 |
| b. ammortamento delle immobiliz.materiali;   | 3.526 | 3.603 | 7.479 |
| c. altre svalutaz. delle immobilizzazioni;   | 0     | 0     | 0     |
| d. svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide. | 200   | 501   | 720   |

**Totale 10.**

**4.095      4.741      9.561**

|  |               |               |                |
|--|---------------|---------------|----------------|
| 11. variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci           | 976           | 1.828         | 831            |
| 12. Accantonamento per rischi  | 35            | 29            | 174            |
| 14. Oneri diversi di gestione  | 314           | 389           | 640            |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>   | <b>52.793</b> | <b>48.758</b> | <b>103.269</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZ. (A - B)</b>                                 | <b>3.262</b>  | <b>2.400</b>  | <b>6.157</b>   |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>   |               |               |                |
| 15. Proventi da partecipazioni   |               |               |                |
| a. proventi da partecip. in impr. controllate  | 0             | 0             | 0              |
| 16. Altri proventi finanziari:   |               |               |                |
| c. proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 83            | 27            | 60             |
| d. proventi diversi dai precedenti:  |               |               |                |
| d. da terzi.   | 94            | 226           | 404            |
| <b>Totale 16.</b>  | <b>177</b>    | <b>253</b>    | <b>464</b>     |
| 17. Interessi e altri oneri finanziari:  |               |               |                |
| d. verso terzi.  | -884          | -868          | -1.713         |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>  | <b>-707</b>   | <b>-615</b>   | <b>-1.249</b>  |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:</b>                                   |               |               |                |
| 19. Svalutazioni:  |               |               |                |
| a. di partecipazioni;  | 0             | 0             | -3             |
| b. di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;                   | 0             | 0             | 0              |
| <b>Totale 19.</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>-3</b>      |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ. (D)</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>-3</b>      |
| <b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:</b>   |               |               |                |
| 20. Proventi:  |               |               |                |
| b. altri proventi straordinari.  | 1             | 1             | 827            |
| <b>Totale 20.</b>  | <b>1</b>      | <b>1</b>      | <b>827</b>     |
| 21. Oneri:   |               |               |                |

|   |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| c. altri oneri straordinari.                    | 0            | 0            | 0            |
| <b>Totale 21.</b>                               | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (E)        | <b>1</b>     | <b>1</b>     | <b>827</b>   |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E) | <b>2.556</b> | <b>1.786</b> | <b>5.732</b> |
| 22. Imposte sul reddito dell'esercizio          | (*)          | (*)          | -2.507       |
| 23. RISULTATO DEL PERIODO                       | <b>2.556</b> | <b>1.786</b> | <b>3.225</b> |

(\*) I dati del 1° semestre 2000 e del 1° semestre 1999 non comprendono le imposte sul reddito.

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

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

**AL 30 GIUGNO 2000**

### **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 1999 nonché del 31 dicembre 1999.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I principi contabili utilizzati per la redazione dello stato patrimoniale e del conto economico al 30 giugno 2000 sono i medesimi adottati per la stesura del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 1999, 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.

**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.

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

*(VALORI ESPRESSI IN MILIONI DI LIRE)*

## 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 2000 tali immobilizzazioni ammontano a Lire 2.140 milioni (Lire 1.446 milioni al 31 dicembre 1999).

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 Lire 1.335 milioni.

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

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

Gli incrementi più significativi sono principalmente dovuti al completamento degli impianti e all'acquisto di macchinari nella nuova unità produttiva di Ceresara.

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 2000 includono ammortamenti anticipati come consentito dall'art. 2426, 2° comma del codice civile. L'ammontare di tali ammortamenti è di Lire 16.177 milioni.

Conseguentemente gli ammortamenti e le immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2000 sono rispettivamente sovrastimati e sottostimati di Lire 1.818 milioni e Lire 16.177 milioni.

Esponiamo di seguito l'elenco dei beni suddivisi per categoria, su base storica esistenti al 30 giugno 2000 che, ai sensi dell'art. 10 legge 72/83, sono interessati da leggi di rivalutazione monetaria:

| Beni esistenti<br>al 30/06/2000 | Costo<br>Storico | Rivalutaz.<br>L. 576/75 | Rivalutaz.<br>L. 72/83 | Rivalutaz.<br>L. 413/91 | Totale |
|---------------------------------|------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|--------|
| Fabbricati/Costr.legg.          | 39.969           | 40                      | 273                    | 906                     | 41.188 |
| Impianti/ macch.                | 78.519           | 19                      | 186                    | 0                       | 78.666 |
| Attrezzature                    | 1.700            | 0                       | 29                     | 0                       | 1.730  |

|                      |       |   |    |   |       |
|----------------------|-------|---|----|---|-------|
| Mobili/macch.mecc.   | 2.256 | 1 | 15 | 0 | 2.272 |
| Macch.eletr.uff.     | 3.553 | 0 | 18 | 0 | 3.571 |
| Automezzi/Altri mez. | 2.443 | 1 | 8  | 0 | 2.452 |

## ■ B.III- Immobilizzazioni finanziarie

### B.III.1. Partecipazioni

Le partecipazioni incluse nelle immobilizzazioni finanziarie hanno subito un incremento rispetto al 31 dicembre 1999 per effetto dell'acquisizione del 55% della società Lepel Srl (per un importo di Lire 22.180 milioni), di un aumento di capitale pari a Lire 721 milioni nella partecipata polacca (Sanpellegrino Polska), e per la conclusione dell'Offerta Pubblica Residuale del 0,45% della società Le Bourget S.a. (per un importo di Lire 138 milioni)

## ■ C. ATTIVO CIRCOLANTE

### ■ C.I. Rimanenze

|                    | 30/06/00 | 31/12/99 | 30/06/99 |
|--------------------|----------|----------|----------|
| Valore lordo       | 71.102   | 61.652   | 67.293   |
| Fondo svalutazione | (1.020)  | (801)    | (737)    |
| Valore netto       | 70.082   | 60.850   | 66.557   |

Si registra un incremento di Lire 9.232 milioni rispetto al 31 dicembre 1999 e di Lire 3.525 milioni verso il 30 giugno 1999, dovuto principalmente allo sforzo iniziale per l'avvio della produzione per la partecipata Le Bourget.

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

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

|                                 | 30/06/00 | 31/12/99 | 30/06/99 |
|---------------------------------|----------|----------|----------|
| Crediti verso clienti Italia    | 35.954   | 49.479   | 37.968   |
| Crediti verso clienti estero    | 14.023   | 17.894   | 25.196   |
| Effetti S.b.f.                  | 10.197   | 23.332   | 17.598   |
| Clienti per fatture da emettere | 733      | 1.199    | 550      |

|                            |               |               |               |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Note credito da emettere   | (2.000)       | (2.733)       | (2.619)       |
| Fondo svalutazione crediti | (3.688)       | (3.301)       | (6.598)       |
| <b>Totale</b>              | <b>55.219</b> | <b>85.870</b> | <b>72.095</b> |

L'ammontare dei crediti verso la clientela diminuisce rispetto al 30 giugno 1999 in relazione al minor volume di vendite registrato nel periodo.

I crediti sono esigibili entro i 12 mesi.

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

Tale voce è così composta :

|                | 30/06/00     | 31/12/99   | 30/06/99 |
|----------------|--------------|------------|----------|
| LEBOURGET S.a. | 6.198        | 654        | 0        |
| SOGED S.a.     | 1.457        | 0          | 0        |
| S.A.R.L. BUC   | 21           | 0          | 0        |
| BO.MO Srl      | 3            | 0          | 0        |
| <b>Totale</b>  | <b>7.679</b> | <b>654</b> | <b>0</b> |

I suddetti crediti, di natura commerciale, esigibili entro l'esercizio successivo, sono ritenuti tutti recuperabili e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

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

Tale voce è così composta :

|                             | 30/06/00     | 31/12/99     | 30/06/99     |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| ROZAL S.a.r.l.              | 194          | 194          | 109          |
| CSP HOSIERY Ltd (UK)        | 261          | 261          | 284          |
| SANPELLEGRINO POSKA Sp.z.oo | 2.589        | 1.579        | 619          |
| <b>Totale</b>               | <b>3.044</b> | <b>2.034</b> | <b>1.012</b> |

I suddetti crediti, di natura commerciale, esigibili entro l'esercizio successivo, sono ritenuti tutti recuperabili e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

### **■ C.II.5. Crediti verso altri**

Il saldo comprende crediti di diversa natura composti come segue:

|                             | 30/06/00 | 31/12/99 | 30/06/99 |
|-----------------------------|----------|----------|----------|
| Erario c/I.V.A.             | 4.092    | 674      | 1.107    |
| Imposte reddito d'esercizio | 0        | 0        | 0        |

|                                     |              |              |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Anticipi a fornitori                | 24           | 72           | 1            |
| Anticipi spese viaggi dipendenti    | 13           | 12           | 0            |
| Credito imposte differite attive    | 2.328        | 2.328        | 0            |
| Acconti imposte                     | 2.459        | 0            | 3.258        |
| Altri crediti a breve               | 29           | 58           | 46           |
| Credito Iva estero                  | 44           | 42           | 0            |
| <b>Totale altri crediti a breve</b> | <b>8.989</b> | <b>3.186</b> | <b>4.412</b> |
| Depositi cauzionali                 | 108          | 108          | 109          |
| <b>Totale altri crediti a m/l</b>   | <b>108</b>   | <b>108</b>   | <b>109</b>   |
| <b>Totale altri crediti</b>         | <b>9.097</b> | <b>3.294</b> | <b>4.521</b> |

#### **B.III.4. Azioni proprie**

Si segnala inoltre che la Società detiene alla data del 30 giugno 2000 n. 569.000 azioni proprie, per un valore nominale pari a Lire 569 milioni, e corrispondenti al 2,322% del Capitale, come deliberato nell'Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2000.

Nel periodo in esame sono state acquistate n. 501.000 azioni mentre ne sono state vendute n. 134.500, determinando una plusvalenza netta di Lire 161 milioni.

#### **■ D. RATEI E RISCONTI**

Tale voce è così composta :

|                                | 30/06/00   | 31/12/99     | 30/06/99     |
|--------------------------------|------------|--------------|--------------|
| Risconto costi spot televisivo | 0          | 975          | 1.949        |
| Risconti assicurativi          | 196        | 0            | 232          |
| Costi anticipati               | 522        | 175          | 79           |
| Altri                          | 32         | 28           | 43           |
| <b>Totali</b>                  | <b>750</b> | <b>1.178</b> | <b>2.303</b> |

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

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

### **■ A. PATRIMONIO NETTO**

Le movimentazioni del Patrimonio netto al 30 giugno 2000 sono illustrate nell'allegato numero 3.

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

Di seguito esponiamo la movimentazione di tale voce :

|                       | 01/01/00 | acc.ti | Utilizzi | 30/06/00 |
|-----------------------|----------|--------|----------|----------|
| Fondo per imposte     | 644      | 0      | 0        | 644      |
| Altri :               |          |        |          |          |
| -Fondo oscill. cambi  | 0        | 19     | 0        | 19       |
| - Fondo rischi futuri | 200      | 0      | 0        | 200      |
| -Fondo ind.suppl.cli. | 1.261    | 43     | (173)    | 1.131    |
| Totale altri          | 1.461    | 62     | (173)    | 1.350    |
| Totale                | 2.105    | 62     | (173)    | 1.994    |

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

La movimentazione dell'esercizio è stata la seguente :

|          | 01/01/00 | Utilizzo | Acc.ti | 30/06/00 |
|----------|----------|----------|--------|----------|
| - T.F.R. | 7.856    | (51)     | 316    | 8.121    |

### **■ D. DEBITI**

#### **■ D.3. Debiti verso banche**

L'esposizione debitoria è passata da Lire 71.800 milioni del 31 dicembre 1999 a Lire 108.737 milioni con un incremento di Lire 36.937 milioni, in relazione principalmente all'esborso per l'acquisizione della Società Lepel Srl.

Elenchiamo qui di seguito le scadenze dei mutui :

|       | entro 1 a. | Entro 5 a. | oltre 5 a. | Totale |
|-------|------------|------------|------------|--------|
| Mutui | 26.327     | 34.997     | 0          | 61.324 |

Nel corso del primo semestre 2000 è stato acquisito un nuovo mutuo per Lire 10.000 milioni.

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 registra un decremento di Lire 24.904 milioni rispetto al 31 dicembre 1999 per effetto del diverso peso dell'attività produttiva nei due periodi, nonché della presenza marginale di fornitori per investimenti (la società ha praticamente concluso il corposo piano di espansione produttiva avviato negli ultimi anni). Il saldo è invece sostanzialmente in linea rispetto a quello del 30 giugno 1999.

#### ■ D.13 Altri debiti

Sono così composti :

|                                     | 30/06/00 | 31/12/99 | 30/06/99 |
|-------------------------------------|----------|----------|----------|
| Debiti v/ dipendenti per competenze | 4.796    | 1.302    | 4.088    |
| Debiti v/ azionisti per dividendi   | 2.395    | 0        | 1        |
| Debiti diversi                      | 35       | 82       | 43       |
| Totali                              | 7.226    | 1.384    | 4.132    |

Il debito verso dipendenti include il debito per le ferie maturate e non godute al 30 giugno 2000, la quota di 13<sup>a</sup> mensilità maturata, ed altre competenze relative al primo semestre.

#### ■ E. RATEI E RISCOINTI

La voce è costituita da ratei per interessi passivi bancari.

#### CONTI D'ORDINE

**Ipoteche 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 Lire 7.741 milioni.

**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 per vendita di valuta** -- Al 30 giugno 2000 risultano in essere impegni per la vendita di valuta estera nei confronti di istituti bancari, per l'importo di circa Lire 1.594 milioni.

**Impegni di acquisto** -- Al 30 giugno 2000 risultano esservi impegni per l'acquisto di beni materiali derivanti da contratti controfirmati dalle parti per Lire 2.552 milioni. Tali impegni si riferiscono principalmente al completamento di nuovi impianti e di procedure software.

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

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

# CONTO ECONOMICO

(VALORI ESPRESSI IN MILIONI DI LIRE)

## 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 :

|                      | 30/06/00 | 31/12/99 | 30/06/99 |
|----------------------|----------|----------|----------|
| - Italia:            |          |          |          |
| -calze               | 45.704   | 122.484  | 51.540   |
| -filati              | 5.623    | 14.808   | 5.541    |
| -materie prime/altro | 816      | 500      | 189      |
| - Europa occidentale |          |          | 0        |
| -calze               | 16.318   | 43.236   | 24.554   |
| -filati              | 2.028    |          |          |
| -altro               | 4.822    | 1.160    | 284      |
| - Europa orientale   |          |          | 0        |
| -calze               | 16.253   | 27.263   | 12.317   |
| -filati              | 1.624    |          |          |
| -altro               | 632      | 2.237    | 728      |
| - Extra-Europa       |          |          | 0        |
| -calze               | 1.945    | 4.445    | 1.834    |
| -altro               | 9        | 57       | 35       |
| Totale               | 95.774   | 216.190  | 97.020   |

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

#### ■ A.5.a. Altri ricavi e proventi

Comprende tra gli altri proventi vari rappresentati soprattutto da royalties attive per Lire 609 milioni e contributi pubblicitari da parte di fornitori per l'apposizione di loro marchi sui nostri prodotti per Lire 175 milioni.

## ■ **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 Lire 43.352 milioni (Lire 32.297 milioni al 30 giugno 99) e materiali di confezioni e imballo per Lire 7.202 milioni (Lire 6.200 milioni al 30 giugno 99).

### ■ **B.7. Costi per servizi**

Tale voce è così composta :

|                           | 30/06/00      | 31/12/99      | 30/06/99      |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| - Lavorazioni esterne     | 6.320         | 12.941        | 6.284         |
| - Pubblicità e propaganda | 6.500         | 18.271        | 7.881         |
| - Costi per agenti        | 1.902         | 4.913         | 2.416         |
| - Trasporti               | 1.348         | 3.348         | 1.530         |
| - Forza motrice           | 2.397         | 3.882         | 1.828         |
| - Altri costi             | 4.476         | 8.649         | 4.497         |
| <b>Totale</b>             | <b>22.943</b> | <b>52.004</b> | <b>24.435</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, il cui dettaglio è già esposto nel conto economico.

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

|               | 01/01/00   | Assunzioni | Dimissioni | 30/06/00   | Media      |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| - Dirigenti   | 8          | 4          | 0          | 12         | 10         |
| - Quadri      | 26         | 0          | 3          | 23         | 24         |
| - Impiegati   | 106        | 1          | 15         | 94         | 100        |
| - Operai      | 593        | 11         | 39         | 565        | 579        |
| <b>Totali</b> | <b>733</b> | <b>16</b>  | <b>57</b>  | <b>692</b> | <b>713</b> |

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

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

Il decremento degli ammortamenti rispetto al 30 giugno 1999 è pari a Lire 668 milioni.

La voce svalutazione crediti, pari a Lire 388 milioni, è relativa all'accantonamento fatto in relazione alla probabile insolvibilità di



alcuni crediti in sofferenza.

#### ■ B.12. Altri accantonamenti

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

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

Gli oneri diversi di gestione includono principalmente spese di rappresentanza per Lire 141 milioni ed imposte diverse per Lire 164 milioni.

### ■ C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

#### ■ C.16.c. Altri proventi finanziari da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

Tale voce include la plusvalenza netta realizzata nelle operazioni di vendita di azioni proprie.

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

Tale voce include :

|                                      | 30/06/00 | 31/12/99 | 30/06/99 |
|--------------------------------------|----------|----------|----------|
| - Interessi attivi di conto corrente | 12       | 40       | 0        |
| - Interessi attivi verso Clienti     | 62       | 219      | 133      |
| - Differenze cambio attive           | 92       | 492      | 303      |
| - Altri interessi attivi             |          | 29       | 0        |
| - Sconti ed arrotondamenti attivi    | 16       | 2        | 1        |
| Totale                               | 182      | 782      | 437      |

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

Tale voce comprende :

|                                       | 30/06/00 | 31/12/99 | 30/06/99 |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|
| - Interessi passivi di conto corrente | 188      | 558      | 325      |
| - Interessi passivi finanziamenti     | 373      | 853      | 459      |
| - Interessi passivi su mutui          | 1.062    | 1.761    | 875      |
| - Altri interessi e oneri passivi     | 15       | 28       |          |
| - Differenze cambio passive           | 54       | 118      | 18       |
| - Accantonam. F.do osc. Cambi         | 20       | 0        |          |
| - Spese bancarie                      |          |          | 3.433    |

|        |       |       |       |
|--------|-------|-------|-------|
| Totale | 1.712 | 3.317 | 1.681 |
|--------|-------|-------|-------|

Ceresara, 13 settembre 2000

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 2000
2. - Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2000
3. - Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni finanziarie al 30 giugno 2000
4. - Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto al 30 giugno 2000
5. - Rendiconto finanziario al 30 giugno 2000
6. - Elenco delle partecipazioni rilevanti possedute al 30 giugno 2000

**Allegato n°1****Immobilizzazioni immateriali**

valori in milioni di lire

| Descrizione  | Costo Storico | Ammortamenti Al 31.12.99 | Svalutazioni Al 31.12.99 | Costo Residuo Al 31.12.99 | Incrementi giu-2000 | Riclassifiche giu-2000 | Ammortamenti giu-2000 | Costo Residuo Al 30.06.2000 |
|--|---------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>Diritti di brevetto ind. e diritti di utiliz. opere d'ingegno</b> |               |                          |                          |                           |                     |                        |                       |                             |
| -Software  | 3.675         | -2.887                   | 0                        | 788                       | 1.335               |                        | -477                  | 1.646                       |
| <b>Concessioni, licenze, marchi e d. simili</b>                      |               |                          |                          |                           |                     |                        |                       |                             |
| -Marchio CSP   | 75            | -64                      | 0                        | 11                        | 0                   | 0                      | -3                    | 8                           |
| <b>Avviamento</b>  | 1.641         | -1.313                   | 0                        | 328                       | 0                   | 0                      | -164                  | 164                         |
| <b>Altre</b>   |               |                          |                          |                           |                     |                        |                       |                             |
| -Costi Quotazione  | 4.048         | -4.048                   | 0                        | 0                         | 0                   |                        | 0                     | 0                           |
| -Spese plur. Mutui   | 126           | -55                      | 0                        | 71                        | 0                   |                        | -11                   | 60                          |
| -Altre imm. imm.   | 557           | -309                     | 0                        | 248                       | 74                  |                        | -60                   | 262                         |
| totale altre   | 4.731         | -4.412                   | 0                        | 319                       | 74                  | 0                      | -71                   | 322                         |
| <b>Totali</b>  | <b>10.122</b> | <b>-8.676</b>            | <b>0</b>                 | <b>1.446</b>              | <b>1.409</b>        | <b>0</b>               | <b>-715</b>           | <b>2.140</b>                |

| Riepilogo cespiti           |                |                       |                              |                           |                          |               |                |             |            |                |  |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------|----------------|-------------|------------|----------------|--|
| Situazione inizio esercizio |                |                       |                              |                           | Movimenti dell'esercizio |               |                |             |            |                |  |
| Descrizione                 | Costo Storico  | Rivalut-az. Monetarie | F.do ammort. nto Al 31.12.99 | Costo Residuo Al 31.12.99 | Incrementi               | Decrementi    | Decrementi     | Storni      | Riclassif. | Ammorta-       |  |
|                             |                |                       |                              |                           | Giu-2000                 | giu-2000      | Rivaluta-zioni | Ammortam.   | giu-2000   | menti Giu-2000 |  |
| Terreni e fabbricati        | 39.891         | 1.220                 | -7.262                       | 33.848                    | 70                       | -2            | 0              | -1          | 10         | -729           |  |
| Impianti e macch.           | 76.747         | 205                   | -45.726                      | 31.225                    | 2.719                    | -947          | 0              | -775        | 0          | -5.533         |  |
| Attrezzature                | 1.478          | 29                    | -1.113                       | 394                       | 227                      | -5            | 0              | -5          | 0          | -176           |  |
| Altri beni                  | 8.484          | 43                    | -7.562                       | 964                       | 490                      | -49           | 0              | -49         | 0          | -389           |  |
| Immobiliz. In corso         | 369            | 0                     | 0                            | 369                       | 0                        | 0             | 0              | 0           | -10        | 0              |  |
| <b>Totali</b>               | <b>126.969</b> | <b>1.497</b>          | <b>-61.663</b>               | <b>66.800</b>             | <b>3.506</b>             | <b>-1.003</b> | <b>0</b>       | <b>-830</b> | <b>0</b>   | <b>-6.827</b>  |  |

| Riepilogo cespiti    |                             |                       |                              |                             |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Descrizione          | Situazione a fine esercizio |                       |                              |                             |
|                      | Costo Storico               | Rivalut-az. Monetarie | F.do Ammortam. Al 30.06.2000 | Costo Residuo Al 30.06.2000 |
| Terreni e fabbricati | 39.969                      | 1.220                 | -7.990                       | 33.199                      |
| Impianti e macch.    | 78.519                      | 205                   | -50.484                      | 28.240                      |
| Attrezzature         | 1.700                       | 29                    | -1.284                       | 445                         |
| Altri beni           | 8.925                       | 43                    | -7.902                       | 1.066                       |
| Immobiliz. In corso  | 359                         | 0                     | 0                            | 359                         |
| <b>Totali</b>        | <b>129.472</b>              | <b>1.497</b>          | <b>-67.660</b>               | <b>63.309</b>               |

**Allegato n. 3**

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE AL 30 GIUGNO 2000**

VALORI IN MIGLIAIA DI LIRE

| IMMOBILIZZAZIONI   | SITUAZIONE INIZIALE |         |            |                   | MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO |          |          |        |          | SITUAZIONE FINALE   |                           |
|--|---------------------|---------|------------|-------------------|--------------------------|----------|----------|--------|----------|---------------------|---------------------------|
|  | COSTO<br>ORIGINARIO | RIVAL.. | SVAL.      | SALDO<br>31.12.99 | INCRE<br>MENTI           | RICLAS.. | DECREM.  | RIVAL. | SVAL.    | SALDO<br>30.06.2000 | DI CUI<br>RIVALUT-<br>AZ. |
| <b>PARTECIPAZIONI</b>  |                     |         |            |                   |                          |          |          |        |          |                     |                           |
| <b>IMPRESE CONTROLLATE</b>   |                     |         |            |                   |                          |          |          |        |          |                     |                           |
| LEPEL SRL - CARPI (MO)<br>Via nuova Ponente, 25/b                              |                     |         |            | -                 | 22.180                   |          |          |        |          | 22.180              |                           |
| E.D.I. - LYON (F)<br>Boulevard Vivier Merle, 1                                 | 12.901              |         |            | 12.901            |                          |          |          |        |          | 12.901              |                           |
| LE BOURGET S.A<br>FRESNOY LE GRAND (F)   | 12.362              |         |            | 12.362            | 138                      |          |          |        |          | 12.500              |                           |
| <b>TOTALE CONTROLLATE</b>  | <b>25.263</b>       | -       | <b>0</b>   | <b>25.263</b>     | <b>22.318</b>            | -        | <b>0</b> | -      | -        | <b>47.581</b>       | -                         |
| <b>IMPRESE COLLEGATE</b>   |                     |         |            |                   |                          |          |          |        |          |                     |                           |
| ROZAL SARL - PARIS (F)<br>Rue Turbigo, 30                                      | 18                  |         |            | 18                |                          |          |          |        |          | 18                  |                           |
| CSP HOSIERY (UK) LTD -<br>LONDON (UK)<br>Action Park, 28                       | 5                   |         | (5)        | -                 |                          |          |          |        |          | -                   |                           |
| SANPELLEGRINO POLSKA<br>SP.z.oo<br>Ul.Laska, 7-<br>KONSTANTYNOW (LODZ)<br>(PL) | 1.531               |         |            | 1.531             | 721                      |          |          |        |          | 2.252               |                           |
| <b>TOTALE COLLEGATE</b>  | <b>1.554</b>        | -       | <b>-5</b>  | <b>1.549</b>      | <b>721</b>               | -        | <b>0</b> | -      | <b>0</b> | <b>2.270</b>        | -                         |
| <b>ALTRE IMPRESE</b>   |                     |         |            |                   |                          |          |          |        |          |                     |                           |
| CASSA RUR.ED ART.<br>CASTELGOFFREDO (MN)<br>Via Giotto, 2                      | 1                   |         |            | 1                 |                          |          |          |        |          | 1                   |                           |
| FONDO PENSIONE<br>PREVIMODA - MILANO<br>Viale Sarca, 223                       | 3                   |         |            | 3                 |                          |          |          |        |          | 3                   |                           |
| CONAI - ROMA<br>Viale dell'Astronomia, 30                                      | 3                   |         |            | 3                 |                          |          |          |        |          | 3                   |                           |
| <b>TOTALE ALTRE<br/>PARTECIPAZIONI</b>   | <b>7</b>            | -       | -          | <b>7</b>          | -                        | -        | -        | -      | -        | <b>7</b>            | -                         |
| <b>TOTALE<br/>PARTECIPAZIONI</b>   | <b>26.824</b>       | -       | <b>(5)</b> | <b>26.819</b>     | <b>23.039</b>            | -        | <b>0</b> | -      | <b>0</b> | <b>49.858</b>       | -                         |

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO**  
**AL 30 GIUGNO 2000**

**(in milioni di Lire)**

| Descrizione   | Capitale Sociale | Sovrap-prezzo azioni | Riserva per azioni proprie | Riserve di Rivalu-tazione | Riserva legale | Altre riserve | Utile (Perdita) dell'eser-cizio | Totale patrimonio netto |
|---|------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|---------------|---------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldi al 01.01.2000</b>  | 24.500           | 35.000               | 1.852                      | 1.196                     | 2.201          | 20.238        | 6.245                           | 91.232                  |
| Ripartizione utile d'esercizio 1999<br>(Assemblea del 27 aprile 2000) |                  |                      |                            |                           |                |               |                                 |                         |
| - Attribuzione 5% a riserva legale                                    |                  |                      |                            |                           | 312            |               | -312                            | -                       |
| - Dividendi distribuiti   |                  |                      |                            |                           |                |               | -2.395                          | -2.395                  |
| - Dividendi su azioni proprie   |                  |                      |                            |                           |                | 55            | -55                             | -                       |
| - Utili riportati a nuovo   |                  |                      |                            |                           |                | 3.483         | -3.483                          | -                       |
| Altri movimenti   |                  |                      | 3.362                      |                           |                | -3.362        |                                 | -                       |
| Utile al 30.06.2000 (*)   |                  |                      |                            |                           |                |               | 4.950                           | 4.950                   |
| <b>Saldi al 30.06.2000</b>  | <b>24.500</b>    | <b>35.000</b>        | <b>5.214</b>               | <b>1.196</b>              | <b>2.513</b>   | <b>20.414</b> | <b>4.950</b>                    | <b>93.787</b>           |

(\*) L'utile al 30 giugno 2000 non comprende le imposte sul reddito

**RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2000 E AL 31 DICEMBRE 1999**

(importi in milioni di lire)

|   | <b>30.06.2000</b> | <b>31.12.1999</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| A. INDEBITAMENTO NETTO INIZIALE   | -38.901           | -69.489           |
| B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO   |                   |                   |
| Utile dell'esercizio  | 4.950             | 6.245             |
| Ammortamenti e svalutazioni   | 7.542             | 17.119            |
| Minusvalenze e svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie   | 0                 | 5                 |
| Variazione netta trattamento fine rapporto e indennità suppletiva clientela                                   | 135               | 1.269             |
| Variazione netta fondi rischi ed oneri  | 19                | -17               |
| Flusso dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante                              | 12.646            | 24.621            |
| (Incremento) decremento dei crediti verso clienti   | 21.895            | 12.953            |
| (Incremento) decremento delle rimanenze   | -9.232            | 8.097             |
| Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altri debiti  | -22.506           | 8.030             |
| Variazioni di altre voci del capitale circolante  | -8.736            | 3.146             |
|   | -5.933            | 56.847            |
| C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO  |                   |                   |
| (Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni:   |                   |                   |
| Immateriali   | -1.409            | -967              |
| Materiali   | -3.336            | -9.668            |
| Finanziarie   | -22.166           | -25.364           |
|   | -26.911           | -35.999           |
| D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE  |                   |                   |
| Assunzioni di nuovi finanziamenti al netto del trasferimento nel passivo corrente delle quote a breve termine | 5.045             | 10.960            |
| Dividendi distribuiti   | 0                 | -1.220            |
| Altre variazioni di patrimonio netto  | 0                 | 0                 |
|   | 5.045             | 9.740             |
| E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D)  | -27.799           | 30.588            |
| F. INDEBITAMENTO NETTO FINALE (A+E)   | -66.700           | -38.901           |



## Elenco delle partecipazioni rilevanti possedute al 30 Giugno 2000

( 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<sup>1</sup></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. Boulevard Vivier Merle, 1<br>69003 Lyon Francia      | 104.146                                | 100                                       | Franchi<br>Francesi | 269                    | Di diritto                         | Diretta                            | Proprietà                 |
| Le Bourget S.A 02230 Fresnoy Le Grand Francia                    | 1.307.376                              | 99,996                                    | Franchi<br>Francesi | 12                     | Di diritto                         | Diretta e indiretta*               | Proprietà                 |
| Lepel SrL<br>Via Nuova Ponente, 25/B<br>41012 Carpi MO           | 2.116.400                              | 55  | Euro                | 1                      | Di diritto                         | Diretta                            | Proprietà                 |
| San Pellegrino Polska SP.z.00 Via UI Laska<br>90-646 Ldz Polonia | 60.000                                 | 50  | Zloty               | 50                     | Tramite nomina e revoca degli amm. | Diretta                            | Proprietà                 |
| Rozal SARL 30 Rue de Turbigo<br>75003 PARIS FRANCIA              | 600                                    | 20  | Franchi<br>Francesi | 100                    | Di diritto                         | Diretta                            | Proprietà                 |
| CSP Hosiery UK - 28, Acton Park Estate W37QE London UK           | 2.000                                  | 20  | Lira<br>Sterlina    | 1                      | 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.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL GRUPPO AL 30.06.2000**  
**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**  
**SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

La presente relazione semestrale al 30 giugno 2000 è predisposta in conformità alle disposizioni della Consob (Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come modificata dalla Delibera n. 12475 del 6 aprile 2000) e contiene sia i prospetti contabili, in Lire ed in Euro, e le note esplicative ed integrative consolidate di Gruppo, sia i prospetti contabili e le note relative alla Capogruppo.

Ricordiamo che la società Capogruppo ha acquisito

- nel corso del secondo semestre 1999 il Gruppo Le Bourget;
- nel primo semestre 2000 il controllo della società Lepel S.r.l.

L'allegata relazione semestrale consolidata include pertanto le relazioni di CSP International (Capogruppo) e di Le Bourget e di Lepel; SP Polska è ancora riflessa nella relazione semestrale come partecipazione.

Come spiegato nelle note esplicative ed integrative ai prospetti contabili e come consentito dalla normativa di riferimento, i dati riportati non presentano dati comparativi con il corrispondente semestre dell'esercizio precedente, trattandosi della prima relazione semestrale consolidata predisposta dalla Società.

### **1. Dati salienti**

Il Bilancio Consolidato presenta un fatturato in crescita del 63,4%, dagli 85,5 miliardi di lire della Capogruppo del I° semestre 1999, ai 139,6 miliardi del I° semestre 2000.

Il fatturato, prima delle eliminazioni intersocietarie di consolidamento, è costituito da:

- 78,4 miliardi della capogruppo CSP International, di cui il 50% realizzato all'estero;
- 29,9 miliardi di Le Bourget, prevalentemente nel mercato francese della calzetteria;
- 32,8 miliardi di Lepel, nel mercato italiano della corsetteria.

### **2. Il risultato prima delle tasse**

L'utile consolidato prima delle tasse è pari a 166 milioni di lire nel I° semestre 2000, contro i 3,5 miliardi della Capogruppo nel I° semestre 1999. Scomponiamo il risultato per le tre aziende:

- CSP International ha incrementato l'utile pre-tasse da 3.459 milioni a 4.950 milioni, migliorando l'incidenza sul fatturato dal 4,1% al 6,3%. Anche il Margine Operativo è salito dall'8,9% del I° semestre 1999 al 9,6% del I° semestre 2000;
- Le Bourget ha presentato una perdita pre-imposte di 7,1 miliardi, per due principali ragioni:
  - il I° semestre è storicamente, per il mercato della calzetteria francese, stagionalmente negativo, poiché il fatturato del I° semestre rappresenta solo 1/3 del fatturato totale anno (di cui la parte più rilevante è relativa al primo trimestre);
  - le azioni di miglioramento della redditività di Le Bourget, avviate all'inizio del 2000, avranno effetti nella seconda parte dell'anno: in particolare, potremo registrare effetti positivi derivanti sia dal contenimento del costo di produzione, che dagli aumenti dei prezzi di listino.
- Lepel ha realizzato un utile pre-imposte di 2,6 miliardi nel I° semestre dell'anno, con un'incidenza dell'8% sul fatturato.

### **3. 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:

- il costo del venduto ha un'incidenza del 64,4%;
- i costi di vendita, generali e amministrativi, al netto della pubblicità, rappresentano il 21,6%;
- gli investimenti promo-pubblicitari sono pari al 12,3%;

- l'utile operativo è pari all'1,7%;
- gli oneri finanziari sono pari all'1,8%.

#### **4. Lo Stato Patrimoniale**

I dati salienti dello stato patrimoniale consolidato, espressi in lire, sono i seguenti:

- il valore di magazzino è pari a 102,2 miliardi;
- le immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari a 124,1 miliardi;
- l'indebitamento netto verso il sistema bancario è pari a 125,4 miliardi;
- il patrimonio netto è pari a 95,9 miliardi.

#### **5. Acquisizione di Le Bourget**

Ricordiamo le fasi salienti dell'acquisizione di Le Bourget, il gruppo che ha venduto 35 milioni di paia di collant con i marchi Le Bourget e Bomo, con un fatturato relativo all'intero esercizio 1999 di 292 milioni di franchi francesi (circa 86 miliardi di lire):

- il 21 settembre 1999 CSP International acquisisce il 100% di EDI, che controlla il 51% di Le Bourget;
- il 9 novembre 1999 CSP International completa l'OPA sulla quota di minoranza, arrivando al 99,54% del totale delle azioni;
- il 12 gennaio 2000 CSP International perfeziona l'OPR (Offre Publique de Retraite) per l'acquisto delle residue azioni e il ritiro di Le Bourget dal listino di borsa.

I principali obiettivi dell'operazione sono stati:

- acquisire una significativa presenza, pari a una quota di circa il 15%, nel terzo mercato europeo delle calze e collant;
- produrre per Le Bourget, che realizzava solo ¼ della produzione all'interno dell'azienda, con le strutture produttive automatizzate di CSP International, a costi più contenuti e con migliore qualità.

Le sinergie attese dall'acquisizione consentiranno

- a Le Bourget di avere un'offerta più competitiva, perché realizzata con un costo di produzione inferiore e con un livello qualitativo superiore;
- a CSP International di ottimizzare la sua capacità produttiva, con positivi ritorni anche sul suo conto economico.

L'acquisizione del Gruppo Le Bourget ha portato CSP International ad iscrivere in bilancio un avviamento (Goodwill) di 26,5 miliardi di lire, che viene ammortizzato in dieci anni, a partire dalla data di iscrizione nel consolidato di Gruppo.

#### **6. Risultati storici di Le Bourget**

Il Gruppo Le Bourget è stato sottoposto negli ultimi anni, precedenti l'acquisizione, a una ristrutturazione che ha ridotto il personale da una punta di 1.100 dipendenti a 450 unità.

Anche in conseguenza dei costi di ristrutturazione, il Bilancio 1998 era stato chiuso con una perdita di 26,4 milioni di franchi francesi, pari a 7,8 miliardi di lire. Il Bilancio 1999 ha ridotto le perdite a 10,4 milioni di Fr., pari a 3,1 miliardi di lire.

#### **7. L'offerta CSP International dopo l'acquisizione di Le Bourget**

L'offerta CSP International è attualmente articolata sui seguenti marchi.

- il marchio Oroblù presidia il segmento di mercato più elevato per qualità e prezzo, con un'immagine di classe ed eleganza internazionale: è il marchio di riferimento per i mercati dell'Europa occidentale;
- il marchio Sanpellegrino offre il miglior rapporto qualità/prezzo ("best value for money"): è il marchio di riferimento per i mercati dell'Est europeo;
- il marchio Star Way, posizionato a un livello intermedio tra Oroblù e Sanpellegrino, è la marca più giovane e innovativa: è attualmente distribuito in 25 paesi, prevalentemente extra europei;
- il marchio New Opportunity copre il segmento di mercato con il prezzo più conveniente, peraltro con un ruolo marginale sul fatturato aziendale.
- CSP International produce Marche Private per importanti catene distributive internazionali, tra le quali segnaliamo Marks & Spencer in UK e Esselunga in Italia.

I marchi del gruppo Le Bourget si rapportano a quelli CSP International nel modo seguente:

- il marchio Le Bourget, sorretto da un'elevata notorietà di marca sul mercato francese, si posiziona a un livello di prezzo intermedio tra Oroblù e Sanpellegrino. Questo livello di prezzo è simile a quello di Star Way, tuttavia le due immagini di marca sono nettamente differenziate, essendo Le Bourget rivolta a un target adulto, mentre Star Way è rivolta a un target giovanile;
- il marchio Bomo esprime il massimo di convenienza, per le consumatrici che ricercano il "primo prezzo": è paragonabile a New Opportunity, godendo tuttavia di un giro d'affari molto superiore, concentrato in Francia.

L'offerta di CSP International, dopo l'acquisizione di Le Bourget, presenta la seguente segmentazione di prezzo medio raccomandato al pubblico:

| <u>Marche</u>   | <u>Indice di prezzo</u> |
|-----------------|-------------------------|
| Oroblù          | 220                     |
| Le Bourget      | 150                     |
| Star Way        | 140                     |
| Sanpellegrino   | 100                     |
| Bomo            | 90                      |
| New Opportunity | 80                      |

### **8. Dati salienti di Lepel**

L'azienda produce e vende corsetteria con il marchio Lepel e ha conseguito una particolare specializzazione nell'offerta di reggiseni.

Lepel ha realizzato nel 1999 un fatturato di 52,4 miliardi di lire, con un utile pre-tasse di 4,9 miliardi di lire.

I marchi aziendali sono:

- Lepel, venduto attraverso il canale Ingrosso;
- Pretty Lepel, venduto nel canale della Grande Distribuzione;
- Claudia Lemes, che costituisce la collezione dal prezzo più conveniente.

Il marchio Lepel gode di un elevato livello di notorietà e immagine, grazie alla costante attività pubblicitaria, sviluppata nei media TV, Stampa, Affissione e grazie all'uso di noti testimonials come Francesca Dellerà, Paola Barale, Ornella Muti.

La società, che ha sede a Carpi (Modena) e ha 160 dipendenti, realizza la produzione per il 25% nello stabilimento di sua proprietà a Poggio Rusco (Mantova), per il 35% presso terzi italiani e per il 40% presso terzi esteri in Nord Africa, nell'Est Europeo e in Estremo Oriente.

I dati salienti dei Bilanci degli ultimi anni sono i seguenti:

- un patrimonio netto superiore a 30 miliardi;
- un magazzino contenuto nel 15% del fatturato annuo;
- la costante assenza di indebitamento verso il sistema bancario;
- una liquidità vicina alla decina di miliardi;
- utili, prima delle tasse, compresi tra il 10% e il 20% del fatturato.

### **9. L'acquisizione di Lepel**

La partecipazione è stata acquistata sulla base di un valore per l'intera società di 40 miliardi di lire. CSP International ha acquisito una quota di controllo pari al 55%, pagando un prezzo pari a 22 miliardi di lire. La quota di minoranza del 45% è detenuta dalla società Anglotex. L'acquisizione di Lepel è stata perfezionata il 28.06.2000, con effetti fiscali e civilistici decorrenti dall'1.01.2000. Ai fini della redazione del bilancio consolidato, in considerazione della data di effettivo ingresso nel controllo del Gruppo, il consolidamento del conto economico per il primo semestre 2000 è avvenuto considerando il risultato dell'esercizio (2,6 miliardi di lire lordo e lire 1,2 miliardi al netto delle imposte applicabili) nell'allocatione del prezzo di acquisto ovvero attribuita ai soci di minoranza, in conformità ai principi contabili di consolidamento. L'acquisizione di Lepel ha comportato l'iscrizione nella situazione patrimoniale di Gruppo di una "differenza di consolidamento" (goodwill) di 6,2 miliardi di lire, che sarà ammortizzato in 10 anni, a partire dal secondo semestre dell'esercizio 2000.

### **10. Obiettivi dell'acquisizione di Lepel**

L'acquisizione consentirà a CSP International di accelerare la diversificazione nel mercato dell'intimo e offrirà a Lepel ulteriori opportunità di sviluppo, attraverso sinergie di prodotto e di distribuzione.

Lepel emerge, nel mercato della corsetteria, come un'azienda di eccellenti caratteristiche,

- per la positiva conoscenza e immagine del marchio;
- per la forte introduzione nel mercato italiano;
- per l'ottimo rapporto qualità/prezzo della collezione.

Il potenziale di Lepel potrà essere ulteriormente sviluppato attraverso varie iniziative, come le seguenti:

- la copertura ottimale dei canali distributivi, nel rispetto delle diverse specificità di canale, per un completo sfruttamento dei marchi e della comunicazione pubblicitaria;
- il lancio di prodotti di nuova tecnologia, a completamento e integrazione delle attuali collezioni;

- l'entrata nel mercato russo e nel mercato francese, che costituiscono due punti di forza di CSP International;
- l'ulteriore espansione geografica in altri mercati esteri, utilizzando la copertura distributiva di CSP International e di Le Bourget.

Lo sviluppo di Lepel sarà perseguito integrando la specifica competenza di prodotto, derivante dalla storia aziendale, con le risorse distributive e tecnologiche di CSP International.

### **11. Sanpellegrino Polska**

La società Sanpellegrino Polska, costituita nel 1998, ha iniziato l'attività produttiva nel primo semestre 1999, effettuando anche lavorazioni su materie prime e semilavorati forniti da CSP International. Dal mese di settembre 1999 è stata in grado di fornire prodotti finiti a CSP.

La missione di Sanpellegrino Polska è produrre, in un paese a basso costo del lavoro, gli articoli più semplici, destinati allo stesso mercato polacco, ai mercati dell'Est e al gruppo CSP International in generale.

CSP detiene una quota del 50% in Sanpellegrino Polska; il nostro distributore polacco l'altro 50%.

I membri del Consiglio di Amministrazione sono 2 per CSP International e 1 per il partner polacco, che ricopre la carica di Amministratore Delegato.

### **12. Operazioni con parti correlate ("Related Party Disclosures")**

Come richiesto, confermiamo che non vi sono in atto operazioni tra le aziende del gruppo ed eventuali parti correlate.

### **13. Capitale Sociale**

Il capitale sociale ammonta complessivamente a 24,5 miliardi di lire, suddivisi in 24.500.000 azioni, del valore nominale di lire 1.000 cad.

Ricordiamo che l'Assemblea dei Soci del 27.04.00 ha autorizzato l'acquisto di azioni proprie fino al 10% del capitale sociale.

Al 30.06.00 la Società deteneva n. 569.000 azioni proprie, acquistate nell'ambito della delibera assembleare.

### **14. Prospettive**

La strategia di CSP International prevede queste principali linee guida.

**A. Il business tradizionale delle calze e dei collant.** In questo mercato il Gruppo opera con i criteri dell'innovazione di prodotto e dell'espansione geografica:

- esempi di innovazione sono gli ultimi due lanci di prodotto, Sanpellegrino Comodo (una gamma di collant particolarmente confortevoli e non costringitivi) e Oroblù Silverado (una collezione di collant realizzati con filato d'argento);
- esempio di espansione geografica è la recente acquisizione di Le Bourget, che detiene il 15% del mercato collant in Francia.

**B. Le licenze.** Scopo dell'attività di licenza è l'utilizzo dei marchi Sanpellegrino, Oroblù e Star Way anche in mercati e merceologie diverse da calze e collant. Negli ultimi anni sono stati attivati contratti di licenza per calze uomo, lingerie, corsetteria, maglieria intima, costumi da bagno. L'ultima licenza è stata realizzata con il più importante produttore italiano di pigiama, Irge, per una collezione di pigiama a marchio Sanpellegrino, denominata Sanpellegrino Notte.

**C. La diversificazione.** CSP International è entrata nel mercato dell'intimo, utilizzando la nuova tecnologia produttiva Seamless (senza cuciture). L'azienda sta presentando al mercato capi di intimo, dagli slip alle brassiere, realizzati con la tecnica seamless, con i quattro marchi Sanpellegrino, Oroblù, Star Way e Le Bourget, e con nove diverse collezioni, per i diversi target di consumatrici e i diversi canali distributivi, in Italia e all'estero. Le collezioni di intimo seamless di Sanpellegrino e Oroblù saranno presentate in pubblicità a partire dall'autunno 2000 e il seamless Le Bourget a partire dal 2001.

L'acquisizione di Lepel si inserisce nei programmi di diversificazione di CSP International nel mercato dell'intimo. La diversificazione si realizza quindi sia per linee interne, con il lancio di prodotti seamless, sia per linee esterne, con Lepel.

Lepel consente di accelerare il processo di diversificazione, contribuendo con una presenza già consolidata nel mercato della corsetteria e, in particolare, con una riconosciuta specializzazione nel mercato dei reggiseni.

### **15. Fatti rilevanti dei primi mesi del II° semestre 2000**

I fatti più rilevanti per le diverse componenti societarie sono i seguenti.

- Per CSP International il lancio delle collezioni di prodotti di abbigliamento intimo, realizzati con la tecnologia Seamless, con i marchi Sanpellegrino, Oroblù e Star Way.
- Per Le Bourget la diversificazione nell'intimo, con le collezioni di prodotti seamless, denominate Le Bourget Skinwear e Le Bourget Juste en dessous, e la progressiva integrazione produttiva, organizzativa e distributiva con CSP International, per il perseguimento degli attesi contenimenti di costo.
- Per Lepel l'arricchimento delle collezioni di corsetteria con prodotti di nuova tecnologia e l'integrazione gestionale con CSP International, per il perseguimento di sinergie distributive.

### **16. Risultati attesi**

Il fatturato di Gruppo sarà, nell'anno 2000, nell'ordine dei 300 miliardi, dati da 170 miliardi CSP International, 80 miliardi Le Bourget e 50 miliardi Lepel.

La redditività attesa per l'anno 2000 sarà, per le diverse componenti societarie, la seguente:

- per CSP International l'Operating Margin migliorerà, proseguendo la tendenza in atto dal 1998;
- per Le Bourget un Operating Margin vicino al pareggio, con un notevole recupero rispetto alla perdita del I° semestre;
- per Lepel un Operating Margin nell'ordine del 10% sul fatturato netto.

### **17. Conclusione**

Invitiamo i componenti del Consiglio di Amministrazione ad approvare la Relazione Semestrale, così come predisposta, corredata dalla relazione "limited examination" di Arthur Andersen S.p.A.

Ringraziamo sia i Revisori che i Sindaci, per la loro attività, e tutti i collaboratori, che hanno prestato il loro contributo di lavoro nel periodo preso in esame.

Ceresara, 13 settembre 2000

Allegati alla Relazione:

4. Conto Economico Consolidato riclassificato
5. Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato
6. Commento alla Situazione Semestrale Consolidata riclassificata.

**Conto Economico Riclassificato**  
**(importi in milioni di Lire)**

|   | <b>30 giugno<br/>2000<br/>CONSOLIDATO</b> | <b>31 dicembre<br/>1999<br/>CONSOLIDATO</b> |
|---|---|---|
|   |   |   |
| Ricavi netti  | 138.894                                   | 213.325                                     |
| Royalties attive  | 734                                       | 821   |
| <b>RICAVI NETTI</b>   | <b>139.628</b>                            | <b>214.146</b>                              |
| <b>COSTO DEL VENDUTO</b>                                      |   |   |
|   |   |   |
| Acquisti  | 64.399                                    | 70.799                                      |
| Costo del lavoro  | 21.031                                    | 27.709                                      |
| Prestazioni di servizi  | 12.537                                    | 14.079                                      |
| Ammortamenti  | 5.954                                     | 9.520                                       |
| Altri costi   | 6.203                                     | 8.240                                       |
| (Aumento) Diminuzione delle rimanenze                         | (20.181)                                  | 11.006                                      |
|   | <b>89.943</b>                             | <b>141.353</b>                              |
| <b>MARGINE LORDO</b>  | <b>49.685</b>                             | <b>72.793</b>                               |
| <b>COSTI DI VENDITA, GENERALI<br/>ED AMMINISTRATIVI</b>       |   |   |
|   |   |   |
| Costo del lavoro  | 13.263                                    | 14.656                                      |
| Spese pubblicitarie   | 17.194                                    | 19.193                                      |
| Provvigioni   | 3.379                                     | 5.027                                       |
| Ammortamenti  | 2.579                                     | 2.819                                       |
| Altre spese   | 10.964                                    | 13.211                                      |
|   | <b>47.379</b>                             | <b>54.906</b>                               |
| <b>UTILE OPERATIVO</b>  | <b>2.306</b>                              | <b>17.887</b>                               |
|   |   |   |
| Oneri (proventi) finanziari, netti                            | 2.441                                     | 3.399                                       |
| Svalutazione (rivalutazioni) di partecipazioni                | (60)                                      | (98)  |
| Altri (proventi) e oneri                                      | (954)                                     | (778)                                       |
|   | <b>1.427</b>                              | <b>2.523</b>                                |
| <b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE<br/>E DI POSTE STRAORDINARIE</b> | <b>879</b>                                | <b>15.364</b>                               |
|   |   |   |
| <b>ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI</b>                        | 713                                       | (1.118)                                     |
|   |   |   |
| <b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                              | <b>166</b>                                | <b>16.482</b>                               |
|   |   |   |
| Imposte sul reddito (*)                                       | 0   | (6.560)                                     |

|  |                |              |
|--|----------------|--------------|
| <b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>                                     | <b>166</b>     | <b>9.922</b> |
| UTILE ANTE-IMPOSTE LEPEL DI FORMAZIONE ANTECEDENTE L'ACQUISIZIONE      | (2.636)        |              |
| <b>RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI</b>                                | 15             | (18)         |
| <b>RISULTATO NETTO DI GRUPPO</b>                                       | <b>(2.455)</b> | <b>9.904</b> |
| (*) Il dato del 1° semestre 2000 non comprende le imposte sul reddito. |                |              |

| <b>Stato Patrimoniale Riclassificato - Attività</b> |                           |                             |
|---|---------------------------|-----------------------------|
| <b>(importi in milioni di Lire)</b>                 |                           |                             |
|   | <b>30 giugno<br/>2000</b> | <b>31 dicembre<br/>1999</b> |
|   | <b>CONSOLIDATO</b>        | <b>CONSOLIDATO</b>          |
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>                           |                           |                             |
| Cassa e banche                                      | 12.184                    | 5.157                       |
| Crediti verso clienti                               | 94.081                    | 123.003                     |
| Crediti verso società collegate e controllate       | 3.044                     | 2.034                       |
| Altri crediti                                       | 13.570                    | 6.696                       |
| Rimanenze di magazzino                              | 102.166                   | 75.303                      |
| Ratei e risconti attivi                             | 1.547                     | 1.618                       |
| Azioni proprie                                      | 5.214                     | 1.852                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>                    | <b>231.806</b>            | <b>215.663</b>              |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>                             |                           |                             |
| Attività finanziarie:                               |                           |                             |
| Crediti finanziari                                  | 1.485                     | 1.321                       |
| Partecipazioni                                      | 2.246                     | 1.465                       |
| Totale attività finanziarie                         | <b>3.731</b>              | <b>2.786</b>                |
| Immobilizzazioni materiali                          | 88.882                    | 87.477                      |
| Immobilizzazioni immateriali                        | 35.232                    | 28.962                      |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>                      | <b>127.845</b>            | <b>119.225</b>              |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                             | <b>359.651</b>            | <b>334.888</b>              |



| <b>Stato Patrimoniale Riclassificato - Passività e Patrimonio Netto</b> |   |   |
|---|---|---|
| <b>(importi in milioni di Lire)</b>                                     |   |   |
|   | <b>30 giugno<br/>2000<br/>CONSOLIDATO</b> | <b>31 dicembre<br/>1999<br/>CONSOLIDATO</b> |
| <b>PASSIVITA' CORRENTI</b>  |   |   |
| Debiti verso banche a breve   | 60.249                                    | 38.490                                      |
| Quota a breve dei debiti a medio-lungo termine                          | 29.603                                    | 28.523                                      |
| Debiti commerciali verso terzi  | 71.112                                    | 89.330                                      |
| Debiti commerciali verso soc. controll./collegate                       | 982                                       | 362   |
| Debiti tributari  | 1.786                                     | 1.080                                       |
| Altri debiti  | 16.930                                    | 10.472                                      |
| Ratei e risconti passivi  | 250                                       | 624   |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>                                       | <b>180.912</b>                            | <b>168.881</b>                              |
| <b>PASSIVITA' A MEDIO-LUNGO TERMINE</b>                                 |   |   |
| Finanziamenti a medio lungo-termine,<br>al netto delle quote correnti   | 47.683                                    | 44.901                                      |
| Effetti passivi   | 0   | 2.181                                       |
| Trattamento di fine rapporto  | 10.663                                    | 8.178                                       |
| Altri fondi   | 10.651                                    | 9.880                                       |
| <b>TOTALE PASSIVITA' A MEDIO LUNGO TERMINE</b>                          | <b>68.997</b>                             | <b>65.140</b>                               |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>  | <b>249.909</b>                            | <b>234.022</b>                              |
| CAPITALE E RISERVE DI TERZI   | 13.855                                    | 90  |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>   |   |   |
| Capitale sociale  | 24.500                                    | 24.500                                      |
| Riserva legale  | 2.513                                     | 2.201                                       |
| Fondo sovrapprezzo azioni   | 35.000                                    | 35.000                                      |
| Altre riserve   | 36.329                                    | 29.171                                      |
| Risultato netto del periodo   | (2.455)                                   | 9.904                                       |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>  | <b>95.887</b>                             | <b>100.776</b>                              |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E<br/>PATRIMONIO NETTO</b>                         | <b>359.651</b>                            | <b>334.888</b>                              |
| (*) Il dato del 1° semestre 2000 non comprende le imposte sul reddito.  |   |   |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>   | <b>66.620</b>                             | <b>66.740</b>                               |

## **1. Analisi dell'andamento economico per il semestre al 30 giugno 2000**

Nel seguito è presentato il commento alla relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2000.

Si ricorda che la relazione semestrale a tale data è presentata anche su base consolidata per la prima volta; ciò in quanto le società che compongono l'area di consolidamento sono state acquisite per quanto riguarda Le Bourget nel settembre 1999 e per quanto riguarda Lepel nel giugno 2000. Pertanto, nel commento non saranno presentati i confronti con il corrispondente periodo precedente.

Laddove possibile i dati consolidati sono disaggregati per mostrare il contributo delle singole società consolidate.

L'utile prima delle imposte per il semestre al 30 giugno 2000 è pari a Lire 166 milioni. I risultati prima delle imposte per il semestre in esame relativi alle principali società del Gruppo sono stati i seguenti:

- CSP International – Lire 4.950 milioni rispetto a Lire 3.459 milioni del corrispondente periodo precedente;
- Gruppo Le Bourget – Lire -7.032 milioni. Sebbene non sia possibile un confronto con il corrispondente periodo precedente a seguito della significatività dei costi di ristrutturazione e reindirizzo strategico dell'attività del Gruppo sostenuti nel primo semestre 2000, l'andamento conferma la tendenza di fondo storicamente rilevata sul mercato francese. Infatti, il primo semestre rappresenta solo circa 1/3 del totale delle vendite annue con una redditività normalmente negativa tendenzialmente riassorbita nella seconda parte dell'esercizio;
- Lepel – Lire 2.636 milioni, sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'anno precedente.

*Ricavi netti* - I ricavi netti del primo semestre 2000 sono pari a Lire 139.628 milioni.

I ricavi netti per il semestre in esame relativi alle principali società del Gruppo, al lordo delle eliminazioni per rapporti intercompany, sono stati i seguenti:

- CSP International – Lire 78.443 milioni;
- Gruppo Le Bourget – Lire 29.924 milioni;
- Lepel – Lire 32.795 milioni.

*Costo del venduto* - Il costo del venduto del primo semestre 2000 è pari a Lire 89.943 milioni, con un'incidenza sui ricavi netti del 64,4%.

Il costo del lavoro industriale presenta un'incidenza sui ricavi netti pari al 15,1%.

*Margine Lordo* – L'incidenza del margine lordo sui ricavi netti è pari al 35,6%.

*Costi di vendita, generali ed amministrativi* – I costi di vendita, generali e amministrativi, pari a Lire 47.379 milioni, rappresentano il 33,9% dei ricavi netti del semestre.

Le voci più rilevanti sono rappresentate dal costo del lavoro e dagli investimenti pubblicitari e promozionali, con un'incidenza complessiva del 21,8%. In particolare, si segnala che:

- l'incidenza del costo del lavoro per il Gruppo Le Bourget è pari a circa il 24% dei ricavi netti a causa del ridotto volume d'affari del primo semestre dell'anno rispetto al secondo. L'incidenza percentuale annua del costo del lavoro si attesterà su un livello significativamente inferiore.
- Il Gruppo Le Bourget e la società Lepel hanno effettuato investimenti promozionali particolarmente significativi nel corso del primo semestre 2000. Ciò corrisponde al completamento della campagna Autunno/Inverno iniziata nel 1999 per Le Bourget e ad una tendenza storica per Lepel (che effettua il maggior sforzo pubblicitario in primavera). Il volume e l'entità degli investimenti promozionali nella seconda parte dell'esercizio sarà significativamente più contenuto e la corrispondente incidenza dei costi si posizionerà su un livello prossimo a quello storicamente mantenuto dalla Capogruppo.

*Utile Operativo* – L'utile operativo è pari a Lire 2.306 milioni e il margine operativo si attesta all'1,7%.

*Oneri (proventi) finanziari, netti* – Gli oneri finanziari netti sono pari a Lire 2.441 milioni con un'incidenza dell'1,8%.

*Oneri (proventi) straordinari* – Gli oneri e proventi straordinari, pari a Lire 713 milioni, si riferiscono principalmente agli oneri stimati connessi alla liquidazione della società consolidata Le Bourget UK.

*Imposte sul reddito* – La relazione semestrale relativa al primo semestre 2000 non include la determinazione delle imposte sul reddito, così come concesso dai vigenti regolamenti CONSOB.

*Utile ante imposte della società Lepel* – L'utile ante imposte della Società Lepel, il cui controllo è stato acquisito durante il mese di giugno 2000, è pari a Lire 2.636 milioni. Tale Società è stata inclusa nell'area di consolidamento per rappresentare al meglio la struttura operativa e il business del Gruppo CSP. Al fine di esprimere correttamente la situazione economica del Gruppo del primo semestre 2000 il relativo risultato ante imposte è stato identificato separatamente.

## 2. Analisi degli investimenti per il semestre al 30 giugno 2000

La Capogruppo ha completato interamente il piano di investimenti produttivi quadriennale e, dopo l'acquisizione del Gruppo Le Bourget, ha intrapreso una strategia di diversificazione attraverso l'investimento nella società Lepel, totalmente dedicata al business della corsetteria.

## 3. Analisi della posizione finanziaria netta per il semestre al 30 giugno 2000

L'indebitamento netto al 30 giugno 2000 è pari a Lire 125.351 milioni. La sintesi della situazione finanziaria del Gruppo è la seguente (in milioni di Lire):

|   | 30 giugno<br>2000 |
|---|-------------------|
| Debiti verso banche a breve                                       | 60.249            |
| Quota a breve dei debiti a medio lungo termine                    | 29.603            |
| Cassa e banche attive   | (12.184)          |
|   | -----             |
| <u>Indebitamento netto a breve</u>                                | 77.668            |
| Finanziamenti a medio lungo termine al netto delle quote correnti | 47.683            |
|   | -----             |
| <u>Totale indebitamento netto</u>                                 | 125.351           |
|   | =====             |

## 4. Analisi del capitale circolante netto e dell'autofinanziamento per il semestre al 30 giugno 2000

Il Capitale Circolante Netto al 30 giugno 2000 è sintetizzato nella seguente tabella (in milioni di Lire):

|   | 30 giugno<br>2000 |
|---|-------------------|
| Crediti commerciali                     | 97.125            |
| Altri crediti e ratei e risconti attivi | 20.331            |
| Rimanenze di magazzino                  | 102.166           |
|   | -----             |
|   | 219.622           |
| Debiti verso fornitori                  | (72.094)          |
| Altri debiti e ratei e risconti passivi | (18.966)          |
|   | -----             |
|   | (91.060)          |
|   | -----             |
| <b>Capitale Circolante</b>              | <b>128.562</b>    |
| Indebitamento netto a breve             | (77.668)          |
|   | -----             |
| <b>Capitale Circolante Netto</b>        | <b>50.894</b>     |
|   | =====             |

# CSP INTERNATIONAL INDUSTRIA CALZE S.P.A.

## PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30.06.2000

(valori espressi in milioni di lire)

### STATO PATRIMONIALE

#### **ATTIVO:**

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI  
ANCORA DOVUTI

B) IMMOBILIZZAZIONI

I. Immobilizzazioni immateriali:

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

1.766 911

4. concessioni, licenze, marchi e  
diritti simili

224 218

5. avviamento

164 437

6. differenza da consolidamento

32.756 27.077

7. altre

322 319

**Totale I.**

**35.232 28.962**

II. Immobilizzazioni materiali

1. terreni e fabbricati

40.492 37.569

2. impianti e macchinari

42.388 43.622

3. attrezzature industriali e  
commerciali

2.326 2.710

4. altri beni

3.281 3.207

5. immobilizzazioni in corso  
e acconti

395 369

**Totale II.**

**88.882 87.477**

III. Immobilizzazioni finanziarie:

1. Partecipazioni in:

a) imprese controllate

0 0

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| b) imprese collegate                               | 2.222          | 1.441          |
| d) altre imprese                                   | 24             | 24             |
| <b>Totale 1.</b>                                   | <b>2.246</b>   | <b>1.465</b>   |
| 2. Crediti:  |                |                |
| a) verso imprese controllate:                      |                |                |
| a.a. importi esigibili entro 12m                   | 0              | 0              |
| b) verso imprese collegate:                        |                |                |
| b.a. importi esigibili entro 12m                   | 128            | 126            |
| <b>Totale 2.</b>                                   | <b>128</b>     | <b>126</b>     |
| 3. Altri titoli                                    | 750            | 611            |
| <b>Totale III.</b>                                 | <b>3.124</b>   | <b>2.202</b>   |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>                 | <b>127.238</b> | <b>118.641</b> |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                        |                |                |
| I. Rimanenze:                                      |                |                |
| 1. materie prime, sussidiarie e di consumo         | 15.220         | 14.693         |
| 2. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 22.187         | 15.250         |
| 4. prodotti finiti e merci                         | 64.759         | 45.360         |
| 5. acconti   | 0              | 0              |
| <b>Totale I.</b>                                   | <b>102.166</b> | <b>75.303</b>  |
| II. Crediti:                                       |                |                |
| 1. verso clienti:                                  |                |                |
| 1.a. importi esigibili entro 12m                   | 94.034         | 122.874        |
| 2. verso imprese controllate:                      |                |                |
| 2.a. importi esigibili entro 12m                   | 0              | 0              |
| 3. verso imprese collegate:                        |                |                |
| 3.a. importi esigibili entro 12m                   | 3.044          | 2.034          |
| 4. verso imprese controllanti:                     |                |                |
| 4.a. importi esigibili entro 12m                   | 0              | 0              |
| 5. verso altri:                                    |                |                |

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| 5.a. importi esigibili entro 12m                                  | 13.570         | 6.697          |
| 5.b. importi esigibili oltre 12m                                  | 607            | 584            |
| <b>Totale 5.</b>  | <b>14.177</b>  | <b>7.281</b>   |
| <b>Totale II.</b>   | <b>111.255</b> | <b>132.189</b> |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni: |                |                |
| 5. azioni proprie   | 5.214          | 1.852          |
| <b>Totale III.</b>  | <b>5.214</b>   | <b>1.852</b>   |
| IV. Disponibilità liquide:  |                |                |
| 1. depositi bancari e postali                                     | 12.012         | 5.016          |
| 2. assegni  | 47             | 128            |
| 3. denaro e valori in cassa                                       | 172            | 141            |
| <b>Totale IV.</b>   | <b>12.231</b>  | <b>5.285</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>                               | <b>230.866</b> | <b>214.629</b> |
| <b>D. RATEI E RISCONTI</b>  | <b>1.547</b>   | <b>1.618</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>359.651</b> | <b>334.888</b> |

**PASSIVO:**

## A) PATRIMONIO NETTO:

- I. Capitale
- II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni
- III. Riserve di rivalutazione
- IV. Riserva legale
- V. Riserva per azioni proprie in portafoglio
- VI. Riserve statutarie
- VII. Altre riserve:
  - a. utili non distribuiti
  - b. contrib. in c/capitale per investimenti
- VIII. Utili portati a nuovo
- IX. Utile (perdita) del periodo (\*)

TOTALE (A)

**CAPITALE E RISERVE DI TERZI**

## B) FONDI PER RISCHI E ONERI:

- 1. per trattamento di quiescenza e simili
- 2. per imposte
- 3. altri

TOTALE (B)

## C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

SUBORDINATO

## D) DEBITI:

- 3. debiti verso banche:
  - a. importi esigibili entro 12m
  - b. importi esigibili oltre 12m

|  | <b>30.06.2000</b> | <b>31.12.1999</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  |                   |                   |
| I. Capitale                                  | 24.500            | 24.500            |
| II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni     | 35.000            | 35.000            |
| III. Riserve di rivalutazione                | 1.196             | 1.196             |
| IV. Riserva legale                           | 2.513             | 2.201             |
| V. Riserva per azioni proprie in portafoglio | 5.214             | 1.852             |
| VI. Riserve statutarie                       | 0                 | 0                 |
| VII. Altre riserve:                          |                   |                   |
| a. utili non distribuiti                     | 29.521            | 25.724            |
| b. contrib. in c/capitale per investimenti   | 398               | 398               |
| <b>Totale VII.</b>                           | <b>29.919</b>     | <b>26.122</b>     |
| VIII. Utili portati a nuovo                  | 0                 | 0                 |
| IX. Utile (perdita) del periodo (*)          | -2.455            | 9.904             |
| <b>TOTALE (A)</b>                            | <b>95.887</b>     | <b>100.775</b>    |
| <b>CAPITALE E RISERVE DI TERZI</b>           | <b>13.855</b>     | <b>90</b>         |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI:                 |                   |                   |
| 1. per trattamento di quiescenza e simili    | 1.210             | 1.210             |
| 2. per imposte                               | 6.602             | 6.583             |
| 3. altri                                     | 2.859             | 2.088             |
| <b>TOTALE (B)</b>                            | <b>10.671</b>     | <b>9.881</b>      |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO    |                   |                   |
| SUBORDINATO                                  | <b>10.663</b>     | <b>8.178</b>      |
| D) DEBITI:                                   |                   |                   |
| 3. debiti verso banche:                      |                   |                   |
| a. importi esigibili entro 12m               | 89.852            | 67.012            |
| b. importi esigibili oltre 12m               | 47.683            | 44.902            |

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| <b>Totale 3.</b>  | <b>137.535</b> | <b>111.914</b> |
| 5. acconti  |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 30             | 260            |
| 6. debiti verso fornitori:                                      |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 71.112         | 89.329         |
| 7. debiti rappresentati da titoli di credito                    | 0              | 2.181          |
| 8. debiti verso imprese controllate                             |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 0              | 0              |
| 9. debiti verso imprese collegate                               |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 982            | 362            |
| 10. debiti verso imprese controllanti                           |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 0              | 0              |
| 11. debiti tributari:   |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 1.786          | 2.188          |
| 12. debiti verso istituti di previdenza<br>e sicurezza sociale: |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 3.855          | 4.148          |
| 13. altri debiti:   |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                                  | 13.025         | 4.958          |
| <b>TOTALE DEBITI (D)</b>  | <b>228.325</b> | <b>215.340</b> |
| <b>E) RATEI E RISCOINTI</b>                                     | <b>250</b>     | <b>624</b>     |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>   | <b>359.651</b> | <b>334.888</b> |

**(\*) Il dato del 1° semestre 2000 non comprende le imposte sul reddito.**



**CONTI D'ORDINE**

|                                 | <b>30.06.2000</b> | <b>31.12.1999</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Ipoteche per mutui            | 36.000            | 36.000            |
| - Fidejussioni da terzi         | 1.750             | 0                 |
| - Fidejussioni a terzi          | 5.595             | 577               |
| - Beni in comodato presso terzi | 765               | 606               |
| - Impegni per vendita di valuta | 1.594             | 0                 |
| - Impegni di acquisto           | 2.552             | 1.404             |
| - Beni presso terzi             | 4.779             | 4.374             |
| - Crediti v/ clienti a garanzia | 13.547            | 23.637            |
| - Beni di terzi                 | 38                | 142               |
| - <b>Totale</b>                 | <b>66.620</b>     | <b>66.740</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

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

|   | <b>30.06.2000</b> | <b>31.12.1999</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   |                   |                   |
| 1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 150.384           | 243.973           |
| 2. Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  | 21.889            | -9.193            |
| 4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | 0                 | 5                 |
| 5. Altri ricavi e proventi:   |                   |                   |
| a. altri ricavi e proventi  | 2.018             | 2.522             |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>   | <b>174.291</b>    | <b>237.307</b>    |
|   |                   |                   |
| 6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 76.116            | 101.036           |
| 7. Per servizi  | 47.990            | 58.202            |
| 8. Per godimento di beni di terzi   | 991               | 475               |
| 9. Per il personale:  |                   |                   |
| a. salari e stipendi  | 23.117            | 29.373            |
| b. oneri sociali  | 9.798             | 10.798            |
| c. trattamento di fine rapporto   | 1.139             | 1.920             |
| e. altri costi.   | 1                 | 25                |
| <b>Totale 9.</b>  | <b>34.055</b>     | <b>42.116</b>     |
| 10. Ammortamenti e svalutazioni:  |                   |                   |
| a. ammortamento delle immobiliz. Immateriali  | 2.347             | 3.426             |
| b. ammortamento delle immobiliz. materiali  | 6.186             | 10.262            |
| c. altre svalutazioni delle immobilizzazioni  | 20                | 15                |
| d. svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 459               | 1.394             |
| <b>Totale 10.</b>   | <b>9.012</b>      | <b>15.097</b>     |
| 11. variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 1.708             | 1.814             |
| 12. accantonamento per rischi   | 112               | 336               |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| 13. altri accantonamenti   | 0              | 0              |
| 14. Oneri diversi di gestione  | 1.599          | 1.587          |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>   | <b>171.583</b> | <b>220.663</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZ. (A - B)</b>                                 | <b>2.708</b>   | <b>16.644</b>  |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>   |                |                |
| 15. Proventi da partecipazioni   |                |                |
| a. proventi da partecip. in impr. Controllate  | 0              | 0              |
| 16. Altri proventi finanziari:   |                |                |
| a. proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante                                      |                |                |
| c. imprese controllanti  | 0              | 0              |
| c. proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 170            | 122            |
| d. proventi diversi dai precedenti:  |                |                |
| d. da terzi  | 477            | 867            |
| <b>Totale 16.</b>  | <b>647</b>     | <b>989</b>     |
| 17. Interessi e altri oneri finanziari:  |                |                |
| d. verso terzi   | -2.693         | -3.827         |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>  | <b>-2.046</b>  | <b>-2.838</b>  |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:</b>                                   |                |                |
| 18. Rivalutazioni:   |                |                |
| a. di partecipazioni   | 60             | 109            |
| 19. Svalutazioni:  |                |                |
| a. di partecipazioni   | 0              | -11            |
| <b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (D)</b>   | <b>60</b>      | <b>98</b>      |
| <b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:</b>   |                |                |
| 20. Proventi:  |                |                |
| a. plusvalenza da alienazioni  | 0              | 0              |
| b. altri proventi straordinari.  | 248            | 2.605          |
| <b>Totale 20.</b>  | <b>248</b>     | <b>2.605</b>   |
| 21. Oneri:   |                |                |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| c. altri oneri straordinari.   | -804          | -28           |
| <b>Totale 21.</b>  | <b>-804</b>   | <b>-28</b>    |
| TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (E)                             | <b>-556</b>   | <b>2.577</b>  |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)                      | <b>166</b>    | <b>16.481</b> |
| 22. Imposte sul reddito dell'esercizio (*)                           | <b>0</b>      | <b>-6.559</b> |
| 26. RISULTATO DEL PERIODO  | <b>166</b>    | <b>9.922</b>  |
| UTILE ANTE IMPOSTE LEPEL DI FORMAZIONE<br>ANTECEDENTE L'ACQUISIZIONE | <b>-2.636</b> |               |
| <b>RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI</b>                              | 15            | -18           |
| RISULTATO DEL GRUPPO (*)   | <b>-2.455</b> | <b>9.904</b>  |

(\*) Il dato del primo semestre 2000 non comprende le imposte sul reddito.

# CSP INTERNATIONAL INDUSTRIA CALZE S.P.A.

## PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30.06.2000

(valori espressi in migliaia di euro)

### STATO PATRIMONIALE

#### **ATTIVO:**

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI  
ANCORA DOVUTI

B) IMMOBILIZZAZIONI

I. Immobilizzazioni immateriali:

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

912 470

4. concessioni, licenze, marchi e  
diritti simili

116 113

5. Avviamento

85 226

6. differenza da consolidamento

16.917 13.984

7. altre

166 165

**Totale I.**

**18.196 14.958**

II. Immobilizzazioni materiali

1. terreni e fabbricati

20.912 19.403

2. impianti e macchinari

21.892 22.529

3. attrezzature industriali e  
commerciali

1.201 1.400

4. altri beni

1.694 1.656

5. immobilizzazioni in corso  
e acconti

204 191

**Totale II.**

**45.903 45.179**

III. Immobilizzazioni finanziarie:

1. Partecipazioni in:

a) imprese controllate

0 0

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| b) imprese collegate                               | 1.148         | 744           |
| d) altre imprese                                   | 12            | 12            |
| <b>Totale 1.</b>                                   | <b>1.160</b>  | <b>756</b>    |
| 2. Crediti:  |               |               |
| a) verso imprese controllate:                      |               |               |
| a.a. importi esigibili entro 12m                   | 0             | 0             |
| b) verso imprese collegate:                        |               |               |
| b.a. importi esigibili entro 12m                   | 66            | 65            |
| <b>Totale 2.</b>                                   | <b>66</b>     | <b>65</b>     |
| 3. Altri titoli                                    | 387           | 316           |
| <b>Totale III.</b>                                 | <b>1.613</b>  | <b>1.137</b>  |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>                 | <b>65.712</b> | <b>61.274</b> |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                        |               |               |
| I. Rimanenze:                                      |               |               |
| 1. materie prime, sussidiarie e di consumo         | 7.860         | 7.588         |
| 2. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 11.459        | 7.876         |
| 4. prodotti finiti e merci                         | 33.445        | 23.426        |
| 5. acconti   | 0             | 0             |
| <b>Totale I.</b>                                   | <b>52.764</b> | <b>38.890</b> |
| II. Crediti:                                       |               |               |
| 1. verso clienti:                                  |               |               |
| 1.a. importi esigibili entro 12m                   | 48.565        | 63.459        |
| 2. verso imprese controllate:                      |               |               |
| 2.a. importi esigibili entro 12m                   | 0             | 0             |
| 3. verso imprese collegate:                        |               |               |
| 3.a. importi esigibili entro 12m                   | 1.572         | 1.050         |
| 4. verso imprese controllanti:                     |               |               |
| 4.a. importi esigibili entro 12m                   | 0             | 0             |
| 5. verso altri:                                    |               |               |
| 5.a. importi esigibili entro 12m                   | 7.009         | 3.458         |

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| 5.b. importi esigibili oltre 12m                                  | 313            | 302            |
| <b>Totale 5.</b>  | <b>7.322</b>   | <b>3.760</b>   |
| <b>Totale II.</b>   | <b>57.459</b>  | <b>68.269</b>  |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni: |                |                |
| 5. azioni proprie   | 2.693          | 956            |
| <b>Totale III.</b>  | <b>2.693</b>   | <b>956</b>     |
| IV. Disponibilità liquide:  |                |                |
| 1. depositi bancari e postali                                     | 6.204          | 2.591          |
| 2. assegni  | 24             | 66             |
| 3. denaro e valori in cassa                                       | 89             | 73             |
| <b>Totale IV.</b>   | <b>6.317</b>   | <b>2.730</b>   |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)                                      | <b>119.233</b> | <b>110.845</b> |
| D. RATEI E RISCONTI   | <b>799</b>     | <b>836</b>     |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>185.744</b> | <b>172.955</b> |

**PASSIVO:**

## A) PATRIMONIO NETTO:

|  | <b>30.06.2000</b> | <b>31.12.1999</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| I. Capitale                                  | 12.653            | 12.653            |
| II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni     | 18.076            | 18.076            |
| III. Riserve di rivalutazione                | 618               | 618               |
| IV. Riserva legale                           | 1.298             | 1.137             |
| V. Riserva per azioni proprie in portafoglio | 2.693             | 956               |
| VI. Riserve statutarie                       | 0                 | 0                 |
| VII. Altre riserve:                          |                   |                   |
| a. utili non distribuiti                     | 15.246            | 13.285            |
| b. contrib. in c/capitale per investimenti   | 206               | 206               |
| <b>totale VII.</b>                           | <b>15.452</b>     | <b>13.491</b>     |
| VIII. Utili portati a nuovo                  | 0                 | 0                 |
| IX. Utile (perdita) del periodo (*)          | -1.268            | 5.115             |

|                   |               |               |
|-------------------|---------------|---------------|
| <b>TOTALE (A)</b> | <b>49.522</b> | <b>52.046</b> |
|-------------------|---------------|---------------|

|                                    |              |           |
|------------------------------------|--------------|-----------|
| <b>CAPITALE E RISERVE DI TERZI</b> | <b>7.156</b> | <b>46</b> |
|------------------------------------|--------------|-----------|

## B) FONDI PER RISCHI E ONERI:

|   |       |       |
|---|-------|-------|
| 1. per trattamento di quiescenza e simili | 625   | 625   |
| 2. per imposte                            | 3.410 | 3.400 |
| 3. altri                                  | 1.477 | 1.078 |

|                   |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|
| <b>TOTALE (B)</b> | <b>5.512</b> | <b>5.103</b> |
|-------------------|--------------|--------------|

## C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

|                    |              |              |
|--------------------|--------------|--------------|
| <b>SUBORDINATO</b> | <b>5.507</b> | <b>4.224</b> |
|--------------------|--------------|--------------|

## D) DEBITI:

|                                |        |        |
|--------------------------------|--------|--------|
| 3. debiti verso banche:        |        |        |
| a. importi esigibili entro 12m | 46.405 | 34.609 |
| b. importi esigibili oltre 12m | 24.626 | 23.190 |



|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| <b>Totale 3.</b>   | <b>71.031</b>  | <b>57.799</b>  |
| 5. acconti   |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                               | 15             | 134            |
| 6. debiti verso fornitori:                                   |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                               | 36.726         | 46.135         |
| 7. debiti rappresentati da titoli di credito                 | 0              | 1.126          |
| 8. debiti verso imprese controllate                          |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                               | 0              | 0              |
| 9. debiti verso imprese collegate                            |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                               | 507            | 187            |
| 10. debiti verso imprese controllanti                        |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                               | 0              | 0              |
| 11. debiti tributari:  |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                               | 922            | 1.130          |
| 12. debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale: |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                               | 1.991          | 2.142          |
| 13. altri debiti:  |                |                |
| a. importi esigibili entro 12m                               | 6.726          | 2.561          |
| <b>TOTALE DEBITI (D)</b>                                     | <b>117.918</b> | <b>111.214</b> |
| E) RATEI E RISCOINTI   | <b>129</b>     | <b>322</b>     |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>  | <b>185.744</b> | <b>172.955</b> |

(\* Il dato del 1° semestre 2000 non comprende le imposte sul reddito.

**CONTI D'ORDINE**

- Ipotecche per mutui
- Fidejussioni da terzi
- Fidejussioni a terzi
- Beni in comodato presso terzi
- Impegni per vendita di valuta
- Impegni di acquisto
- Beni presso terzi
- Crediti v/ clienti a garanzia
- Beni di terzi
- **Totale**

|  | <b>30.06.2000</b> | <b>31.12.1999</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 18.592            | 18.592            |
|  | 904               | 0                 |
|  | 2.890             | 298               |
|  | 395               | 313               |
|  | 823               | 0                 |
|  | 1.318             | 725               |
|  | 2.468             | 2.259             |
|  | 6.996             | 12.207            |
|  | 20                | 73                |
|  | <b>34.406</b>     | <b>34.467</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

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

|  | <b>30.06.2000</b> | <b>31.12.1999</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  |                   |                   |
|  | 77.667            | 126.002           |
|  | 11.305            | -4.748            |
|  | 0                 | 3                 |
|  | 1.042             | 1.303             |
|  | <b>90.014</b>     | <b>122.560</b>    |
|  |                   |                   |
|  | 39.311            | 52.181            |
|  | 24.785            | 30.059            |
|  | 512               | 245               |
|  | 11.939            | 15.170            |
|  | 5.060             | 5.577             |
|  | 588               | 992               |
|  | 1                 | 13                |
|  | <b>17.588</b>     | <b>21.752</b>     |
|  |                   |                   |
|  | 1.212             | 1.769             |
|  | 3.195             | 5.300             |
|  | 10                | 8                 |
|  | 237               | 720               |
|  | <b>4.654</b>      | <b>7.797</b>      |
|  |                   |                   |
|  | 882               | 937               |
|  | 58                | 174               |

|  |               |                |
|--|---------------|----------------|
| 13. altri accantonamenti   | 0             | 0              |
| 14. Oneri diversi di gestione  | 826           | 820            |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>   | <b>88.616</b> | <b>113.965</b> |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZ. (A - B)  | <b>1.398</b>  | <b>8.595</b>   |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>   |               |                |
| 15. Proventi da partecipazioni   |               |                |
| a. proventi da partecip. in impr. Controllate  | 0             | 0              |
| 16. Altri proventi finanziari:   |               |                |
| a. proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante                                      |               |                |
| c. imprese controllanti  | 0             | 0              |
| c. proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 88            | 63             |
| d. proventi diversi dai precedenti:  |               |                |
| d. da terzi  | 246           | 448            |
| <b>Totale 16.</b>  | <b>334</b>    | <b>511</b>     |
| 17. Interessi e altri oneri finanziari:  |               |                |
| d. verso terzi   | -1.391        | -1.976         |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>  | <b>-1.057</b> | <b>-1.465</b>  |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:</b>                                   |               |                |
| 18. Rivalutazioni:   |               |                |
| a. di partecipazioni   | 31            | 56             |
| 19. Svalutazioni:  |               |                |
| a. di partecipazioni   | 0             | -6             |
| <b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (D)</b>   | <b>31</b>     | <b>50</b>      |
| <b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:</b>   |               |                |
| 20. Proventi:  |               |                |
| a. plusvalenza da alienazioni  | 0             | 0              |
| b. altri proventi straordinari.  | 128           | 1.345          |
| <b>Totale 20.</b>  | <b>128</b>    | <b>1.345</b>   |
| 21. Oneri:   |               |                |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| c. altri oneri straordinari.   | -415          | -14           |
| <b>Totale 21.</b>  | <b>-415</b>   | <b>-14</b>    |
| TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (E)                             | <b>-287</b>   | <b>1.331</b>  |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)                      | <b>85</b>     | <b>8.511</b>  |
| 22. Imposte sul reddito dell'esercizio (*)                           | <b>0</b>      | <b>-3.387</b> |
| 26. RISULTATO DEL PERIODO  | <b>85</b>     | <b>5.124</b>  |
| UTILE ANTE IMPOSTE LEPEL DI FORMAZIONE ANTECEDENTE<br>L'ACQUISIZIONE | <b>-1.361</b> |               |
| RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI                                     | <b>8</b>      | <b>-9</b>     |
| RISULTATO DEL GRUPPO (*)   | <b>-1.268</b> | <b>5.115</b>  |

(\*) Il dato del primo semestre 2000 non comprende le imposte sul reddito.

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

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

**AL 30 GIUGNO 2000**

### **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.

Il presente documento rappresenta la prima relazione semestrale consolidata del Gruppo. La società Capogruppo ha acquisito nel corso del mese di settembre 1999 il controllo del Gruppo E.D.I. (nel seguito identificato come 'Gruppo Le Bourget'); dalla data di acquisizione la società Capogruppo ne ha assunto il controllo operativo.

Pertanto il primo bilancio consolidato è stato predisposto con riferimento al 31.12.1999, includendo i dati del Gruppo Le Bourget per il periodo 01.10.1999 – 31.12.1999.

Inoltre, nel corso del mese di giugno 2000 la Capogruppo ha acquisito il controllo della Società Lepel Srl attraverso l'acquisto del 55% del pacchetto azionario. La presente relazione semestrale include gli effetti del consolidamento della stessa come successivamente indicato.

Per quanto sopra menzionato non viene presentata ai fini comparativi la relazione semestrale consolidata del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, né alcuna situazione pro-forma la cui predisposizione sarebbe risultata complessa, non essendo peraltro richiesta dalla vigente normativa in materia di semestrale.

Inoltre, si richiama l'attenzione sul fatto che nei confronti con il bilancio consolidato al 31.12.1999 è necessario considerare gli effetti del consolidamento di Lepel srl e del Gruppo Le Bourget per l'intero semestre 2000.

### **STRUTTURA E CONTENUTO DELLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA**

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

I prospetti utilizzati ai fini del consolidamento sono quelli al 30 giugno 2000 predisposti dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

Tali prospetti sono stati rettificati, ove necessario, per eliminare eventuali rettifiche di valore operate esclusivamente in applicazione di

norme tributarie (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 Committee (IASC), recepiti in Italia dalla Consob.

Il raccordo tra il patrimonio netto e il risultato netto del semestre al 30 giugno 2000 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.

Inoltre, per una più agevole lettura del presente commento, gli ammontari sono espressi in milioni di Lire.

### **AREA DI CONSOLIDAMENTO**

La relazione consolidata al 30 giugno 2000 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<br>Industria Calze Spa | Via Piubega, 5/c  | Lit.<br>24.500.000.000 | Società<br>Capogruppo |                   |
| E.D.I. S.A.                              | Rue J.P. Saltiel-<br>02230- Fresnoy Le Grand                                    | f.f. 28.015.274        | 100%                  | 100%              |
| Le Bourget S.A.<br>(1)                   | Rue J.P. Saltiel-<br>02230- Fresnoy Le Grand                                    | f.f. 16.604.544        | 99.996%               | 99.996%           |
| S.A.R.L. BUC<br>(2)                      | Rue J.P. Saltiel-<br>02230- Fresnoy Le Grand                                    | f.f. 60.000            | 95%                   | 94,996%           |
| SOGED S.A.<br>(2)                        | Petite Route d'Aubagne,<br>32 13821 La Penne Sur<br>Huveaune                    | f.f. 6.153.533         | 99.87%                | 99,866%           |
| Le Bourget Benelux<br>(2)                | Rue Reigersvliet<br>1040 Bruxelles  | f.b. 9.000.000         | 70.56%                | 70,557%           |
| Le Bourget (uk) Ltd<br>(2)               | 8 Canons Road<br>Old Wolverton<br>Milton Keynes<br>MK 12 5TL<br>Buckinghamshire | £ 150.000              | 99.99                 | 99,986%           |

|                   |   |                       |     |         |
|-------------------|---|-----------------------|-----|---------|
| BO.MO. Srl<br>(3) | Via San Martino 8/12<br>Fraz. Borgo Poncarale<br>25020 Poncarale (BS) | Lit. 180.000.000      | 60% | 59.998% |
| Lepel Srl         | Via Nuova Ponente, 25/b<br>41012 CARPI (MO)                           | Lit.<br>7.450.766.960 | 55% | 55%     |

(1) Società posseduta da E.D.I. S.A.

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

(3) Società posseduta da SOGED S.A.

La Capogruppo ha acquisito il controllo della Società Lepel Srl attraverso l'acquisto del 55% del pacchetto azionario, avvenuto in data 28 giugno 2000. La presente relazione semestrale consolidata include gli effetti del consolidamento di tale società per il periodo 01.01.2000 – 30.06.2000: il risultato economico del periodo è stato attribuito ai soci di minoranza ovvero considerati nell'allocatione del prezzo pagato (e nella determinazione della differenza di consolidamento). Il prezzo per l'acquisizione è stato di Lire 22.180 milioni. Il primo consolidamento ha evidenziato una differenza di consolidamento di Lire 6.183 milioni che sarà ammortizzata a partire del secondo semestre dell'esercizio.

La società controllata al 50% Sanpellegrino Polska è stata inclusa nel consolidato con il metodo del patrimonio netto.

### **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 1999.

I cambi applicati nella conversione sono i seguenti:

| Valuta           | Medio    | Finale   |
|------------------|----------|----------|
| Franco francese  | 295,182  | 295,182  |
| Sterlina inglese | 3.182,06 | 3.062,26 |
| Franco belga     | 47,998   | 47,998   |

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I principi contabili utilizzati per la redazione dello stato patrimoniale e del conto economico al 30 giugno 2000 sono i medesimi adottati per la stesura del bilancio consolidato al 31 dicembre 1999, 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.

**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.

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. Per le società acquisite in corso d'esercizio i saldi iniziali sono stati evidenziati separatamente.

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

|   | Aliquota |
|---|----------|
| - Software                              | 33,33%   |
| - Avviamento (da ristruttur. Aziendale) | 20%      |
| - Marchi                                | 20%      |
| - Differenza da consolidamento          | 10%      |
| - Oneri pluriennali di gestione         | 20%      |
| - Costi quotazione                      | 33,33%   |

La voce "avviamento" è relativa all'operazione di acquisizione dell'azienda della Tintoria di Ceresara S.r.l. avvenuta nel corso del 1996 e rappresenta il maggiore valore pagato rispetto al valore corrente della stessa come risultante da un'apposita perizia effettuata da esperti terzi. L'avviamento è ammortizzato in cinque anni.

I saldi iscritti nella voce 'differenza da consolidamento' sono relativi principalmente alle operazioni di acquisizione del Gruppo E.D.I. (Lire 12.950 milioni), del sottogruppo Le Bourget (Lire 13.563 milioni) e della società Lepel srl (Lire 6.183 milioni). 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.

#### **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 il completamento degli

impianti ed all'acquisto di macchinari nella nuova unità produttiva di Ceresara.

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.

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

Le partecipazioni incluse nelle immobilizzazioni finanziarie hanno subito un incremento rispetto al 31 dicembre 1999 per effetto dell'acquisizione del 55% della società Lepel Srl (per un importo di Lire 22.180 milioni), di un aumento di capitale pari a Lire 721 milioni nella partecipata polacca (Sanpellegrino Polska), e per la conclusione dell'Offerta Pubblica Residuale del 0,45% della società Le Bourget S.a. (per un importo di Lire 138 milioni)

## **■ C. ATTIVO CIRCOLANTE**

### **■ C.I. Rimanenze**

Le rimanenze di magazzino sono così rappresentate :

|                    | 30/06/2000 | 31/12/1999 |
|--------------------|------------|------------|
| Valore lordo       | 106.753    | 78.907     |
| Fondo svalutazione | (4.587)    | (3.604)    |
| Valore netto       | 102.166    | 75.303     |

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

La composizione dei crediti verso i clienti è la seguente:

|                              | 30/06/2000 | 31/12/1999 |
|------------------------------|------------|------------|
| Crediti verso clienti Italia | 52.498     | 49.533     |
| Cred. Clienti Francia        | 8.288      | 23.766     |
| Crediti verso clienti estero | 15.653     | 22.242     |

|                                 |               |                |
|---------------------------------|---------------|----------------|
| Effetti S.b.f.                  | 24.397        | 34.193         |
| Clienti per fatture da emettere | 1.064         | 1.625          |
| Note credito da emettere        | (3.319)       | (4.858)        |
| Fondo svalutazione crediti      | (4.547)       | (3.627)        |
| <b>Totale</b>                   | <b>94.034</b> | <b>122.874</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:

|                    | F.do al 1/1/2000 | Inclus. LepeI | Utilizzi | Acc.ti | F.do al 30/06/2000 |
|--------------------|------------------|---------------|----------|--------|--------------------|
| Fondo Svalutazione | 3.627            | 400           | 0        | 520    | 4.547              |

Nel periodo il fondo è stato incrementato sulla base della previsione di future perdite sui crediti in essere alla data del 30 giugno 2000.

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

Tale voce è così composta :

|                               | 30/06/2000   | 31/12/1999   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| ROZAL S.a.r.l. (Francia)      | 194          | 194          |
| CSP HOSIERY Ltd (UK)          | 261          | 261          |
| SANPELLEGRINO POLSKA s.p.z.oo | 2.589        | 1.579        |
| <b>Totale</b>                 | <b>3.044</b> | <b>2.034</b> |

I suddetti crediti, di natura commerciale, che non presentano importi esigibili oltre l'esercizio successivo, sono ritenuti tutti recuperabili e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

### ■ C.II.5. Crediti verso altri :

Il saldo comprende crediti di diversa natura composti come segue:

|                                  | 30/06/2000 | 31/12/1999 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Erario c/ I.V.A.                 | 5.795      | 2.200      |
| Imposte reddito d'esercizio      | 4.912      | 764        |
| Anticipi a fornitori             | 80         | 87         |
| Anticipi spese Viaggi Dipendenti | 13         | 12         |
| Credito imposte differite attive | 2.328      | 2.328      |
| Altri crediti a breve            | 398        | 1.263      |
| Credito Iva Estero               | 44         | 42         |

|                              |        |       |
|------------------------------|--------|-------|
| Totale altri crediti a breve | 13.570 | 6.696 |
| Depositi cauzionali          | 607    | 584   |
| Totale altri crediti a m/l   | 607    | 584   |
| Totale altri crediti         | 14.177 | 7.280 |

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.

I depositi cauzionali sono esigibili entro 5 anni.

#### ■ B.III.5 Azioni proprie :

Si segnala inoltre che la Società detiene alla data del 30 giugno 2000 n. 569.000 azioni proprie, per un valore nominale pari a Lire 569 milioni, e corrispondenti al 2,322% del Capitale, come deliberato nell'Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2000.

Nel periodo in esame sono state acquistate n. 501.000 azioni mentre ne sono state vendute n. 134.500, determinando una plusvalenza netta di Lire 161 milioni.

#### ■ C.IV. Disponibilità liquide :

Sono rappresentate dalle disponibilità di cassa e da conti correnti bancari attivi alla data del 30 giugno 2000.

#### ■ D. RATEI E RISCONTI

Tale voce è così composta :

|                                | 30/06/2000   | 31/12/1999   |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Risconto costi spot televisivo | 270          | 975          |
| Ratei per int.att.cli.         | 0            | 2            |
| Costi anticipati               | 1.277        | 615          |
| Altri                          | 0            | 26           |
| <b>Totali</b>                  | <b>1.547</b> | <b>1.618</b> |

#### COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

#### ■ A. PATRIMONIO NETTO

#### ■ A.I. Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 1999, interamente sottoscritto e versato, è costituito da n° 24.500.000 azioni ordinarie da nominali Lire 1.000 cadauna.

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

La riserva da sovrapprezzo azioni (Lire 35.000 milioni) 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:

|                        | 30/06/2000 | 31/12/1999 |
|------------------------|------------|------------|
| Riserva Riv. L. 596/75 | 62         | 62         |
| Riserva Riv. L. 72/83  | 373        | 373        |
| Riserva Riv. L. 413/91 | 761        | 761        |
| Totale                 | 1.196      | 1.196      |

■ **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 in milioni di Lire:

| Descrizione  | Risultato | Patrimonio netto |
|--|-----------|------------------|
| Come da bilancio d'esercizio della Capogruppo (*)  | 4.950     | 93.787           |
| Aumento (Diminuzione)  |           |                  |
| Differenza tra i patrimoni netti delle controllate consolidate e i rispettivi valori di carico delle partecipazioni, al netto dell'ammortamento della differenza da consolidamento | (7.729)   | (7.384)          |
| Effetto netto della valutazione con il metodo del patrimonio netto di partecipazioni in imprese collegate  | 60        | (48)             |
| Eliminazione di rettifiche di valore di natura fiscale (ammortamenti anticipati), al netto del relativo effetto fiscale  | 1.803     | 10.239           |
| Altre rettifiche di consolidamento   | (1.539)   | (707)            |
| Come da bilancio consolidato   | (2.455)   | 95.887           |

(\*) i dati del 1° semestre 2000 non comprendono le imposte sul reddito

■ **B. FONDI PER RISCHI ED ONERI :**

Di seguito esponiamo la movimentazione di tale voce :

|                              | 01/01/2000 | Inclus. LepeI | Acc.ti | Utilizzi | 30/06/2000 |
|------------------------------|------------|---------------|--------|----------|------------|
| Fondo trattamento quiescenza | 1.210      |               |        | 0        | 1.210      |
| Fondo per imposte            | 6.567      | 45            | 0      | (10)     | 6.602      |
| Altri:                       |            |               |        |          |            |
| -Fondo oscill. cambi         |            |               | 19     |          | 19         |
| -Fondo rischi futuri         | 200        | 70            |        |          | 270        |
| -Fondo Resi                  | 283        |               |        | (195)    | 88         |
| -Fondo Euro                  | 4          |               |        |          | 4          |
| -Fondo ristrutturaz.         | 42         |               | 621    | (5)      | 658        |
| -Fondo ind.suppl.cli.        | 1.560      | 263           | 273    | (276)    | 1.820      |
| Totale altri                 | 2.089      | 333           | 913    | (476)    | 2.859      |
| Totale                       | 9.866      | 378           | 913    | (486)    | 10.671     |

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 Lire 2.184 milioni.

Il fondo per imposte si riferisce ad imposte differite relative principalmente a rettifiche di consolidamento al 31 dicembre 1999 (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.

La voce 'Fondo ristrutturazione' si riferisce principalmente agli oneri da sostenere per la prevista chiusura della filiale Le Bourget (Uk) Ltd.

La filiale ha in essere un contratto di affitto di un immobile pluriennale la cui risoluzione è oggetto di negoziazione con il locatore; il Gruppo non ha iscritto alcun fondo rischi in relazione a tale evento in quanto, allo stato attuale, non è noto l'ammontare dell'eventuale indennizzo a proprio carico. Si segnala peraltro che l'ammontare complessivo dei canoni contrattualmente previsti fino alla scadenza del contratto è pari a circa Lire 600 milioni.

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 :

|        |            |               |          |                |            |
|--------|------------|---------------|----------|----------------|------------|
|        | 01/01/2000 | Inclus. Lepel | Utilizzo | Accantonamenti | 30/06/2000 |
| T.F.R. | 8.178      | 2.178         | (219)    | 526            | 10.663     |

## ■ **D. DEBITI**

### ■ **D.3. Debiti verso banche:**

L'esposizione debitoria è pari a Lire 137.535 milioni.

Elenchiamo qui di seguito le scadenze dei mutui :

|       | entro 1 a. | entro 5 a. | oltre 5 a. | Totale |
|-------|------------|------------|------------|--------|
| Mutui | 29.603     | 45.565     | 2.118      | 77.286 |

Nel corso del primo semestre 2000 è stato acquisito un nuovo mutuo per Lire 10.000 milioni a condizioni in linea con quelle di mercato.

Peraltro, 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 :**

Il debito verso l'Erario si è così determinato :

|                                | 30/06/2000 | 31/12/1999 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Debiti per imposte             | 744        | 1.205      |
| Erario c/rit.acc. prof./agenti | 249        | 78         |
| Ritenute irpef dipendenti      | 793        | 905        |
| Totale                         | 1.786      | 2.188      |

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

Comprende le seguenti voci:



|                                | 30/06/2000 | 31/12/1999 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Istituti di previdenza sociale | 3.764      | 4.063      |
| Enasarco                       | 62         | 19         |
| F.I.R.R.                       | 29         | 66         |
| Totale                         | 3.855      | 4.148      |

■ **D.13 Altri debiti :**

Sono così composti :

|                                     | 30/06/2000 | 31/12/1999 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Debiti v/ dipendenti per competenze | 8.564      | 3.903      |
| Debiti v/ azionisti per dividendi   | 3.395      | 0          |
| Debiti diversi                      | 1.066      | 1.055      |
| Totale                              | 13.025     | 4.958      |

■ **E. RATEI E RISCOINTI :**

|   | 30/06/2000 | 31/12/1999 |
|---|------------|------------|
| Ratei per interessi passivi su finanziam. | 224        | 130        |
| Ratei passivi diversi                     | 26         | 494        |
| Totale                                    | 250        | 624        |

## **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 Lire 7.741 milioni.

**Fidejussioni da terzi --** La voce comprende le fidejussioni rilasciate a Società recentemente acquisite da parte di ex-azionisti a garanzia .

**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 per vendita di valuta --** Al 30 giugno 2000 risultano in essere impegni per la vendita di valuta estera nei confronti di istituti bancari, per l'importo di circa Lire 1.594 milioni.

**Impegni di acquisto --** Al 30 giugno 2000 risultano esservi impegni per l'acquisto di beni materiali derivanti da contratti controfirmati dalle parti per Lire 2.552 milioni. Tali impegni si riferiscono principalmente al completamento di nuovi impianti e di procedure software.

**Beni presso terzi --** La voce si riferisce al valore delle merci giacenti presso terzisti 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 :

|                      | 30/06/2000 | 31/12/1999 |
|----------------------|------------|------------|
| - Italia:            |            |            |
| -calze e corsetteria | 78.345     | 122.550    |
| -filati              | 5.623      | 14.808     |
| -materie prime/altro | 788        | 500        |
| - Francia            | 0          | 0          |
| -calze e corsetteria | 25.501     | 26.009     |
| -altro               | 160        | 92         |
| - Europa occidentale | 0          | 0          |
| -calze e corsetteria | 18.667     | 45.154     |
| -altro               | 196        | 542        |
| - Europa orientale   | 0          | 0          |
| -calze e corsetteria | 16.477     | 27.361     |
| -altro               | 2.256      | 2.237      |
| - Extra-Europa       | 0          | 0          |
| -calze e corsetteria | 2.362      | 4.663      |
| -altro               | 9          | 57         |
| Totale               | 150.384    | 243.973    |

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

I ricavi per corsetteria, realizzati dalla controllata Lepel srl ammontano a Lire 32.711 e sono relativi quasi esclusivamente a vendite in Italia

Le vendite di calze ammontano complessivamente a Lire 108.682 milioni.

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

Tale voce è così composta :

|   | 30/06/2000   | 31/12/1999   |
|---|--------------|--------------|
| Addebiti spese trasporto e lavoraz. A clienti | 275          | 508          |
| Contributi pubblicitari                       | 175          | 500          |
| Rivalsa spese clientela                       | 42           | 118          |
| Royalties attive                              | 734          | 821          |
| Plusvalenze alienazioni cespiti               | 271          | 82           |
| Sopravvenienze attive per imposte             | 47           | 171          |
| Altri proventi                                | 474          | 322          |
| <b>Totale</b>                                 | <b>2.018</b> | <b>2.522</b> |

## **B. COSTI DELLA PRODUZIONE**

Tale voce è così composta :

|                                     | 30/06/2000    | 31/12/1999     |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| Materie prime                       | 65.385        | 85.871         |
| Materiali confezionamento e consumo | 10.731        | 15.165         |
| <b>Totale</b>                       | <b>76.116</b> | <b>101.036</b> |

### ■ **B.7. Costi per servizi:**

Tale voce è così composta :

|                                 | 30/06/2000    | 31/12/1999    |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| - Lavorazioni esterne           | 11.925        | 13.823        |
| - Pubblicità e propaganda       | 17.576        | 20.395        |
| - Costi per agenti              | 3.740         | 5.305         |
| - Trasporti                     | 2.891         | 4.262         |
| - Forza motrice e riscaldamento | 3.050         | 4.256         |
| - Altri servizi                 | 8.808         | 10.161        |
| <b>Totale</b>                   | <b>47.990</b> | <b>58.202</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 2000, il cui dettaglio è esposto nel conto economico.

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

|             | 01/01/2000 | Inclus. LepeI | Assunzioni | Dimissioni | 30/06/2000 |
|-------------|------------|---------------|------------|------------|------------|
| - Dirigenti | 8          | 1             | 4          | 0          | 13         |
| - Quadri    | 58         | 0             | 0          | (10)       | 48         |
| - Impiegati | 315        | 17            | 9          | (28)       | 313        |
| - Operai    | 824        | 154           | 11         | (41)       | 948        |
| Totale      | 1.205      | 172           | 24         | (79)       | 1.322      |

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**

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| - Software                      | 545   |
| - Avviamento                    | 346   |
| - Oneri pluriennali di gestione | 61    |
| - Differenze di consolidamento  | 1348  |
| - Altri minori                  | 47    |
| Totale                          | 2.347 |

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

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| - Fabbricati            | 899   |
| - Costruzioni leggere   | 1     |
| - Impianti/macchinari   | 4035  |
| - Attrezzature          | 569   |
| - Mobili, macch.mecc.   | 189   |
| - Macch.ufficio elettr. | 260   |
| - Autovetture           | 151   |
| - Automezzi             | 53    |
| - Cespiti inf. a 1 mil. | 29    |
| Totale                  | 6.186 |

##### **■ 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:

|                                 | 30/06/2000 | 31/12/1999 |
|---------------------------------|------------|------------|
| - Spese rappresentanza          | 141        | 371        |
| - Contributi associativi        | 123        | 134        |
| - Cancelleria e materiale vario | 216        | 260        |
| - Imposte e tasse               | 766        | 540        |
| - Altri oneri                   | 353        | 282        |
| Totale                          | 1.599      | 1.587      |

■ **C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

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

Tale voce include :

|                                   | 30/06/2000 | 31/12/1999 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| - Int. Attivi di conto corrente   | 109        | 40         |
| - Int. Attivi verso Clienti       | 62         | 219        |
| - Differenze cambio attive        | 148        | 494        |
| - Altri interessi attivi          | 129        | 112        |
| - Sconti ed arrotondamenti attivi | 29         | 2          |
| Totale                            | 477        | 867        |

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

Tale voce comprende :

|                                       | 30/06/2000 | 31/12/1999 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| - Interessi passivi di conto corrente | 188        | 558        |
| - Interessi passivi finanziamenti     | 373        | 853        |
| - Interessi passivi su mutui          | 1385       | 1.916      |

|                                   |       |       |
|-----------------------------------|-------|-------|
| - Altri interessi e oneri passivi | 593   | 381   |
| - Differenze cambio passive       | 154   | 119   |
| Totale                            | 2.693 | 3.827 |

Ceresara, 13 settembre 2000

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 2000
2. - Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2000
3. - Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto al 30 giugno 2000
4. - Rendiconto finanziario al 30 giugno 2000



**Allegato n°1****Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni immateriali**

| Descrizione  | Costo Residuo<br>Al 01.01.2000 | Valore netto<br>al 01.01.2000 (1) | Incres. e altri<br>mov.<br>giu-00 | Ammortamenti<br>giu-00 | Costo Residuo<br>Al 30.06.2000 |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| <b>Diritti di brevetto ind. e diritti di utiliz. opere<br/>d'ingegno</b> |                                |                                   |                                   |                        |                                |
| -Software  | 911                            | 59                                | 1.353                             | -557                   | 1.766                          |
| <b>Concessioni, licenze, marchi e d.<br/>simili</b>                      |                                |                                   |                                   |                        |                                |
| -Marchio CSP   | 218                            |                                   | 29                                | -23                    | 224                            |
| <b>Avviamento</b>  | 437                            |                                   | -109                              | -164                   | 164                            |
| <b>Diff. Consolidamento</b>  | 27.077                         |                                   | 7.027                             | -1.348                 | 32.756                         |
| <b>Altre</b>   |                                |                                   |                                   |                        |                                |
| -Spese plur. Mutui   | 71                             |                                   |                                   | -11                    | 60                             |
| -Altre imm. imm.   | 248                            |                                   | 258                               | -244                   | 262                            |
| totale altre   | 319                            |                                   | 258                               | -255                   | 322                            |
| <b>Totali</b>  | <b>28.962</b>                  | <b>59</b>                         | <b>8.558</b>                      | <b>-2.347</b>          | <b>35.232</b>                  |

(1) Società consolidate in corso d'esercizio

**Allegato n° 2**

**Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali**

| Riepilogo cespiti           |                              |                                    |                          |                           |                          |                      |                             |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Descrizione                 | Costo residuo<br>Al 01.01.00 | Valore netto<br>Al 01.01.00<br>(1) | Movimenti del periodo    |                           |                          |                      |                             |
|                             |                              |                                    | Incr-<br>menti<br>giu-00 | Decre-<br>menti<br>giu-00 | Storni<br>Ammor-<br>tam. | Riclassif.<br>giu-00 | Ammor-<br>tamenti<br>giu-00 |
| <b>Terreni e fabbricati</b> | 37.569                       | 4.267                              | 70                       | -734                      | -1                       | 10                   | -691                        |
| <b>Impianti e macch.</b>    | 43.622                       | 271                                | 2.738                    | -1.133                    | -961                     |                      | -4.071                      |
| <b>Attrezzature</b>         | 2.710                        | 0                                  | 283                      | -820                      | -820                     |                      | -667                        |
| <b>Altri beni</b>           | 3.207                        | 232                                | 599                      | -136                      | -136                     |                      | -757                        |
| <b>Immobiliz. In corso</b>  | 369                          | 0                                  | 36                       |                           |                          | -10                  |                             |
| <b>Totali</b>               | <b>87.477</b>                | <b>4.770</b>                       | <b>3.726</b>             | <b>-2.823</b>             | <b>-1.918</b>            | <b>0</b>             | <b>-6.186</b>               |

| Riepilogo cespiti           |                           |                         |   |                                 |
|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|---|---------------------------------|
| Descrizione                 | Situazione a fine periodo |                         |   |                                 |
|                             | Costo Storico             | Rivalutaz.<br>Monetarie | F.do<br>Ammorta<br>m.<br>Al<br>30.06.00 | Costo Residuo<br>al<br>30.06.00 |
| <b>Terreni e fabbricati</b> | 54.421                    | 4.937                   | -18.866                                 | 40.492                          |
| <b>Impianti e macch.</b>    | 95.550                    | 1.079                   | -54.241                                 | 42.388                          |
| <b>Attrezzature</b>         | 27.759                    | 29                      | -25.462                                 | 2.326                           |
| <b>Altri beni</b>           | 14.846                    | 174                     | -11.739                                 | 3.281                           |
| <b>Immobiliz. In corso</b>  | 395                       | 0                       | 0                                       | 395                             |
| <b>Totali</b>               | <b>192.971</b>            | <b>6.219</b>            | <b>-110.308</b>                         | <b>88.882</b>                   |

(1)  
Società consolidate in corso d'esercizio

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

**AL 30 GIUGNO 2000**

**(in milioni di Lire)**

| Descrizione   | Capitale Sociale | Sovrap-prezzo azioni | Riserva per azioni proprie | Riserve di Rivalura-zione | Riserva legale | Altre riserve | Utile (Perdita) dell'eser-cizio | Totale Patrimonio Netto |
|---|------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|---------------|---------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldi al 01.01.2000</b>  | 24.500           | 35.000               | 1.852                      | 1.196                     | 2.201          | 26.122        | 9.904                           | 100.775                 |
| Ripartizione utile d'esercizio 1999<br>(Assemblea del 27 aprile 2000) |                  |                      |                            |                           |                |               |                                 |                         |
| - Attribuzione 5% a riserva legale                                    |                  |                      |                            |                           | 312            | -             | 312                             | -                       |
| - Dividendi distribuiti   |                  |                      |                            |                           |                |               | 2.395                           | 2.395                   |
| - Dividendi su azioni proprie   |                  |                      |                            |                           |                | 55            | 55                              | -                       |
| - Utili riportati a nuovo   |                  |                      |                            |                           |                | 7.142         | 7.142                           | -                       |
| Incremento riserva azioni proprie                                     |                  |                      | 3.362                      |                           |                | 3.362         | -                               | -                       |
| Altri movimenti   |                  |                      |                            |                           |                | 38            | -                               | 38                      |
| Risultato al 30.06.2000 (*)   |                  |                      |                            |                           |                |               | 2.455                           | 2.455                   |
| <b>Saldi al 30.06.2000</b>  | <b>24.500</b>    | <b>35.000</b>        | <b>5.214</b>               | <b>1.196</b>              | <b>2.513</b>   | <b>29.919</b> | <b>2.455</b>                    | <b>95.887</b>           |

(\*) Il risultato al 30 giugno 2000 non comprende le imposte sul reddito

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**  
**al 30 giugno 2000 e al 31 dicembre 1999**  
**(importi in milioni di Lire)**

|   | <b>30.06.2000</b> | <b>31.12.1999</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| A. INDEBITAMENTO NETTO INIZIALE   | -61.727           | -69.489           |
| B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO   |                   |                   |
| Utile del periodo   | -2.455            | 9.904             |
| Ammortamenti e svalutazioni   | 8.253             | 13.688            |
| Variazione netta trattamento fine rapporto e indennità suppletiva clientela                                   | 277               | 1.236             |
| Variazione netta fondi rischi ed oneri  | 424               | 1.652             |
| Svalutazione partecipazioni   | 20                |                   |
| Flusso dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante                              | 6.519             | 26.480            |
| (Incremento) decremento dei crediti verso clienti   | 55.102            | 3.385             |
| (Incremento) decremento delle rimanenze   | -18.861           | 11.109            |
| Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altri debiti  | -27.160           | 9.708             |
| Variazioni di altre voci del capitale circolante  | -7.641            | 3.613             |
|   | 7.959             | 54.295            |
| C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO  |                   |                   |
| (Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni:   |                   |                   |
| Immateriali   | -2.368            | -947              |
| Materiali   | -3.430            | -9.916            |
| Finanziarie   | -17               | 54                |
| Effetti del consolidamento delle società di nuova acquisizione:   |                   |                   |
| - Attività e passività assunte:   |                   |                   |
| -- indebitamento alla data di acquisto  | 0                 | 34.744            |
| -- immobilizzazioni   | -4.151            | -9.939            |
| -- attivo corrente  | -42.121           | -50.901           |
| -- debiti verso fornitori e altre passività correnti  | 17.186            | 26.426            |
| - Avviamento iscritto nella differenza da consolidamento  | -6.183            | -25.593           |
| - Quota di pertinenza di terzi della società acquisita  | 13.089            |                   |
| Investimento complessivo  | -22.180           | -25.263           |
|   | -27.995           | -36.072           |
| D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE  |                   |                   |
| Assunzioni di nuovi finanziamenti al netto del trasferimento nel passivo corrente delle quote a breve termine | 2.781             | 11.818            |
| Dividendi distribuiti   | 0                 | -1.220            |
| Titoli di credito   | -2.181            |                   |
| Altre variazioni minori, incluso l'interesse di terzi   | -37               | -408              |
|   | 563               | 10.190            |
| E. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D)   | -19.473           | 28.413            |
| F. Indebitamento netto delle società acquisite alla data di acquisizione                                      | 3.579             | -20.651           |
| G. INDEBITAMENTO NETTO FINALE (A+E+F)   | -77.621           | -61.727           |

**OSSERVAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALLA RELAZIONE SEMESTRALE**

**AL 30 GIUGNO 2000**

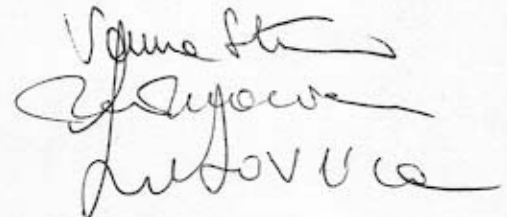
Il Collegio Sindacale, presa visione della Relazione Semestrale predisposta dal Consiglio di Amministrazione in data 13 Settembre 2000, secondo il regolamento emanato da Consob con delibera n. 11971 del 14.05.1999,

ATTESTA

- che i dati contenuti nei prospetti contabili della Relazione Semestrale al 30.06.2000, assoggettati a revisione contabile limitata, concordano con la Relazione del Consiglio di Amministrazione;
- che non vi sono particolari osservazioni da segnalare.

Ceresara, 13 settembre 2000

IL COLLEGIO SINDACALE





## Relazione della Società di Revisione

Agli Azionisti della  
CSP International Industria Calze S.p.A.:

Arthur Andersen SpA

Via Albere 19  
37138 Verona

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2000, costituita dai prospetti contabili (stato patrimoniale e conto economico) e dalle relative note esplicative ed integrative della CSP International Industria Calze S.p.A e consolidati. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione tramite colloqui con la Direzione della Società e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio d'esercizio e consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio d'esercizio e consolidato di fine esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente si fa riferimento alle nostre relazioni emesse rispettivamente in data 6 aprile 2000 ed in data 20 settembre 1999.
4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili e alle relative note esplicative ed integrative identificati nel paragrafo 1. della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dal regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.
5. Per una migliore comprensione della relazione semestrale, si richiama l'attenzione sulle seguenti informazioni:
  - a. Come indicato nelle note esplicative ed integrative alla relazione semestrale, la Società, avvalendosi della facoltà consentita dall'art. 81, comma 7 del Regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, ha presentato il risultato del periodo al lordo delle imposte correnti e differite e degli effetti fiscali delle rettifiche ed accantonamenti derivanti esclusivamente dall'applicazione di norme tributarie.

- b. Come consentito dalla normativa vigente, nel semestre in corso e negli esercizi precedenti la Società ha operato rettifiche di valore per ammortamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie. Tale impostazione ha prodotto una riduzione del patrimonio netto e del risultato prima delle imposte della CSP International Industria Calze S.p.A. al 30 giugno 2000 rispettivamente di Lire 10.254 milioni e Lire 1.818 milioni. La riduzione del patrimonio netto è al netto dell'effetto fiscale pregresso al 31 dicembre 1999; l'effetto fiscale di tali rettifiche di valore per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2000 non è stato calcolato in conseguenza di quanto menzionato nel precedente paragrafo.
  
- c. La Società ha acquisito nel corso del mese di giugno 2000 il controllo della Società Lepel S.r.l. attraverso l'acquisto del 55% del relativo capitale sociale. Per una migliore comprensione della mutata struttura del Gruppo a seguito della citata acquisizione, la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2000 ed i relativi prospetti contabili includono gli effetti del consolidamento della Società Lepel S.r.l. a far tempo dal 1 gennaio 2000 secondo il metodo dell'integrazione globale: l'utile lordo del semestre corrispondente alla quota di partecipazione acquisita è stato considerato nella determinazione della "Differenza da consolidamento". Tale differenza, rappresentata dall'eccedenza del prezzo di acquisto rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto della società acquisita alla data di acquisizione del controllo, pari a Lire 6.183 milioni, sarà ammortizzata a partire dal secondo semestre dell'esercizio in corso, sull'arco di una vita utile identificati dagli Amministratori in un periodo di 10 anni.

Verona, 13 settembre 2000

**Arthur Andersen SpA**



Giancarlo De Marchi - Socio