



**RELAZIONE SEMESTRALE  
CONSOLIDATA**

**AL  
30 GIUGNO 2002**

***GRUPPO CSP***

## **CARICHE SOCIALI**

### **Consiglio di Amministrazione**

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

### **Collegio Sindacale**

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

### **Società di revisione**

Arthur Andersen SpA

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

# GRUPPO CSP

## RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO GESTIONALE DEL GRUPPO

In un contesto economico estremamente complesso caratterizzato da un generalizzato calo dei consumi per tutti i beni, alimentato dai timori legati all'adozione della nuova moneta nonché dalla depressione dei mercati finanziari, che sicuramente ha drenato disponibilità economiche, il Gruppo CSP nel primo semestre 2002 registra, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, una crescita di fatturato del 5,8% e un miglioramento del risultato operativo, passato da una perdita di 0,96 milioni di Euro ad un utile di 3,57 milioni di Euro.

Il positivo andamento del fatturato è determinato principalmente da due fattori di sviluppo: la diversificazione nell'intimo e lo sviluppo dei mercati esteri. Per quanto riguarda il risultato operativo, il significativo miglioramento è dovuto principalmente alla minore incidenza degli investimenti pubblicitari, peraltro già riavviati nel secondo trimestre con la comunicazione in televisione per Belseno Lepel, a mezzo stampa per Sanpellegrino Metropolis (collezione calzini) e Sanpellegrino Comodo (*seamless*); tale strategia di investimenti proseguirà, in misura più consistente, nella seconda parte dell'anno.

### Andamento del Gruppo

Si precisa che i ricavi netti commentati nella presente relazione differiscono dai ricavi netti indicati nei prospetti contabili consolidati e nelle relative note esplicative ed integrative per effetto dell'esclusione delle vendite a terzi effettuate allo scopo di alimentare il normale ciclo produttivo (vendite di filati e materiali di produzione). Al fine di fornire una migliore rappresentazione dell'attività del Gruppo, tutti i commenti forniti di seguito faranno riferimento ai prospetti riclassificati allegati alla presente relazione.

### *Dati sintetici di conto economico*

<i>(in milioni di Euro)</i>	Periodo al 30 giugno 2002		Periodo al 30 giugno 2001		Esercizio al 31 dicembre 2001	
	valori	%	valori	%	valori	%
Ricavi netti	75,35	100,0%	71,22	100,0%	163,33	100,0%
Costo del venduto	46,92	62,3%	44,50	62,5%	101,63	62,2%
<b>Margine lordo</b>	<b>28,43</b>	<b>37,7%</b>	<b>26,72</b>	<b>37,5%</b>	<b>61,70</b>	<b>37,8%</b>
Costi di vendita, generali ed amm.	24,86	33,0%	27,68	38,9%	53,43	32,7%
<b>Utile operativo</b>	<b>3,57</b>	<b>4,7%</b>	<b>(0,96)</b>	<b>-1,3%</b>	<b>8,27</b>	<b>5,1%</b>
Oneri finanziari	1,98	2,6%	1,83	2,6%	4,22	2,6%
Altri oneri	(0,16)	-0,2%	0,77	1,1%	2,02	1,2%
Oneri straordinari	0,70	0,9%	0,04	0,1%	0,00	0,0%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1,05</b>	<b>1,4%</b>	<b>(3,60)</b>	<b>-5,1%</b>	<b>2,03</b>	<b>1,2%</b>
Imposte	(*)	0,0%	(*)	0,0%	(2,25)	-1,4%
<b>Risultato netto</b>	<b>1,05</b>	<b>1,4%</b>	<b>(3,60)</b>	<b>-5,1%</b>	<b>(0,22)</b>	<b>-0,1%</b>
Risultato di pertinenza di terzi	(0,12)	-0,2%	(0,19)	-0,3%	(0,21)	-0,1%
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>0,93</b>	<b>1,2%</b>	<b>(3,79)</b>	<b>-5,3%</b>	<b>(0,43)</b>	<b>-0,3%</b>

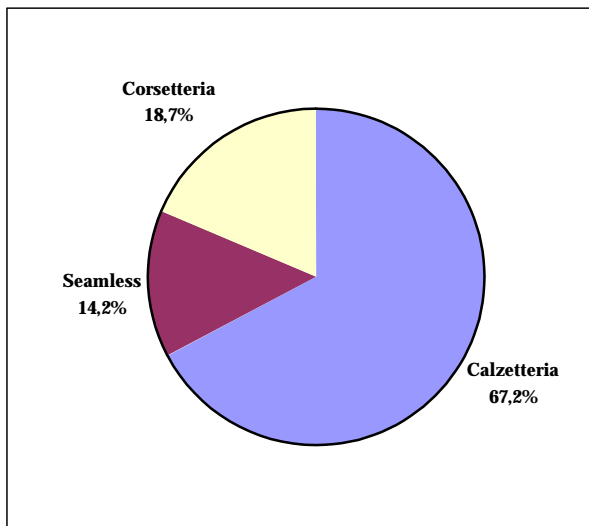
(\*) i dati al 30 giugno non comprendono le imposte sul reddito

# GRUPPO CSP

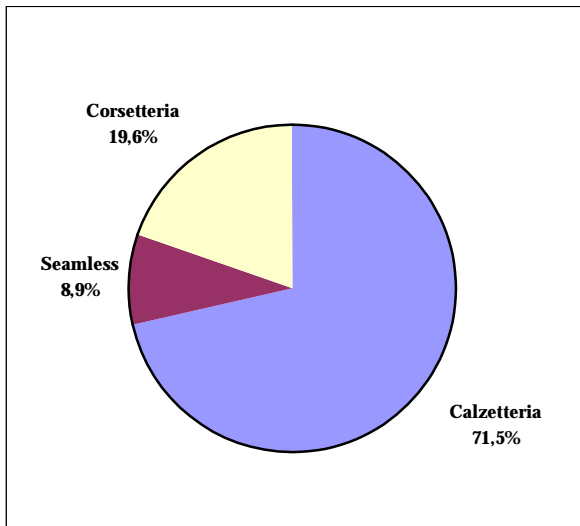
**Ricavi netti** – I ricavi netti del primo semestre 2002 sono passati da 71,22 milioni di Euro a 75,35 milioni di Euro con un incremento del 5,8% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente; tale positivo risultato è dovuto prevalentemente alla crescita del fatturato dell'intimo *seamless*, passato da 6,5 milioni di Euro a 10,7 milioni di Euro con un incremento del 65%.

I seguenti grafici illustrano la composizione dei ricavi per merceologia, per marchio e per area geografica del semestre in esame confrontati con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

**Merceologia: fatturato % al 30.06.2002**



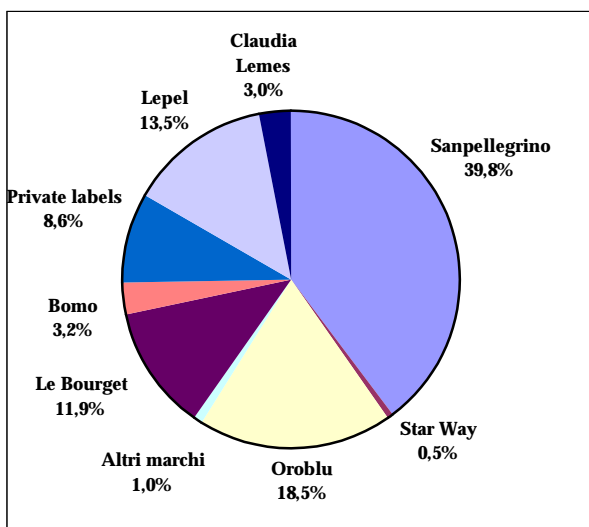
**Merceologia: fatturato % al 30.06.2001**



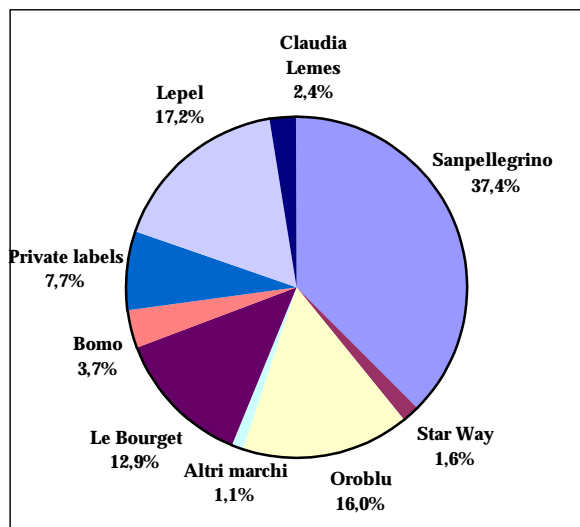
Calzetteria e corsetteria, stabili in termini di fatturato, riducono la loro incidenza percentuale per effetto della crescita del *seamless*.

Va rimarcato che l'insieme corsetteria/*seamless* rappresenta il 32,9% del totale della cifra d'affari, contro il 28,5% del primo semestre 2001.

**Marchi: fatturato % al 30.06.2002**

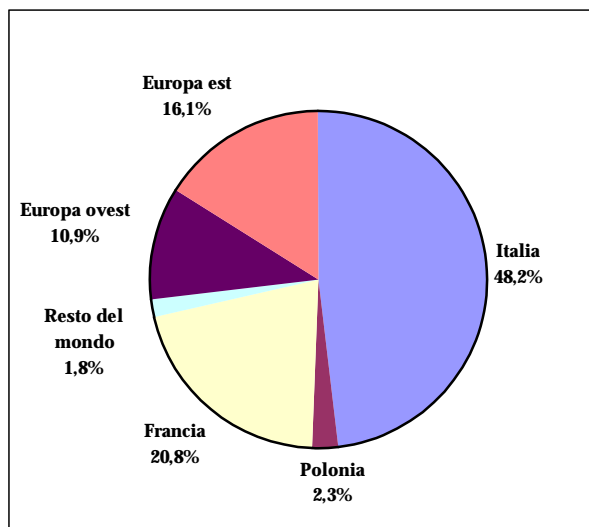


**Marchi: fatturato % al 30.06.2001**

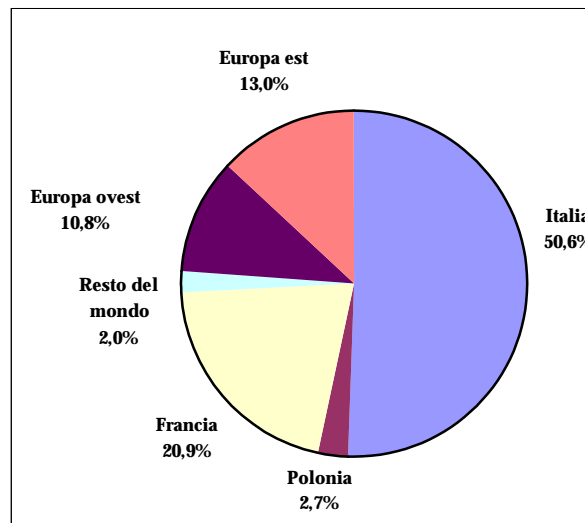


L'ottimo andamento del *seamless* ha contribuito alla crescita delle vendite dei marchi Sanpellegrino ed Oroblù, che più ne beneficiano. Va ricordato che il calo di Star Way è conseguente alla dismissione del marchio.

Aree: fatturato % al 30.06.2002



Aree: fatturato % al 30.06.2001



In termini assoluti va rimarcato un incremento di fatturato verso i paesi dell'Europa dell'Est del 30,8%, pari a 2,8 milioni di Euro, sviluppato prevalentemente con il marchio Sanpellegrino.

**Costo del venduto** – Il costo del venduto del primo semestre 2002 è pari a 46,92 milioni di Euro, con un'incidenza sui ricavi netti del 62,3% rispetto al 62,5% del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

**Margine lordo** – L'incidenza del margine lordo sui ricavi netti del primo semestre 2002 è in linea con il corrispondente semestre dell'esercizio precedente. (37,7% rispetto al 37,5%). Occorre rilevare che la maggiore marginalità derivante dalla crescita delle vendite dei prodotti *seamless* è stata parzialmente assorbita dalla presenza di oneri connessi alla razionalizzazione dei marchi.

**Costi di vendita, generali ed amministrativi** – I costi di vendita, generali ed amministrativi, pari a 24,86 milioni di Euro, rappresentano il 33,0% dei ricavi netti dell'esercizio, rispetto al 38,9% del corrispondente semestre dell'esercizio precedente.

Il decremento rispetto al primo semestre 2001 è sostanzialmente dovuto ai minori investimenti pubblicitari a seguito di una diversa tempistica nella programmazione delle campagne a sostegno dei marchi del Gruppo. Nel corso dell'esercizio le spese di pubblicità si attesteranno comunque su valori in linea con quelli degli anni precedenti.

**Utile Operativo** – L'utile operativo del primo semestre 2002 è pari a 3,57 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato netto del 4,7%, rispetto ad una perdita operativa di 0,96 milioni di Euro del corrispondente semestre dell'esercizio precedente. Tale significativo miglioramento è principalmente dovuto alla sopra menzionata riduzione dei costi di vendita, generali ed amministrativi.

**Oneri finanziari netti** – Gli oneri finanziari netti del primo semestre 2002 sono pari a 1,98 milioni di Euro rispetto a 1,83 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. La sostanziale stabilità degli oneri finanziari, a fronte di un maggiore indebitamento medio del periodo, è dovuta ad un più favorevole andamento dei tassi di interesse.

**Altri proventi ed oneri netti** – Nel primo semestre 2002 tale voce è rappresentata da proventi netti per 0,16 milioni di Euro; nel primo semestre del 2001 la voce invece si riferiva principalmente agli oneri relativi alla svalutazione delle azioni proprie in portafoglio, in seguito all'adeguamento del loro valore a quello di mercato.

# GRUPPO CSP

**Oneri straordinari** – Gli oneri straordinari, pari a 0,70 milioni di Euro, sono relativi alla ristrutturazione in corso del Gruppo Le Bourget: in particolare, in data 2 luglio 2002 è stata effettuata la fusione delle società operative SOGED e BUC in Le Bourget S.A., operazione che consentirà di ottenere significativi benefici organizzativi, gestionali e logistici, con conseguente riduzione dei costi e miglioramento del livello di servizio.

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

## *Dati sintetici di stato patrimoniale*

La situazione patrimoniale riclassificata sintetica del Gruppo è riepilogata nella seguente tabella:

<i>(in milioni di Euro)</i>	<b>30 giugno 2002</b>	<b>31 dicembre 2001</b>	<b>30 giugno 2001</b>
Attività operative a breve	117,97	125,01	116,73
Passività operative a breve	(49,78)	(47,26)	(52,90)
<b>Capitale circolante operativo netto</b>	<b>68,19</b>	<b>77,75</b>	<b>63,83</b>
Partecipazioni (incluse azioni proprie)	6,58	6,10	5,78
Immobilizzazioni materiali ed immateriali	66,29	69,31	73,59
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>141,06</b>	<b>153,16</b>	<b>143,20</b>
Altre passività a medio e lungo termine	(10,42)	(10,38)	(9,49)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>130,64</b>	<b>142,78</b>	<b>133,71</b>
Indebitamento finanziario netto	69,53	81,17	74,35
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1,56	1,65	1,52
Patrimonio netto	59,55 (*)	59,96	57,84 (*)
<b>TOTALE</b>	<b>130,64</b>	<b>142,78</b>	<b>133,71</b>

(\*) Importo al lordo delle imposte sul reddito del semestre

**Capitale circolante** - Il capitale circolante operativo netto al 30 giugno 2002 è pari a 68,19 milioni di Euro rispetto a 63,83 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, registrando un incremento di 4,36 milioni di Euro, determinato prevalentemente dall'effetto combinato della riduzione dei crediti verso clienti, dovuta ai ridotti termini di incasso dai clienti dell'Est Europeo, e dell'incremento delle rimanenze di magazzino, nonché dalla diminuzione dei debiti tributari in seguito al pagamento delle rate dovute per l'imposta sostitutiva sulla rivalutazione ex Legge 342/2000.

**Capitale investito** - Il capitale investito passa da 143,20 milioni di Euro al 30 giugno 2001 a 141,06 milioni di Euro, con un decremento di 2,14 milioni di Euro.

**Indebitamento finanziario** - L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2002 si è ridotto rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, passando da 74,35 milioni di Euro a 69,53 milioni di Euro. La posizione finanziaria netta risulta così composta:

# GRUPPO CSP

	<b>30 giugno 2002</b>	<b>31 dicembre 2001</b>	<b>30 giugno 2001</b>
Debiti verso banche a breve	41,70	46,36	43,25
Quota a breve dei debiti a medio lungo termine	13,70	16,89	19,71
Cassa e banche attive	(3,14)	(5,44)	(1,28)
<b>Indebitamento finanziario netto a breve</b>	<b>52,26</b>	<b>57,81</b>	<b>61,68</b>
Finanziamenti a medio lungo termine al netto delle quote correnti	17,27	23,36	12,67
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>69,53</b>	<b>81,17</b>	<b>74,35</b>

## Andamento delle società del Gruppo

### *Capogruppo*

Nel primo semestre 2002 il fatturato della Capogruppo, al netto delle vendite intercompany, è aumentato del 9,8%, passando da 38,92 milioni di Euro a 42,71 milioni di Euro; tale positivo risultato è dovuto alla crescita del 50,5% delle vendite dell'intimo *seamless* (passato da 6,49 milioni di Euro a 9,77 milioni di Euro), all'aumento delle vendite del marchio Sanpellegrino sul mercato export e del marchio Oroblù sia sul mercato nazionale che all'estero. In termini di quota di mercato, il marchio Sanpellegrino conferma sul mercato nazionale i livelli dell'anno scorso con una quota dell'8,7% a volume, pari al 10,4% a valore.

L'utile operativo è passato da 1,57 milioni di Euro a 5,98 milioni di Euro, con un incidenza sui ricavi netti del 11,7%; tale significativo miglioramento è dovuto prevalentemente alla diversa pianificazione degli investimenti pubblicitari, più concentrati nel secondo semestre rispetto all'anno 2001, nonché ad un miglioramento del margine lordo che passa dal 31,1% al 32,8%.

Le giacenze di magazzino, che presentano un incremento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2001, resosi necessario per far fronte ai volumi di vendita previsti nel secondo semestre, non beneficiano ancora degli effetti conseguenti alla razionalizzazione dell'offerta con la chiusura dei marchi Star Way e Sanpellegrino Elite, avvenuta alla fine del semestre. Il sopra citato positivo andamento delle vendite previste è confermato da un portafoglio ordini in crescita rispetto al 2001, grazie anche al rinnovato impulso dato al canale ingrosso Italia.

Con l'obiettivo di continuare ad assicurare ai marchi un ulteriore importante contributo sul fronte strategico, specificamente per quanto attiene alla comunicazione ed alla sua coerenza con i posizionamenti di marca, all'inizio del mese di giugno è stato siglato l'accordo di collaborazione con l'agenzia pubblicitaria Armando Testa, agenzia leader nel mondo della comunicazione.

Altro intervento saliente del primo semestre riguarda l'avvio del processo di adozione di un nuovo sistema informativo gestionale, basato su soluzione SAP. Questo progetto impegnerà fortemente nei prossimi mesi tutti i livelli aziendali ma, grazie all'integrazione delle informazioni e dei flussi operativi, consentirà di fare un notevole salto qualitativo nel controllo delle attività, nel miglioramento dell'efficienza gestionale e della reattività al mercato: un passo irrinunciabile sul percorso della crescita.

Congiuntamente si è reso necessario operare nell'ammodernamento radicale di tutta l'infrastruttura hardware, adeguandola alle prospettive future: per tale area si è optato per le più recenti soluzioni IBM.

Un passo significativo e qualificante nei rapporti con la Grande Distribuzione, sempre più importante per le merceologie della Capogruppo, è stato fatto con l'adesione a Centromarca, associazione che raccoglie le più importanti aziende produttrici di prodotti di marca con lo scopo, fra gli altri, di creare relazioni più equilibrate e professionali fra industria e distribuzione, anche tramite lo sviluppo di progetti comuni di collaborazione, sia a livello nazionale che internazionale, che vedano come obiettivo finale una migliore relazione con il consumatore.

Per quanto riguarda il personale, prosegue anche quest'anno l'attenta politica di contenimento degli organici che, grazie all'ulteriore automatizzazione dei processi produttivi, hanno raggiunto a fine giugno le 625 unità rispetto alle 648 del giugno 2001, con una riduzione del 3,5%.

## ***Gruppo Le Bourget***

Il fatturato del Gruppo Le Bourget, al netto delle vendite intercompany, nel primo semestre 2002 è passato da 16,09 milioni di Euro a 16,68 milioni di Euro, con un incremento del 3,7%, dovuto prevalentemente alle forniture di marche private alla Grande Distribuzione francese.

La perdita operativa è passata da 1,45 milioni di Euro a 2,48 milioni di Euro, con un peggioramento dovuto prevalentemente alla minore marginalità delle sopra citate vendite a marchio privato, nonché agli oneri connessi al cambio *pack* della collezione Le Bourget venduta alla Grande Distribuzione e alla sostituzione della collezione Bomo con la nuova collezione Le Bourget Bomo. Tale riorganizzazione nelle collezioni, che ha comportato oneri di sviluppo e di riconfezionamento dei prodotti resi, consentirà positivi risultati in termini di fatturato con l'impianto dell'intera collezione autunno/inverno. La produzione delle nuove collezioni è anche la ragione principale dell'aumento delle giacenze, soprattutto tenendo conto dei rigidi tempi di consegna dell'"*entrée de saison*" nella Grande Distribuzione.

Dal 2 luglio 2002 è diventata operativa a tutti gli effetti la fusione di SOGED e BUC in Le Bourget e pertanto a partire da tale data gli uffici commerciali operativi di Marsiglia sono stati trasferiti e centralizzati nella sede di Fresnoy-le-Grand, già sito amministrativo e produttivo della Le Bourget con conseguenti benefici effetti futuri dal punto di vista organizzativo e della riduzione dei costi. Sempre nella sede di Fresnoy-le-Grand sono stati inoltre terminati i lavori di riorganizzazione e ammodernamento dei magazzini di spedizione, che hanno permesso di concentrare la logistica in un solo sito, con una capacità di spedizione giornaliera aumentata e adatta a fornire il miglior servizio alla clientela.

## ***Lepel***

Il fatturato, al netto delle vendite intercompany, del primo semestre 2002, pari a 13,71 milioni di Euro è rimasto sostanzialmente stabile rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il risultato operativo è passato da 0,29 milioni di Euro a 1,07 milioni di Euro principalmente per effetto dei minori investimenti pubblicitari realizzati nella prima parte dell'anno. Dalla fine del mese di maggio Lepel è ritornata in comunicazione con un nuovo spot per Belseno, fortemente orientato al prodotto ulteriormente valorizzato dalla testimonial Natalia Estrada.

Gli investimenti effettuati hanno posizionato la quota pubblicitaria di Lepel, nel primo semestre 2002, al primo posto nel comparto intimo/corsetteria (12,5% di quota) e al terzo nell'aggregato calze/intimo: un investimento, quindi, che testimonia l'aggressività con cui l'azienda vuole raggiungere i propri obiettivi di crescita.

Il portafoglio ordini presenta una significativa crescita rispetto al 2001, grazie all'introduzione di nuove linee di prodotto e all'approntamento di una linea a marchio privato per una primaria catena della Grande Distribuzione (il cui primo ordine d'impianto è stato evaso nel mese di luglio): la visibilità che ne deriva permette di prevedere un fatturato in aumento sull'intero anno.



## *Sanpellegrino Polska*

Sanpellegrino Polska presenta un fatturato, al netto delle vendite intercompany, sostanzialmente stabile rispetto al pari periodo 2001 e un risultato operativo in sensibile crescita, grazie al conseguimento di economie di scala per effetto della produzione realizzata per conto del Gruppo.

Sono stati aperti i primi 5 punti vendita a marchio Oroblù, con l'obiettivo di raggiungere, a fine anno, i 15 negozi, principalmente concentrati nei centri commerciali.

## Operazioni con società del Gruppo e parti correlate

Nel corso del primo semestre 2002 non sono state poste in essere operazioni atipiche o inusuali riconducibili alle comunicazioni Consob in materia.

I rapporti fra le società del Gruppo sono rappresentati prevalentemente da operazioni commerciali riguardanti l'attività produttiva delle società e sono regolati dalle normali condizioni di mercato.

## Azioni proprie

Nel primo semestre 2002 la Capogruppo ha acquistato n. 327.850 azioni per un valore nominale di 170,5 migliaia di Euro e venduto n. 100.000 azioni per un valore nominale di 50,2 migliaia di Euro. Conseguentemente al 30 giugno 2002 la Capogruppo detiene n. 2.358.850 azioni pari al 9,628% del capitale sociale ad un prezzo medio unitario di carico di 2,5466 Euro.

## Fatti di rilievo verificatisi successivamente al 30 giugno 2002 ed evoluzione prevedibile della gestione

Successivamente al 30 giugno 2002 non si sono verificati fatti di rilievo.

Per la seconda parte dell'anno, si confermano tutti gli investimenti programmati per sostenere lo sviluppo dei marchi del Gruppo, sia in Italia che all'estero, investimenti che vedranno tutti i marchi più importanti in comunicazione sia sul mezzo stampa che televisivo.

Nel secondo semestre i livelli di giacenze degli articoli calzetteria sono attesi in lieve riduzione, sia per la crescita dei volumi di vendita legati alla stagionalità, che per gli interventi produttivi, già posti in essere dal 3° trimestre.

Nello stesso periodo si prevede un modesto incremento delle scorte dei prodotti di corsetteria (Lepel), naturale conseguenza dell'ampliamento degli assortimenti e dell'approntamento di nuove linee che andranno in consegna a partire da gennaio 2003.

Ceresara, 26 settembre 2002

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Allegati:

1. Conto economico riclassificato
2. Stato patrimoniale riclassificato

# GRUPPO CSP

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

	Periodo al 30 giugno 2002 CONSOLIDATO	Periodo al 30 giugno 2001 CONSOLIDATO	Esercizio al 31 dicembre 2001 CONSOLIDATO
Ricavi netti	74.990	70.762	162.524
Royalties attive	363	459	807
<b>RICAVI NETTI</b>	<b>75.353</b>	<b>71.221</b>	<b>163.331</b>
<b>COSTO DEL VENDUTO</b>			
Acquisti	31.543	29.598	59.779
Costo del lavoro	10.491	10.714	20.662
Prestazioni di servizi	7.620	6.626	13.863
Ammortamenti	3.777	3.774	7.519
Altri costi	4.006	3.763	7.555
(Aumento) Diminuzione delle rimanenze	(10.513)	(9.973)	(7.753)
	<b>46.924</b>	<b>44.502</b>	<b>101.625</b>
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>28.429</b>	<b>26.719</b>	<b>61.706</b>
<b>COSTI DI VENDITA, GENERALI ED AMMINISTRATIVI</b>			
Costo del lavoro	7.591	7.312	14.176
Spese pubblicitarie	6.366	9.724	17.580
Provvigioni	1.505	1.566	3.147
Ammortamenti	2.325	2.105	4.534
Altre spese	7.072	6.969	13.997
	<b>24.859</b>	<b>27.676</b>	<b>53.434</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>3.570</b>	<b>(957)</b>	<b>8.272</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	1.978	1.830	4.223
Svalutazione (rivalutazioni) di partecipazioni	0	0	0
Altri (proventi) e oneri	(155)	774	2.014
	<b>1.823</b>	<b>2.604</b>	<b>6.237</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DI POSTE STRAORDINARIE</b>	<b>1.747</b>	<b>(3.561)</b>	<b>2.035</b>
<b>Oneri e (proventi) straordinari</b>	<b>695</b>	<b>39</b>	<b>4</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.052</b>	<b>(3.600)</b>	<b>2.031</b>
Imposte sul reddito	(*)	(*)	(2.248)
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>1.052</b>	<b>(3.600)</b>	<b>(217)</b>
<b>RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>(125)</b>	<b>(191)</b>	<b>(209)</b>
<b>RISULTATO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>927</b>	<b>(3.791)</b>	<b>(426)</b>

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

# GRUPPO CSP

## Stato Patrimoniale Riclassificato - Attività

(importi in migliaia di Euro)

	30 giugno 2002 CONSOLIDATO	31 dicembre 2001 CONSOLIDATO	30 giugno 2001 CONSOLIDATO
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Cassa e banche	3.139	5.435	1.277
Crediti verso clienti	46.190	65.857	51.564
Crediti verso società collegate e controllate	235	235	235
Altri crediti	6.563	4.292	6.817
Rimanenze di magazzino	64.486	54.266	56.484
Ratei e risconti attivi	492	359	1.431
Azioni proprie	6.007	5.379	5.128
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>127.112</b>	<b>135.823</b>	<b>122.936</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Attività finanziarie:			
Crediti finanziari	459	602	639
Partecipazioni	110	110	110
Totale attività finanziarie	<b>569</b>	<b>712</b>	<b>749</b>
Immobilizzazioni materiali	47.735	49.601	52.351
Immobilizzazioni immateriali	18.558	19.715	21.242
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>66.862</b>	<b>70.028</b>	<b>74.342</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>193.974</b>	<b>205.851</b>	<b>197.278</b>

## Stato Patrimoniale Riclassificato - Passività e Patrimonio Netto

(importi in migliaia di Euro)

	30 giugno 2002 CONSOLIDATO	31 dicembre 2001 CONSOLIDATO	30 giugno 2001 CONSOLIDATO
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
Debiti verso banche a breve	41.698	46.358	43.252
Quota a breve dei debiti a medio-lungo termine	13.703	16.885	19.706
Debiti commerciali verso terzi	40.373	38.935	40.596
Debiti commerciali verso soc. controll./collegate	6	6	6
Debiti tributari	1.749	2.407	4.552
Altri debiti	7.392	5.286	7.318
Ratei e risconti passivi	257	626	229
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>105.178</b>	<b>110.503</b>	<b>115.659</b>
<b>PASSIVITA' A MEDIO-LUNGO TERMINE</b>			
Finanziamenti a medio lungo-termine, al netto delle quote correnti	17.271	23.357	12.672
Effetti passivi	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	6.416	6.200	5.891
Altri fondi	4.007	4.183	3.696
<b>TOTALE PASSIVITA' A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>27.694</b>	<b>33.740</b>	<b>22.259</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>132.872</b>	<b>144.243</b>	<b>137.918</b>
CAPITALE E RISERVE DI TERZI	1.555	1.647	1.523
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale sociale	12.740	12.740	12.740
Riserva legale	1.365	1.365	1.365
Fondo sovrapprezzo azioni	18.076	18.076	18.076
Altre riserve	26.439	28.206	29.447
Risultato netto del periodo (*)	927	(426)	(3.791)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>59.547</b>	<b>59.961</b>	<b>57.837</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>193.974</b>	<b>205.851</b>	<b>197.278</b>

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

## PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30.06.2002

(VALORI IN MIGLIAIA DI EURO)

### STATO PATRIMONIALE

#### **ATTIVO:**

	30.06.2002	31.12.2001	30.06.2001
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. Immobilizzazioni immateriali:			
3. diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	652	733	898
4. concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.696	3.217	3.738
5. avviamento	172	197	0
6. immobilizzazioni in corso e acconti	435	0	0
7. altre	179	138	164
8. differenza da consolidamento	14.424	15.430	16.442
<b>Totale I.</b>	<b>18.558</b>	<b>19.715</b>	<b>21.242</b>
II. Immobilizzazioni materiali			
1. terreni e fabbricati	19.934	20.165	20.587
2. impianti e macchinari	24.816	26.080	28.560
3. attrezzature industriali e commerciali	1.108	792	998
4. altri beni	1.664	1.662	1.600
5. immobilizzazioni in corso e acconti	213	902	606
<b>Totale II.</b>	<b>47.735</b>	<b>49.601</b>	<b>52.351</b>
III. Immobilizzazioni finanziarie:			
1. Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	98	97	98
b) imprese collegate	0	0	0
d) altre imprese	12	13	12
<b>Totale 1.</b>	<b>110</b>	<b>110</b>	<b>110</b>
2. Crediti:			
a) verso imprese controllate:			
a.a. importi esigibili entro 12m	0	0	0
b) verso imprese collegate:			
b.a. importi esigibili entro 12m	65	65	65
<b>Totale 2.</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>65</b>

# GRUPPO CSP

3.	Altri titoli	258	295	327
	<b>Totale III.</b>	<b>433</b>	<b>470</b>	<b>502</b>
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>66.726</b>	<b>69.786</b>	<b>74.095</b>
C)	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
I.	Rimanenze:			
1.	materie prime, sussidiarie e di consumo	9.250	9.279	8.682
2.	prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	19.498	18.062	19.662
4.	prodotti finiti e merci	35.528	26.794	28.140
5.	acconti	210	131	0
	<b>Totale I.</b>	<b>64.486</b>	<b>54.266</b>	<b>56.484</b>
II.	Crediti:			
1.	verso clienti:			
1.a.	importi esigibili entro 12m	46.190	65.810	51.535
2.	verso imprese controllate:			
2.a.	importi esigibili entro 12m	0	0	0
3.	verso imprese collegate:			
3.a.	importi esigibili entro 12m	235	235	235
4.	verso imprese controllanti:			
4.a.	importi esigibili entro 12m	0	0	0
5.	verso altri:			
5.a.	importi esigibili entro 12m	6.564	4.299	6.512
5.b.	importi esigibili oltre 12m	135	242	247
	<b>Totale 5.</b>	<b>6.699</b>	<b>4.541</b>	<b>6.759</b>
	<b>Totale II.</b>	<b>53.124</b>	<b>70.586</b>	<b>58.529</b>
III.	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:			
5.	azioni proprie	6.007	5.379	5.128
6.	altri titoli	0	0	305
	<b>Totale III.</b>	<b>6.007</b>	<b>5.379</b>	<b>5.433</b>
IV.	Disponibilità liquide:			
1.	depositi bancari e postali	3.053	5.377	1.228
2.	assegni	50	47	29
3.	denaro e valori in cassa	36	49	49
	<b>Totale IV.</b>	<b>3.139</b>	<b>5.473</b>	<b>1.306</b>
	<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>126.756</b>	<b>135.704</b>	<b>121.752</b>
D.	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>492</b>	<b>358</b>	<b>1.431</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>193.974</b>	<b>205.848</b>	<b>197.278</b>

# GRUPPO CSP

**PASSIVO:**

	30.06.2002	31.12.2001	30.06.2001
A) PATRIMONIO NETTO			
I. Capitale	12.740	12.740	12.740
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	18.076	18.076	18.076
III. Riserve di rivalutazione	13.023	13.023	13.023
IV. Riserva legale	1.364	1.364	1.364
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	6.007	5.379	5.128
VI. Riserve statutarie	131	171	0
VII. Altre riserve:			
a. utili non distribuiti	4.592	6.971	8.410
b. contrib. in c/capitale per investimenti	206	206	206
<b>totale VII.</b>	<b>4.798</b>	<b>7.177</b>	<b>8.616</b>
VIII. Utili portati a nuovo	2.481	2.457	2.681
IX. Risultato del periodo (*)	927	(426)	(3.791)
<b>TOTALE (A)</b>	<b>59.547</b>	<b>59.961</b>	<b>57.837</b>
<b>CAPITALE E RISERVE DI TERZI</b>	<b>1.555</b>	<b>1.648</b>	<b>1.523</b>
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
1. per trattamento di quiescenza e simili	625	625	625
2. per imposte	1.886	2.013	1.633
3. altri	1.496	1.609	1.444
<b>TOTALE (B)</b>	<b>4.007</b>	<b>4.247</b>	<b>3.702</b>
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<b>6.416</b>	<b>6.199</b>	<b>5.891</b>
D) DEBITI			
3. debiti verso banche:			
a. importi esigibili entro 12m	55.401	63.245	62.958
b. importi esigibili oltre 12m	17.271	23.357	12.672
<b>Totale 3.</b>	<b>72.672</b>	<b>86.602</b>	<b>75.630</b>
5. acconti			
a. importi esigibili entro 12m	0	0	0
6. debiti verso fornitori:			
a. importi esigibili entro 12m	40.373	38.932	40.596
7. debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
8. debiti verso imprese controllate			
a. importi esigibili entro 12m	0	0	0
9. debiti verso imprese collegate			
a. importi esigibili entro 12m	6	6	6

# GRUPPO CSP

10. debiti verso imprese controllanti			
a. importi esigibili entro 12m	0	0	0
11. debiti tributari:			
a. importi esigibili entro 12m	1.749	1.436	3.582
b. importi esigibili oltre 12m	0	970	970
<b>Totale 11.</b>	<b>1.749</b>	<b>2.406</b>	<b>4.552</b>
12. debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale:			
a. importi esigibili entro 12m	1.715	2.175	1.886
13. altri debiti:			
a. importi esigibili entro 12m	5.677	3.111	5.426
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>122.192</b>	<b>133.232</b>	<b>128.096</b>
E) RATEI E RISCONTI	<b>257</b>	<b>561</b>	<b>229</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>193.974</b>	<b>205.848</b>	<b>197.278</b>

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

## CONTI D'ORDINE

- Fidejussioni a terzi
- Impegni di acquisto
- Crediti v/ clienti a garanzia
- Beni di terzi
- **Totale**

	30.06.2002	31.12.2001	30.06.2001
- Fidejussioni a terzi	12.620	10.933	10.654
- Impegni di acquisto	1.197	1.274	836
- Crediti v/ clienti a garanzia	5.577	17.242	4.312
- Beni di terzi	32	33	119
- <b>Totale</b>	<b>19.426</b>	<b>29.482</b>	<b>15.921</b>

## CONTO ECONOMICO

	1° semestre 2002	1° semestre 2001	Esercizio 2001
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	77.321	77.081	172.505
2. Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	10.522	10.370	7.572
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
5. Altri ricavi e proventi:			
a. altri ricavi e proventi	751	916	2.021
b. contributi in c. esercizio	0	0	0
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>88.594</b>	<b>88.367</b>	<b>182.098</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	33.807	35.935	69.729
7. Per servizi	25.109	27.372	53.557
8. Per godimento di beni di terzi	450	429	897
9. Per il personale:			
a. salari e stipendi	12.492	12.458	23.819
b. oneri sociali	4.805	4.803	9.494
c. trattamento di fine rapporto	668	645	1.268
e. altri costi.	3	2	37
<b>Totale 9.</b>	<b>17.968</b>	<b>17.908</b>	<b>34.618</b>
10. Ammortamenti e svalutazioni:			
a. ammortamento delle immobiliz. immateriali	1.907	1.712	3.729
b. ammortamento delle immobiliz. materiali	4.195	4.214	8.327
c. altre svalutazioni delle immobilizzazioni	16	0	4
d. svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	411	215	732
<b>Totale 10.</b>	<b>6.529</b>	<b>6.141</b>	<b>12.792</b>
11. variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9	398	(183)
12. accantonamento per rischi	48	48	168
13. altri accantonamenti	0	0	0
14. Oneri diversi di gestione	1.122	972	2.064
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>85.042</b>	<b>89.203</b>	<b>173.642</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZ. (A - B)</b>	<b>3.552</b>	<b>(836)</b>	<b>8.456</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15. Proventi da partecipazioni			
a. proventi da partecip. in impr. controllate	0	0	0



# GRUPPO CSP

16.	Altri proventi finanziari:			
a.	proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante			
c.	imprese controllanti	0	0	0
c.	proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
d.	proventi diversi dai precedenti:			
d.	da terzi	445	312	401
	<b>Totale 16.</b>	<b>445</b>	<b>312</b>	<b>401</b>
17.	Interessi e altri oneri finanziari:			
d.	verso terzi	(2.274)	(2.040)	(4.414)
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>	<b>(1.829)</b>	<b>(1.728)</b>	<b>(4.013)</b>
D)	<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18.	Rivalutazioni:			
a.	di partecipazioni	0	0	0
19.	Svalutazioni:			
a.	di partecipazioni	0	0	0
c.	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	(980)	(2.386)
	<b>Totale 19.</b>	<b>0</b>	<b>(980)</b>	<b>(2.386)</b>
	<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (D)</b>	<b>0</b>	<b>(980)</b>	<b>(2.386)</b>
E)	<b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20.	Proventi:			
a.	plusvalenza da alienazioni	0	0	0
b.	altri proventi straordinari.	67	40	82
	<b>Totale 20.</b>	<b>67</b>	<b>40</b>	<b>82</b>
21.	Oneri:			
c.	altri oneri straordinari.	(738)	(96)	(108)
	<b>Totale 21.</b>	<b>(738)</b>	<b>(96)</b>	<b>(108)</b>
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (E)</b>	<b>(671)</b>	<b>(56)</b>	<b>(26)</b>
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)</b>	<b>1.052</b>	<b>(3.600)</b>	<b>2.031</b>
22.	Imposte sul reddito del periodo	(*)	(*)	(2.248)
	<b>26. RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>1.052</b>	<b>(3.600)</b>	<b>(217)</b>
	<b>RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>(125)</b>	<b>(191)</b>	<b>(209)</b>
	<b>RISULTATO DEL GRUPPO</b>	<b>927</b>	<b>(3.791)</b>	<b>(426)</b>

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

## NOTE ESPLICATIVE ED INTEGRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2002

### COMMENTI AI PROSPETTI CONTABILI

I prospetti contabili sono stati redatti utilizzando gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico previsti dal Decreto legislativo n. 127 del 9 aprile 1991. I relativi commenti sono stati redatti in conformità a quanto previsto dal regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni. Negli allegati prospetti contabili sono stati riportati gli importi delle corrispondenti voci del primo semestre 2001 nonché del 31 dicembre 2001.

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

### STRUTTURA E CONTENUTO DELLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA

La relazione semestrale consolidata è costituita dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dalle presenti note esplicative ed integrative e dalla relazione sull'andamento della gestione del Gruppo.

I prospetti utilizzati ai fini del consolidamento al 30 giugno 2002 sono stati predisposti adottando principi contabili omogenei a quelli utilizzati per la predisposizione dei rispettivi bilanci di esercizio al 31 dicembre 2001. Tali prospetti sono stati rettificati, ove necessario, per eliminare eventuali rettifiche di valore operate esclusivamente in applicazione di norme tributarie (principalmente ammortamenti anticipati) e per adeguarli ai criteri di valutazione di cui all'articolo 2426 del c.c., omogenei nell'ambito del Gruppo, interpretati ed integrati dai principi contabili raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti, dall'International Accounting Standards Board (IASB), recepiti in Italia dalla Consob.

Il raccordo tra il patrimonio netto e il risultato netto del semestre al 30 giugno 2002 desumibili dai prospetti contabili della CSP International Industria Calze S.p.A. e il patrimonio netto ed il risultato della relazione semestrale consolidata alla stessa data, è presentato nella nota a commento del patrimonio netto consolidato.

## AREA DI CONSOLIDAMENTO

La relazione consolidata al 30 giugno 2002 include con il metodo integrale i prospetti contabili alla stessa data della Capogruppo e delle seguenti società delle quali il Gruppo detiene direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto:

Denominazione	Sede	Capitale	% di controllo	% di interessenza
CSP International Industria Calze SpA	Via Piubega, 5/c 46040 Ceresara (MN)	Euro 12.740.000	Società Capogruppo	
E.D.I. S.A.	Rue J.P. Saltiel- 02230- Fresnoy Le Grand (F)	Euro 4.374.132	100%	100%
Le Bourget S.A. (1)	Rue J.P. Saltiel- 02230- Fresnoy Le Grand (F)	Euro 1.531.856	99,996%	99,996%
S.A.R.L. BUC (2) (*)	Rue J.P. Saltiel- 02230- Fresnoy Le Grand (F)	Euro 9.600	95%	94,996%
SOGED S.A. (2) (*)	Petite Route d'Aubagne, 32 13821 La Penne Sur Huveaune (F)	Euro 938.100	99,87%	99,866%
Le Bourget Benelux (2)	Rue Reigersvliet 1040 Bruxelles (B)	Euro 182.200	70,56%	70,557%
BO.MO. Srl (3)	Via San Martino 8/12 Fraz. Borgo Poncarale 25020 Poncarale (BS)	Euro 93.600	60%	59,998%
Lepel Srl	Via Nuova Ponente, 25/b 41012 Carpi (MO)	Euro 3.848.000	100%	100%
Sanpellegrino-Poska Sp.z o.o.	Ul. Lodska, 27 95-050 Konstantynow (Lodz) (PL)	Zloty 9.006.400	50%	50%

(1) Società posseduta da E.D.I. S.A.

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

(3) Società posseduta da SOGED S.A. (dal 02.07.2002 posseduta da Le Bourget S.A.)

(\*) Società fusa per incorporazione in Le Bourget S.A. dal 02.07.2002

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

## PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I principi di consolidamento utilizzati per la redazione della presente relazione semestrale consolidata sono i medesimi adottati per la stesura del bilancio consolidato al 31 dicembre 2001.

I cambi applicati nella conversione dei prospetti contabili della controllata polacca sono i seguenti:

Valuta	Medio	Finale
Zloty polacco	3,6690	4,0598

## CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili utilizzati per la redazione dello stato patrimoniale e del conto economico al 30 giugno 2002 sono i medesimi adottati per la stesura del bilancio consolidato al 31 dicembre 2001, ad eccezione del seguente:

**Imposte sul reddito del periodo:** non sono state conteggiate le imposte sul reddito di competenza del primo semestre e neppure le imposte differite attive e passive, come consentito dalle disposizioni Consob.

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

## ALTRE INFORMAZIONI

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

**STATO PATRIMONIALE****COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO****■ B. IMMOBILIZZAZIONI****B.I- Immobilizzazioni immateriali**

Di seguito viene fornita la movimentazione della voce avvenuta nel corso del periodo:

<b>Valori lordi</b>				
	Saldo al 01.01.02	Incrementi 1° sem. 2002	Altri movim. 1° sem. 2002	Saldo al 30.06.02
<b>Diritti di brevetto ind. e diritti di utilizzo opere d'ingegno</b>	4.069	224	0	4.293
<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b>	10.372	12	0	10.384
<b>Avviamento</b>	246	0	0	246
<b>Immobilizz. in corso e acconti</b>	0	435	0	435
<b>Altre</b>	510	79	0	589
<b>Differenza da consolidamento</b>	19.950	0	0	19.950
<b>Totali</b>	<b>35.147</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>35.897</b>

<b>Fondi ammortamento</b>					<b>Valori netti</b>
	Saldo al 01.01.02	Ammortam. 1° sem. 2002	Altri movim. 1° sem. 2002	Saldo al 30.06.02	<b>Saldo al 30.06.02</b>
<b>Diritti di brevetto ind. e diritti di utilizzo opere d'ingegno</b>	(3.336)	(305)	0	(3.641)	<b>652</b>
<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b>	(7.155)	(533)	0	(7.688)	<b>2.696</b>
<b>Avviamento</b>	(49)	(25)	0	(74)	<b>172</b>
<b>Immobilizz. in corso e acconti</b>	0	0	0	0	<b>435</b>
<b>Altre</b>	(372)	(38)	0	(410)	<b>179</b>
<b>Differenza da consolidamento</b>	(4.520)	(1.006)	0	(5.526)	<b>14.424</b>
<b>Totali</b>	<b>(15.432)</b>	<b>(1.907)</b>	<b>0</b>	<b>(17.339)</b>	<b>18.558</b>

I principali incrementi verificatisi nel periodo si riferiscono agli acconti versati in relazione all'implementazione del nuovo sistema informativo integrato basato sulla piattaforma SAP da parte della Capogruppo, iniziata nel corso del presente esercizio e destinata a completarsi nel corso dell'anno 2003.

Le immobilizzazioni immateriali al 30 giugno 2002 includono per un valore netto di 2.660 migliaia di Euro la rivalutazione del marchio Lepel effettuata ai sensi della Legge 342/2000.

# GRUPPO CSP

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

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

## B.II- Immobilizzazioni materiali

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

Valori lordi					
	Saldo al 01.01.02	Incrementi 1° sem. 02	Decrementi 1° sem. 02	Altri movim. 1° sem. 02 (1)	Saldo al 30.06.02
<b>Terreni e fabbricati</b>	30.380	39	(20)	145	30.544
<b>Impianti e macchinari</b>	59.347	1.773	(516)	0	60.604
<b>Attrezzature</b>	12.973	560	(99)	(27)	13.407
<b>Altri beni</b>	7.150	371	(153)	(9)	7.359
<b>Immobilizz. in corso e acconti</b>	902	145	(100)	(734)	213
<b>Totali</b>	<b>110.752</b>	<b>2.888</b>	<b>(888)</b>	<b>(625)</b>	<b>112.127</b>

Fondi ammortamento						Valori netti
	Saldo al 01.01.02	Ammort. 1° sem. 02	Utilizzi 1° sem. 02	Altri movim. 1° sem. 02 (1)	Saldo al 30.06.02	Saldo al 30.06.02
<b>Terreni e fabbricati</b>	(10.216)	(421)	0	27	(10.610)	<b>19.934</b>
<b>Impianti e macchinari</b>	(33.265)	(3.181)	606	52	(35.788)	<b>24.816</b>
<b>Attrezzature</b>	(12.181)	(239)	114	7	(12.299)	<b>1.108</b>
<b>Altri beni</b>	(5.489)	(354)	144	4	(5.695)	<b>1.664</b>
<b>Immobilizz. in corso e acconti</b>	0	0	0	0	0	<b>213</b>
<b>Totali</b>	<b>(61.151)</b>	<b>(4.195)</b>	<b>864</b>	<b>90</b>	<b>(64.392)</b>	<b>47.735</b>

(1) la colonna comprende le riclassifiche, le rivalutazioni, le svalutazioni e le differenze cambio dalla conversione dei bilanci in valuta

Gli incrementi più significativi sono principalmente dovuti ad investimenti effettuati dalla Capogruppo per l'acquisto di nuovi macchinari e per il completamento della nuova sottostazione di trasformazione dell'energia elettrica.

Le immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2002 includono rivalutazioni effettuate ai sensi di legge così ripartite:

<b>Terreni e fabbricati</b>	2.550
<b>Impianti e macchinari</b>	15.357
<b>Attrezzature</b>	59
<b>Altri beni</b>	83
<b>Immobilizz. in corso e acconti</b>	0
<b>Totali</b>	<b>18.049</b>

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%

Le immobilizzazioni materiali risultano gravate al 30 giugno 2002 da vincoli di ipoteca verso istituti di credito per 15.493 migliaia di Euro a garanzia di finanziamenti ottenuti, il cui debito residuo al termine del semestre ammonta a 1.430 migliaia di Euro.

Si ricorda che nell'esercizio 2000 la Capogruppo si è avvalsa della facoltà prevista dalla Legge n. 342 del 21 novembre 2000 ed ha proceduto alla rivalutazione degli impianti e dei macchinari acquistati nel periodo intercorrente dal 1988 al 1999.

Si segnala che la Capogruppo ha concesso in comodato a terzi beni materiali, e più precisamente al 30 giugno 2002 risultano in giacenza presso la forza vendita valigette telematiche e stampanti per 248 migliaia di Euro.

## ■ C. ATTIVO CIRCOLANTE

### ■ C.I. Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono così rappresentate:

	<b>30/06/02</b>	<b>31/12/01</b>	<b>30/06/01</b>
Valore lordo	67.857	56.645	58.650
Fondo svalutazione	(3.371)	(2.379)	(2.166)
<b>Valore netto</b>	<b>64.486</b>	<b>54.266</b>	<b>56.484</b>

L'incremento delle giacenze rispetto al 30 giugno 2001 è dovuto principalmente alla necessità di far fronte ai volumi di vendita previsti nel secondo semestre, come confermato da un portafoglio ordini in crescita rispetto al passato esercizio. Tali giacenze sono dovute inoltre all'ampliamento della gamma di prodotti proposti da tutte le società del Gruppo alla clientela e non beneficiano ancora degli effetti conseguenti alla razionalizzazione dell'offerta con la chiusura di alcuni marchi marginali.

## ■ C.II.1. Crediti verso clienti

La composizione dei crediti verso i clienti è la seguente:

	30/06/02	31/12/01	30/06/01
Crediti verso clienti Italia	26.532	30.467	30.234
Crediti verso clienti Francia	2.850	11.989	3.427
Crediti verso clienti estero	10.137	11.346	9.234
Effetti S.b.f.	11.379	16.474	12.145
Clienti per fatture da emettere	559	634	717
Note credito da emettere	(2.068)	(2.295)	(1.564)
Fondo svalutazione crediti	(3.199)	(2.805)	(2.658)
<b>Totale</b>	<b>46.190</b>	<b>65.810</b>	<b>51.535</b>

Il decremento dei crediti verso clienti al 30 giugno 2002 rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente deriva principalmente dall'incremento dell'incidenza del fatturato verso clienti dell'Est Europa i cui termini di incasso risultano particolarmente ridotti rispetto al resto della clientela.

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

I crediti sono tutti esigibili entro i 12 mesi.

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

	01/01/02	Acc.ti	Utilizzi	30/06/02
Fondo Svalutazione	2.805	411	(17)	<b>3.199</b>

Nel periodo il fondo è stato incrementato sulla base della previsione di future perdite sui crediti in essere alla data del 30 giugno 2002.

## ■ C.II.5. Crediti verso altri

Il saldo comprende crediti di diversa natura composti come segue:

	30/06/02	31/12/01	30/06/01
Erario c/Iva	2.981	1.028	2.634
Anticipi per imposte sul reddito d'esercizio	1.671	1.129	1.713
Anticipi a fornitori	17	70	153
Anticipi spese viaggi dipendenti	4	4	7
Attività per imposte differite attive	1.480	1.480	1.300
Altri crediti a breve	386	561	467
Credito Iva estero	25	27	238
<b>Totale altri crediti a breve</b>	<b>6.564</b>	<b>4.299</b>	<b>6.512</b>
Depositi cauzionali	135	242	247
<b>Totale altri crediti a m/l</b>	<b>135</b>	<b>242</b>	<b>247</b>
<b>Totale altri crediti</b>	<b>6.699</b>	<b>4.541</b>	<b>6.759</b>

I crediti verso altri al 30 giugno 2002 sono sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'incremento dei crediti verso Erario per Iva rispetto al 31 dicembre 2001 è principalmente dovuto a fenomeni di stagionalità.



## ■ C.III.5 Azioni proprie

La Società Capogruppo detiene alla data del 30 giugno 2002 n. 2.358.850 azioni proprie, per un valore nominale pari a 1.226,6 migliaia di Euro, corrispondenti al 9,628% del capitale sociale.

Nel periodo in esame sono state acquistate n. 327.850 azioni e sono state vendute n. 100.000 azioni, realizzando una plusvalenza pari a 31 migliaia di Euro.

Essendo il prezzo medio di carico delle azioni proprie al 30 giugno 2002 (pari a 2,5466 Euro) inferiore al corso medio di Borsa del mese di giugno 2002, non si è proceduto ad apportare ulteriori svalutazioni (pari complessivamente a 2.583 migliaia di Euro al 31 dicembre 2001) per adeguarle al valore di mercato.

A seguito della generale flessione dei mercati finanziari registrati nella seconda parte dell'anno in corso, la valutazione delle azioni proprie in portafoglio ai valori correnti alla data di redazione della presente relazione, avrebbe comportato un'ulteriore svalutazione di circa 450 migliaia di Euro.

L'investimento delle liquidità in azioni proprie è stata autorizzata dall'Assemblea Ordinaria del 17 dicembre 2001 con il limite del 10% del capitale. La citata autorizzazione è valida sino al 17 giugno 2003 e consente di operare con prezzi inclusi nell'intervallo compreso tra 0,52 Euro e 10,33 Euro.

## ■ C.IV. Disponibilità liquide

Sono rappresentate dalle disponibilità di cassa e da conti correnti bancari attivi alla data del 30 giugno 2002.

## ■ D. RATEI E RISCOINTI

Tale voce è così composta:

	30/06/02	31/12/01	30/06/01
Risconti assicurativi	124	0	101
Costi anticipati	343	217	1.236
Altri	25	141	94
<b>Totali</b>	<b>492</b>	<b>358</b>	<b>1.431</b>

La diminuzione dei ratei e risconti attivi rispetto al 30 giugno 2001 è dovuta principalmente ai costi di pubblicità fatturati anticipatamente a tale data.

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

### ■ A. PATRIMONIO NETTO

#### ■ **A.I. Capitale sociale**

Il capitale sociale al 30 giugno 2002, interamente sottoscritto e versato, è costituito da n° 24.500.000 azioni ordinarie da nominali 0,52 Euro cadauna.

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

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

#### ■ **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 S.p.A. e i corrispondenti valori consolidati:

	<b>Risultato 1° sem. 2002</b>	<b>Patrimonio netto al 30.06.2002</b>	<b>Risultato Esercizio 2001</b>	<b>Patrimonio netto al 31.12.2001</b>
<b>Come da bilancio della Capogruppo (*)</b>	<b>4.257</b>	<b>62.631</b>	<b>(563)</b>	<b>59.482</b>
Aumento (Diminuzione)				
Differenza tra i patrimoni netti delle controllate consolidate iscritte nel bilancio della Capogruppo al costo ed i rispettivi valori di carico delle partecipazioni, al netto dell'ammortamento della differenza da consolidamento	(3.237)	(5.556)	(369)	(2.086)
Eliminazione di rettifiche di valore di natura fiscale (principalmente ammortamenti anticipati)	148	3.328	816	3.180
Altre rettifiche di consolidamento	(241)	(856)	(310)	(615)
<b>Come da bilancio consolidato (*)</b>	<b>927</b>	<b>59.547</b>	<b>(426)</b>	<b>59.961</b>

(\*) i dati del 1° semestre 2002 non comprendono le imposte sul reddito

## ■ **B. FONDI PER RISCHI ED ONERI**

Di seguito esponiamo la movimentazione di tale voce:

	01/01/02	Acc.ti	Utilizzi	30/06/02
<b>Fondo trattamento quiescenza</b>	<b>625</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>625</b>
<b>Fondo per imposte</b>	<b>2.013</b>	<b>0</b>	<b>(127)</b>	<b>1.886</b>
Altri :				
-Fondo oscill. cambi	65	35	(65)	35
- Fondo rischi futuri	577	52	(39)	590
-Fondo ind.suppl.cli.	738	48	(69)	717
-Altri fondi	229	98	(173)	154
<b>Totale altri</b>	<b>1.609</b>	<b>233</b>	<b>(346)</b>	<b>1.496</b>
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>4.247</b>	<b>233</b>	<b>(473)</b>	<b>4.007</b>

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

La movimentazione dell'esercizio è stata la seguente:

	01/01/02	Acc.ti	Utilizzi	30/06/02
<b>- T.F.R.</b>	<b>6.199</b>	<b>599</b>	<b>(382)</b>	<b>6.416</b>

## ■ **D. DEBITI**

### ■ **D.3. Debiti verso banche**

L'esposizione debitoria al 30 giugno 2002 è pari a 72.672 migliaia di Euro.

La ripartizione dei debiti bancari per termini di rimborso è la seguente:

	30/06/02	31/12/01	30/06/01
Debiti correnti	41.559	46.359	43.126
Mutui:			
- scadenti entro 1 anno	13.842	16.886	19.832
- scadenti da 1 a 5 anni	17.271	23.205	12.520
- scadenti oltre 5 anni	0	152	152
<b>Totali</b>	<b>72.672</b>	<b>86.602</b>	<b>75.630</b>

Nel corso del semestre in esame, la Capogruppo ha contratto un nuovo mutuo di 3.000 migliaia di Euro rimborsabile entro il 30 giugno 2005.

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

La voce più significativa è rappresentata dal debito tributario della Capogruppo relativo alla terza rata dell'imposta sostitutiva sui cespiti rivalutati (Legge n. 342 del 21.11.2000), pari a 970 migliaia di Euro. Il decremento di tale debito rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è la diretta conseguenza dei pagamenti delle prime due rate effettuati successivamente al 30 giugno 2001.

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

La voce più significativa è rappresentata dal debito per oneri sociali dei dipendenti (1.652 migliaia di Euro).

## ■ D.13 Altri debiti

Sono così composti:

	30/06/02	31/12/01	30/06/01
Debiti v/ dipendenti per competenze	4.888	2.063	4.450
Debiti diversi	789	1.048	976
<b>Totali</b>	<b>5.677</b>	<b>3.111</b>	<b>5.426</b>

## ■ E. RATEI E RISCOINTI

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

## CONTI D'ORDINE

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

**Impegni di acquisto** -- Al 30 giugno 2002 risultano esservi impegni per l'acquisto di beni materiali derivanti da contratti controfirmati dalle parti per 1.197 migliaia di Euro. Tali impegni si riferiscono principalmente all'investimento relativo all'adozione di un nuovo sistema informativo (sia hardware che software) ed all'acquisto di macchinari.

**Crediti v/clienti a garanzia** -- La voce è formata da forme di garanzia prestate dalle società francesi 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:

	1° semestre 2002	1° semestre 2001	Esercizio 2001
- Italia:			
-calze	16.933	20.117	42.728
-seamless	5.624	4.322	9.314
-corsetteria	13.495	13.828	22.440
-filati/altro	1.606	3.353	6.191
- Francia:			
-calze	15.119	14.883	42.996
-seamless	541	0	940
-filati/altro	142	14	211
- Altri paesi dell'Europa occidentale:			
-calze	6.102	6.628	15.527
-seamless	1.506	979	1.146
-corsetteria	553	45	117
-filati/altro	116	260	334
- Europa orientale:			
-calze	10.932	9.974	24.349
-seamless	2.861	1.152	2.867
-corsetteria	7	37	76
-filati/altro	450	54	817
- Extra-Europa:			
-calze	1.180	1.397	2.364
-seamless	137	37	82
-filati/altro	17	1	6
<b>Totale</b>	<b>77.321</b>	<b>77.081</b>	<b>172.505</b>

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

I ricavi per calze ammontano a 50.266 migliaia di Euro, in decremento di 2.733 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale decremento nel mercato della calzetteria è stato ampiamente compensato dalle vendite di seamless, passate da 6.490 migliaia di Euro del primo semestre 2001 a 10.669 migliaia di Euro dello stesso periodo del 2002, con un incremento del 65%. Le vendite di corsetteria, pari nel primo semestre 2002 a 14.055 migliaia di Euro, sono in linea con quelle realizzate nel corrispondente periodo dell'anno precedente.

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

Tale voce è così composta:

	1° semestre 2002	1° semestre 2001	Esercizio 2001
Addebiti spese trasporto/lavoraz. a clienti	68	180	285
Contributi pubblicitari	82	124	553
Rivalsa spese clientela	29	28	58
Royalties attive	363	459	807
Plusvalenze alienazioni cespiti	85	74	93
Sopravvenienze attive	122	50	222
Altri proventi	2	1	3
<b>Totale</b>	<b>751</b>	<b>916</b>	<b>2.021</b>

## B. COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Tale voce è così composta:

	1° semestre 2002	1° semestre 2001	Esercizio 2001
Materie prime	28.434	30.673	58.430
Materiali confezionamento e consumo	5.373	5.262	11.299
<b>Totale</b>	<b>33.807</b>	<b>35.935</b>	<b>69.729</b>

Il decremento del costo delle materie prime rispetto al primo semestre 2001 è prevalentemente connesso agli interventi mirati alla riduzione delle scorte.

### ■ B.7. Costi per servizi

Tale voce è così composta:

	1° semestre 2002	1° semestre 2001	Esercizio 2001
- Lavorazioni esterne	7.393	6.380	13.344
- Pubblicità e propaganda	6.580	9.932	18.293
- Costi per agenti e merchandising	3.125	2.883	6.171
- Trasporti	1.766	1.482	3.559
- Forza motrice e riscaldamento	2.242	2.419	4.645
- Altri costi	4.003	4.276	7.545
<b>Totale</b>	<b>25.109</b>	<b>27.372</b>	<b>53.557</b>

I costi per servizi si sono ridotti rispetto al 30 giugno 2001 soprattutto in relazione ai minori investimenti pubblicitari effettuati nel 2002 in seguito ad una diversa tempistica nella programmazione delle campagne a sostegno dei marchi. A fine esercizio, comunque, tali investimenti si attesteranno su valori in linea con quelli degli anni precedenti.

Si registra inoltre un incremento dei costi per lavorazioni esterne (1.013 migliaia di Euro), dovuti al maggior ricorso a fornitori esterni soprattutto per ciò che riguarda le lavorazioni degli articoli di intimo seamless.

## ■ B.9. Costi per il personale

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

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

	01/01/02	Assunzioni	Dimissioni	30/06/02	Media
- Dirigenti	16	1	(2)	15	16
- Quadri	49	1	(1)	49	49
- Impiegati	356	23	(22)	357	356
- Operai	1.020	49	(65)	1.004	1.012
<b>Totali</b>	<b>1.441</b>	<b>74</b>	<b>(90)</b>	<b>1.425</b>	<b>1.433</b>

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

## B.10. Ammortamenti e svalutazioni

Sono così composti:

### ■ a. ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

	1° semestre 2002	1° semestre 2001	Esercizio 2001
- Software	323	322	722
- Avviamento	107	92	232
- Oneri pluriennali di gestione	25	31	64
- Marchi	517	520	1.037
- Differenze di consolidamento	923	742	1.663
- Altri minori	12	5	11
<b>Totale</b>	<b>1.907</b>	<b>1.712</b>	<b>3.729</b>

### ■ b. Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali

	1° semestre 2002	1° semestre 2001	Esercizio 2001
- Fabbricati e costruzioni leggere	480	510	984
- Impianti/macchinari	3.131	3.064	6.148
- Attrezzature	228	236	488
- Mobili, macch.mecc.	102	95	168
- Macch.ufficio elettr.	117	167	276
- Autovetture	80	73	143
- Automezzi	42	43	82
- Cespiti inf. a 1 mil.	15	26	38
<b>Totale</b>	<b>4.195</b>	<b>4.214</b>	<b>8.327</b>

## ■ d. Svalutazione dei crediti

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

## ■ B.12. Accantonamento per rischi

Tale voce si riferisce all'accantonamento dell'indennità suppletiva di clientela maturata a favore degli agenti nel periodo.

## ■ B.14. Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

	1° semestre 2002	1° semestre 2001	Esercizio 2001
- Spese rappresentanza	69	51	174
- Contributi associativi	90	73	131
- Cancelleria e materiale vario	128	138	296
- Iva su cessioni omaggio	19	24	41
- Imposte e tasse	634	579	1.155
- Minusvalenze alienazioni cespiti	82	26	61
- Spese generali	37	25	117
- Altri oneri	63	56	89
<b>Totale</b>	<b>1.122</b>	<b>972</b>	<b>2.064</b>

## ■ C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

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

Tale voce include:

	1° semestre 2002	1° semestre 2001	Esercizio 2001
- Interessi attivi di conto corrente	16	11	28
- Interessi attivi verso clienti	11	7	18
- Differenze cambio attive	375	249	297
- Altri interessi attivi	10	40	58
- Plusvalenze per alienazione titoli	31	0	0
- Sconti ed arrotondamenti attivi	2	5	0
<b>Totale</b>	<b>445</b>	<b>312</b>	<b>401</b>



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

Tale voce comprende:

	1° semestre 2002	1° semestre 2001	Esercizio 2001
- Interessi passivi di conto corrente	393	381	677
- Interessi passivi finanziamenti	397	330	1.168
- Interessi passivi su mutui	730	915	1.709
- Altri interessi e oneri passivi	343	314	590
- Accantonamento Fondo oscillazione cambi	35	0	0
- Differenze cambio passive	376	100	270
<b>Totale</b>	<b>2.274</b>	<b>2.040</b>	<b>4.414</b>

Gli oneri finanziari netti del primo semestre 2002 sono sostanzialmente in linea con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, pur a fronte di un maggiore indebitamento medio del periodo, per effetto di un più favorevole andamento dei tassi di interesse.

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

La riduzione di tale voce è dovuta al fatto che nel primo semestre 2002 non si è provveduto alla svalutazione delle azioni proprie della Capogruppo in portafoglio, come meglio specificato nel commento della voce 'C III 5.' dell'attivo di stato patrimoniale.

## ■ E.21.c. Altri oneri straordinari

Tale voce si riferisce ai costi relativi alla ristrutturazione in corso del Gruppo Le Bourget; in data 2 luglio 2002 è stata effettuata la fusione delle società SOGED e BUC in Le Bourget S.A. al fine di ottenere significativi benefici organizzativi, gestionali e logistici.

Ceresara, 26 settembre 2002

Il Consiglio di Amministrazione

## ALLEGATI

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nelle note esplicative ed integrative, delle quali costituiscono parte integrante.

Tali informazioni sono contenute nei seguenti allegati:

1. - Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto al 30 giugno 2002
2. - Rendiconto finanziario al 30 giugno 2002

# GRUPPO CSP

Allegato n° 1

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

AL 30 GIUGNO 2002

(in migliaia di Euro)

Descrizione	Capitale Sociale	Sovrapprezzo azioni	Riserva per azioni proprie	Riserve di rivalutazione	Riserva legale	Altre riserve	Utile (Perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto
<b>Saldi al 01.01.2002</b>	12.740	18.076	5.379	13.023	1.364	9.805	(426)	59.961
Copertura Perdita d'esercizio 2001								
- Imputazione a Riserva 'Utili non distribuiti'						(426)	426	0
- Dividendi						(1.108)		(1.108)
Incremento riserva azioni proprie			628			(628)		0
Differenze cambio da conversione						(233)		(233)
Risultato al 30 giugno 2002 (*)							927	927
<b>Saldi al 30.06.2002</b>	<b>12.740</b>	<b>18.076</b>	<b>6.007</b>	<b>13.023</b>	<b>1.364</b>	<b>7.410</b>	<b>927</b>	<b>59.547</b>

(\*) Il risultato al 30 giugno 2002 non comprende le imposte sul reddito

# GRUPPO CSP

Allegato n° 2

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di Euro)

	30 giugno 2002	31 dicembre 2001
<b>A. INDEBITAMENTO NETTO INIZIALE</b>	<b>(57.771)</b>	<b>(43.461)</b>
<b>B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>		
Utile (perdita) del Gruppo	927	(426)
Ammortamenti e svalutazioni	6.102	12.056
Variazione netta trattamento fine rapporto e indennità suppletiva clientela	196	233
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(219)	348
Svalutazione partecipazioni	0	0
<i>Flusso dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante</i>	<b>7.006</b>	<b>12.211</b>
(Incremento) decremento dei crediti verso clienti	19.620	740
(Incremento) decremento delle rimanenze	(10.220)	(8.101)
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altri debiti	2.585	(3.263)
(Incremento) decremento di azioni proprie	(628)	(2.010)
Variazioni di altre voci del capitale circolante	(2.292)	2.098
<i>Variazione complessiva del capitale circolante</i>	<b>9.065</b>	<b>(10.536)</b>
	<b>16.071</b>	<b>1.675</b>
<b>C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni:		
Immateriali	(750)	(825)
Materiali	(2.329)	(4.541)
Finanziarie	37	(20)
Acquisizione Lepel	0	(9.576)
	<b>(3.042)</b>	<b>(14.962)</b>
<b>D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
Nuovi finanziamenti ( rimborsi) al netto del trasferimento nel passivo corrente delle quote a breve termine	(6.086)	(355)
Dividendi distribuiti	(1.108)	(1.187)
Altre variazioni di patrimonio netto e degli interessi di terzi	(326)	519
	<b>(7.520)</b>	<b>(1.023)</b>
<b>E. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D)</b>	<b>5.509</b>	<b>(14.310)</b>
<b>F. INDEBITAMENTO NETTO FINALE (A+E)</b>	<b>(52.262)</b>	<b>(57.771)</b>



**PROSPETTI CONTABILI  
DELLA CAPOGRUPPO  
AL  
30 GIUGNO 2002**

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

**CSP INTERNATIONAL INDUSTRIA CALZE S.P.A.**

**PROSPETTI CONTABILI**

(VALORI IN MIGLIAIA DI EURO)

**STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVO:**

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI  
ANCORA DOVUTI

B) IMMOBILIZZAZIONI

I. Immobilizzazioni immateriali:

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

a) imprese controllate

b) imprese collegate

d) altre imprese

**Totale 1.**

2. Crediti:

a) verso imprese controllate:

a.a. importi esigibili entro 12m

b) verso imprese collegate:

b.a. importi esigibili entro 12m

**Totale 2.**

	30.06.2002	31.12.2001	30.06.2001
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. Immobilizzazioni immateriali:			
3. diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	625	686	840
4. concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	1
5. avviamento	172	197	0
6. immobilizzazioni in corso e acconti	435	0	0
7. altre	173	132	157
<b>Totale I.</b>	<b>1.405</b>	<b>1.015</b>	<b>998</b>
II. Immobilizzazioni materiali			
1. terreni e fabbricati	16.029	16.056	16.415
2. impianti e macchinari	19.800	21.402	24.503
3. attrezzature industriali e commerciali	30	72	97
4. altri beni	648	580	602
5. immobilizzazioni in corso e acconti	89	814	456
<b>Totale II.</b>	<b>36.867</b>	<b>38.924</b>	<b>42.073</b>
III. Immobilizzazioni finanziarie:			
1. Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	35.456	35.456	35.456
b) imprese collegate		0	0
d) altre imprese	3	3	3
<b>Totale 1.</b>	<b>35.459</b>	<b>35.459</b>	<b>35.459</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	65	65	65
<b>Totale 2.</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>65</b>

3. Altri titoli	176	208	232
<b>Totale III.</b>	<b>35.700</b>	<b>35.732</b>	<b>35.756</b>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	<b>73.972</b>	<b>75.671</b>	<b>78.827</b>
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. Rimanenze:			
1. materie prime, sussidiarie e di consumo	5.470	6.687	6.425
2. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	14.527	14.360	14.744
4. prodotti finiti e merci	21.223	15.140	16.255
5. acconti		0	0
<b>Totale I.</b>	<b>41.220</b>	<b>36.187</b>	<b>37.424</b>
II. Crediti:			
1. verso clienti:			
1.a. importi esigibili entro 12m	30.200	35.485	32.609
2. verso imprese controllate:			
2.a. importi esigibili entro 12m	9.277	10.762	8.244
3. verso imprese collegate:			
3.a. importi esigibili entro 12m	235	235	235
4. verso imprese controllanti:			
4.a. importi esigibili entro 12m		0	0
5. verso altri:			
5.a. importi esigibili entro 12m	4.413	2.360	4.972
5.b. importi esigibili oltre 12m	30	56	56
<b>Totale 5.</b>	<b>4.443</b>	<b>2.416</b>	<b>5.028</b>
<b>Totale II.</b>	<b>44.155</b>	<b>48.898</b>	<b>46.116</b>
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:			
5. azioni proprie	6.007	5.379	5.128
6. altri titoli		0	0
<b>Totale III.</b>	<b>6.007</b>	<b>5.379</b>	<b>5.128</b>
IV. Disponibilità liquide:			
1. depositi bancari e postali	4	1.705	241
2. assegni	0	0	0
3. denaro e valori in cassa	12	24	26
<b>Totale IV.</b>	<b>16</b>	<b>1.729</b>	<b>267</b>
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	<b>91.398</b>	<b>92.193</b>	<b>88.935</b>
D. RATEI E RISCOSSI	<b>131</b>	<b>114</b>	<b>884</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>165.501</b>	<b>167.978</b>	<b>168.646</b>

**PASSIVO:**
**A) PATRIMONIO NETTO**

	30.06.2002	31.12.2001	30.06.2001
I. Capitale	12.740	12.740	12.740
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	18.076	18.076	18.076
III. Riserve di rivalutazione	13.023	13.023	13.023
IV. Riserva legale	1.359	1.359	1.359
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	6.007	5.379	5.128
VI. Riserve statutarie		0	0
VII. Altre riserve:			
a. utili non distribuiti	6.963	9.262	10.701
b. contrib. in c/capitale per investimenti	206	206	206
<b>totale VII.</b>	<b>7.169</b>	<b>9.468</b>	<b>10.907</b>
VIII. Utili portati a nuovo		0	0
IX. Risultato del periodo (*)	4.257	(563)	(1.167)
<b>TOTALE (A)</b>	<b>62.631</b>	<b>59.482</b>	<b>60.066</b>

**B) FONDI PER RISCHI E ONERI**

1. per trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
2. per imposte	283	283	325
3. altri	872	861	879
<b>TOTALE (B)</b>	<b>1.155</b>	<b>1.144</b>	<b>1.204</b>

**C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO  
SUBORDINATO**

<b>4.942</b>	<b>4.806</b>	<b>4.548</b>
--------------	--------------	--------------

**D) DEBITI**

3. debiti verso banche:			
a. importi esigibili entro 12m	46.861	48.886	54.809
b. importi esigibili oltre 12m	13.786	18.781	7.860
<b>Totale 3.</b>	<b>60.647</b>	<b>67.667</b>	<b>62.669</b>
5. acconti			
a. importi esigibili entro 12m	0	0	0
6. debiti verso fornitori:			
a. importi esigibili entro 12m	28.710	29.048	32.076
7. debiti rappresentati da titoli di credito			
8. debiti verso imprese controllate			
a. importi esigibili entro 12m	2.607	1.856	1.389
9. debiti verso imprese collegate			
a. importi esigibili entro 12m	6	6	6
10. debiti verso imprese controllanti			
a. importi esigibili entro 12m	0	0	0

# CSP S.p.A.

11. debiti tributari:			
a. importi esigibili entro 12m	1.578	1.221	2.497
b. importi esigibili oltre 12m		970	970
<b>Totale 11.</b>	<b>1.578</b>	<b>2.191</b>	<b>3.467</b>
12. debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale:			
a. importi esigibili entro 12m	487	748	570
13. altri debiti:			
a. importi esigibili entro 12m	2.603	615	2.529
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>96.638</b>	<b>102.131</b>	<b>102.706</b>
E) RATEI E RISCONTI	<b>135</b>	<b>415</b>	<b>122</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>165.501</b>	<b>167.978</b>	<b>168.646</b>

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

## CONTI D'ORDINE

	30.06.2002	31.12.2001	30.06.2000
- Fidejussioni a terzi	12.620	10.933	10.654
- Impegni di acquisto	1.197	1.274	836
- Beni di terzi	32	33	119
<b>- Totale</b>	<b>13.849</b>	<b>12.240</b>	<b>11.609</b>



## CONTO ECONOMICO

### A) VALORE DELLA PRODUZIONE

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

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)

### B) COSTI DELLA PRODUZIONE

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

**Totale 9.**

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

**Totale 10.**

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

TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)

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

### C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

15. Proventi da partecipazioni
  - a. proventi da partecip. in impr. controllate

	1° semestre 2002	1° semestre 2001	Esercizio 2001
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	57.286	55.967	122.991
2. Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	6.249	6.345	4.847
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5. Altri ricavi e proventi:			
a. altri ricavi e proventi	615	785	1.736
b. contributi in conto esercizio	0	0	0
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>64.150</b>	<b>63.097</b>	<b>129.574</b>
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	28.266	30.829	60.798
7. Per servizi	14.574	16.240	33.387
8. Per godimento di beni di terzi	43	0	53
9. Per il personale:			
a. salari e stipendi	6.646	6.744	13.116
b. oneri sociali	2.217	2.224	4.276
c. trattamento di fine rapporto	511	527	1.042
e. altri costi.	0	1	30
<b>Totale 9.</b>	<b>9.374</b>	<b>9.496</b>	<b>18.464</b>
10. Ammortamenti e svalutazioni:			
a. ammortamento delle immobiliz. immateriali	361	333	789
b. ammortamento delle immobiliz. materiali	3.929	3.997	8.359
c. altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d. svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	278	179	696
<b>Totale 10.</b>	<b>4.568</b>	<b>4.509</b>	<b>9.844</b>
11. variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.217	421	159
12. accantonamento per rischi	37	37	80
13. altri accantonamenti	0	0	0
14. Oneri diversi di gestione	399	307	675
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>58.478</b>	<b>61.839</b>	<b>123.460</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZ. (A - B)</b>	<b>5.672</b>	<b>1.258</b>	<b>6.114</b>
15. Proventi da partecipazioni			
a. proventi da partecip. in impr. controllate	0	0	0

16. Altri proventi finanziari:			
a. proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante			
c. imprese controllanti	0	0	0
c. proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
d. proventi diversi dai precedenti:			
d. da terzi	67	18	34
<b>Totale 16.</b>	<b>67</b>	<b>18</b>	<b>34</b>
17. Interessi e altri oneri finanziari:			
d. verso terzi	(1.483)	(1.463)	(3.152)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>	<b>(1.416)</b>	<b>(1.445)</b>	<b>(3.118)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18. Rivalutazioni:			
a. di partecipazioni	0	0	0
19. Svalutazioni:			
a. di partecipazioni	0	0	0
c. di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	(980)	(2.386)
<b>Totale 19.</b>	<b>0</b>	<b>(980)</b>	<b>(2.386)</b>
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (D)</b>	<b>0</b>	<b>(980)</b>	<b>(2.386)</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20. Proventi:			
a. plusvalenza da alienazioni	0	0	0
b. altri proventi straordinari.	1	0	0
<b>Totale 20.</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</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>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)</b>	<b>4.257</b>	<b>(1.167)</b>	<b>610</b>
22. Imposte sul reddito del periodo	(*)	(*)	(1.173)
<b>26. RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>4.257</b>	<b>(1.167)</b>	<b>(563)</b>

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