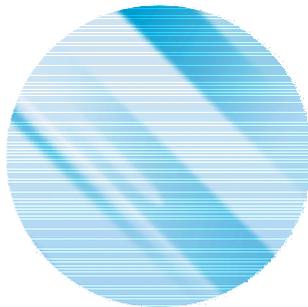




**RELAZIONE TRIMESTRALE
AL 30 SETTEMBRE 2003**





BIESSE S.p.A.

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2003

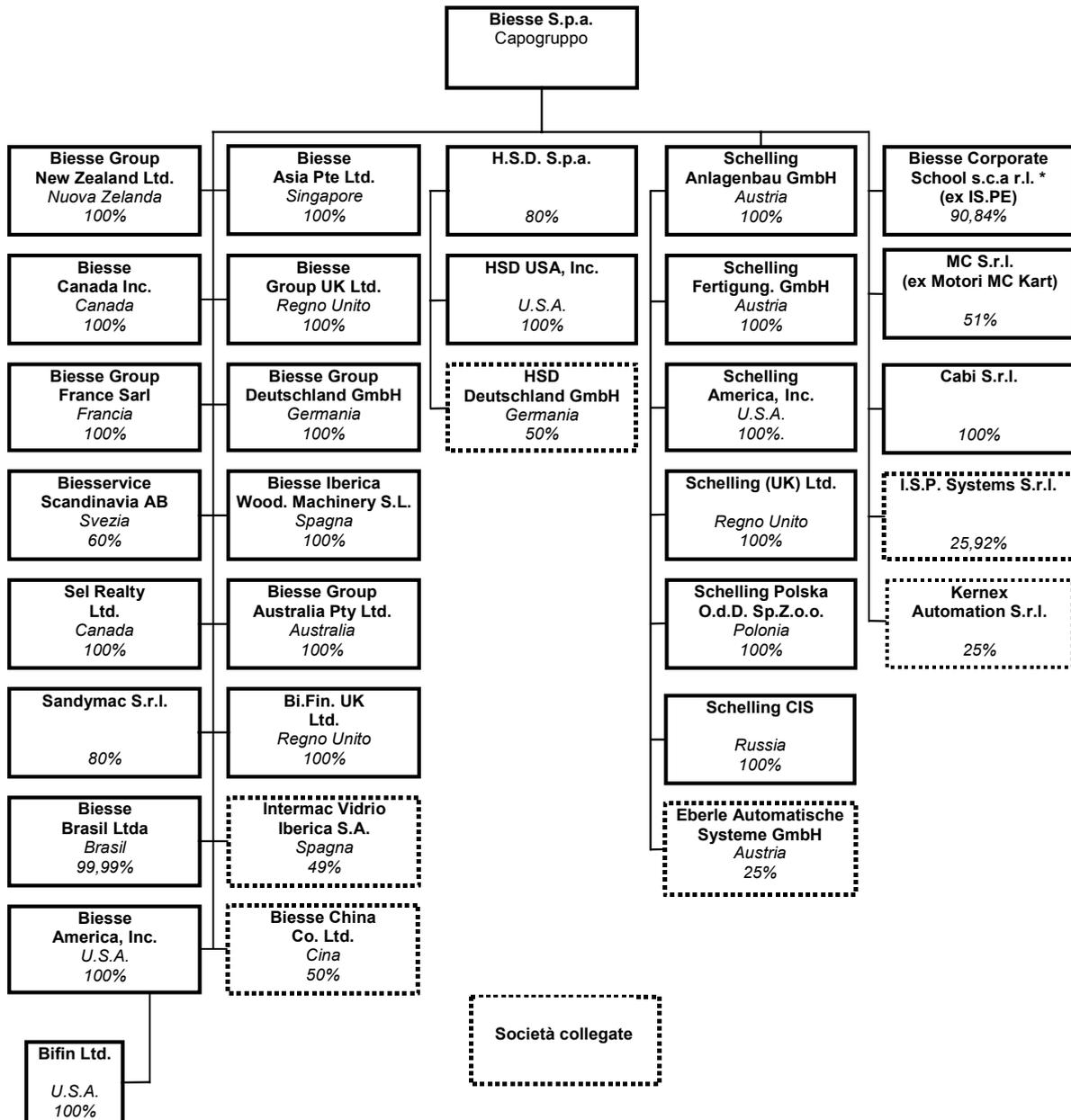
SOMMARIO

- Struttura del Gruppo	pag. 3
- Organi societari della capogruppo	pag. 4
- Prospetti contabili	pag. 5
Conto economico relativo al III trimestre 2003	
Conto economico al 30 settembre 2003	
Posizione finanziaria netta al 30 settembre 2003	
- Note esplicative e di commento	pag. 7
- Osservazioni degli Amministratori	pag. 7
 Allegati	
- Prospetti contabili riclassificati	pag. 11
Conto economico riclassificato relativo al III trimestre 2003	
Conto economico riclassificato al 30 settembre 2003	



STRUTTURA DEL GRUPPO

Le società che appartengono al Gruppo Biesse, sono le seguenti:



* la partecipazione del 90,84% è detenuta direttamente da Biesse S.p.a. per il 66,67% e indirettamente tramite Hsd S.p.a. e Schelling An. per il 24,17%



Rispetto alla precedente relazione trimestrale chiusa al 30 giugno 2003, l'area di consolidamento non si è modificata.

L'unica variazione riguarda la partecipazione nella società Cabi S.r.l., per la quale Biesse S.p.A., in data 23 luglio 2003, dopo aver provveduto a ripianare le perdite pregresse per la quota di sua competenza, ha sottoscritto per intero la ricostituzione del capitale sociale della stessa, assumendo il pieno controllo della società.

Le partecipazioni nelle società collegate Intermac Vidrio Iberica S.a., Biesse China Co. Ltd., ISP Systems S.r.l., Eberle A.S. GmbH, Hsd Deutschland GmbH e Kernex Automation S.r.l. sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Le partecipazioni nelle società controllate Sandymac S.r.l., Biesse Corporate School s.c.a r.l., Schelling CIS e Cabi S.r.l. sono anch'esse valutate con il metodo del patrimonio netto e non consolidate integralmente in quanto di recente acquisizione e di dimensioni non significative.

ORGANI SOCIETARI DELLA CAPOGRUPPO

Nel corso dell'Assemblea Ordinaria dei Soci tenutasi in data 29 Aprile 2003, è stato deliberato il rinnovo degli organi societari della capogruppo Biesse S.p.A. per il triennio 2003-2006. Il Consiglio di amministrazione in carica è pertanto così composto:

Roberto Selci	Presidente e Amministratore Delegato
Giancarlo Selci	Amministratore Delegato
Innocenzo Cipolletta	Consigliere *
Leone Sibani	Consigliere *
Giampaolo Garattoni	Consigliere *

* membri indipendenti ai sensi del codice di autodisciplina delle società quotate.

Da segnalare che il Sig. Giancarlo Selci è stato cooptato in data 8 agosto 2003, a seguito delle dimissioni dal ruolo di Amministratore Delegato della Sig.ra Anna Gasparucci.

Il Collegio Sindacale in carica, anch'esso rinnovato nel corso della medesima Assemblea per il triennio 2003-2006, è composto dai sigg.

Giovanni Ciurlo	Presidente
Adriano Franzoni	Sindaco Effettivo
Claudio Sanchioni	Sindaco Effettivo
Daniela Gabucci	Sindaco Supplente
Cristina Amadori	Sindaco Supplente



PROSPETTI CONTABILI

Conto Economico relativo al III trimestre 2003

<i>Migliaia di Euro</i>	III trimestre 2003	%	III trimestre 2002	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	69.682	100,5%	79.028	98,6%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1.304)	(1,9%)	286	0,4%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	13	0,0%	24	0,0%
Altri ricavi e proventi	965	1,4%	835	1,0%
Valore della produzione	69.356	100,0%	80.173	100,0%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(28.707)	(41,4%)	(31.666)	(39,5%)
Costi per servizi	(12.866)	(18,6%)	(14.445)	(18,0%)
Costi per godimento beni di terzi	(2.154)	(3,1%)	(2.161)	(2,7%)
Costo del personale	(20.135)	(29,0%)	(21.267)	(26,5%)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.467)	(5,0%)	(3.636)	(4,5%)
Variazione delle rimanenze di materie prime	(773)	(1,1%)	(4.250)	(5,3%)
Accantonamenti per rischi	(13)	0,0%	62	0,1%
Oneri diversi di gestione	(1.117)	(1,6%)	(1.258)	(1,6%)
Costi della produzione	(69.232)	(99,8%)	(78.620)	(98,1%)
Risultato operativo	124	0,2%	1.553	1,9%



Conto Economico relativo al 30 settembre 2003

<i>Migliaia di Euro</i>	30 settembre 2003	%	30 settembre 2002	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	211.398	92,1%	240.230	94,1%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	14.255	6,2%	11.145	4,4%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	58	0,0%	71	0,0%
Altri ricavi e proventi	3.841	1,7%	3.793	1,5%
Valore della produzione	229.552	100,0%	255.239	100,0%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(103.275)	(45,0%)	(113.718)	(44,6%)
Costi per servizi	(44.541)	(19,4%)	(47.478)	(18,6%)
Costi per godimento beni di terzi	(6.436)	(2,8%)	(6.491)	(2,5%)
Costo del personale	(67.195)	(29,3%)	(69.702)	(27,3%)
Ammortamenti e svalutazioni	(10.340)	(4,5%)	(9.355)	(3,7%)
Variazione delle rimanenze di materie prime	1.702	0,7%	(4.089)	(1,6%)
Accantonamenti per rischi	(131)	(0,1%)	(56)	(0,0%)
Oneri diversi di gestione	(3.816)	(1,7%)	(4.083)	(1,6%)
Costi della produzione	(234.032)	(102,0%)	(254.973)	(99,9%)
Risultato operativo	(4.479)	(2,0%)	266	0,1%



Posizione finanziaria netta al 30 settembre 2003

Migliaia di Euro	30 settembre 2003	30 giugno 2003	31 dicembre 2002	30 settembre 2002	30 giugno 2002
Disponibilità liquide	29.514	19.510	36.218	20.356	27.349
Debiti finanziari a breve termine	(2.474)	(2.470)	(2.378)	(2.209)	(1.438)
Debiti bancari a breve termine	(104.782)	(86.428)	(67.263)	(84.834)	(93.954)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(77.742)	(69.389)	(33.423)	(66.687)	(68.044)
Debiti finanziari a medio/lungo termine	(29.219)	(29.490)	(30.716)	(24.063)	(13.933)
Debiti bancari a medio/lungo termine	(13.780)	(14.870)	(21.867)	(21.258)	(21.865)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(42.999)	(44.360)	(52.583)	(45.221)	(35.798)
Posizione finanziaria totale	(120.741)	(113.748)	(86.006)	(111.908)	(103.842)

NOTE ESPLICATIVE E DI COMMENTO

La relazione trimestrale del Gruppo Biesse al 30 settembre 2003 è stata predisposta in base al Regolamento Consob n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni. I principi contabili ed i criteri di valutazione sono conformi a quelli del bilancio al 31/12/2002 ai quali si fa rinvio. In questa sede, in sintesi, si evidenzia quanto segue:

- la situazione trimestrale è stata predisposta secondo il criterio della separazione dei periodi in base al quale il periodo di riferimento è considerato come esercizio autonomo; in tale ottica il conto economico trimestrale riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale;
- le situazioni contabili a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società controllate con riferimento al 30/09/2003, rettificata, ove necessario, per adeguarle ai principi contabili di Gruppo;
- il conto economico è presentato al lordo delle componenti fiscali, straordinarie e finanziarie;
- non sono presenti dati stimati di importo significativo.

OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI

Il terzo trimestre 2003 si è caratterizzato per la diversità dei cammini intrapresi dalle maggiori economie mondiali, di fronte alla crisi che ha segnato gli ultimi due anni.

Il mercato statunitense ha registrato una crescita del PIL dell'1,7% rispetto al trimestre precedente, sostenuta dai consumi privati, piuttosto che dagli investimenti fissi e dalla spesa pubblica; la tendenza per la chiusura dell'anno dovrebbe mantenersi positiva, anche se la debolezza del mercato del lavoro e la presenza di squilibri strutturali fanno sorgere dei dubbi sulla sostenibilità della ripresa.



L'area euro è ancora segnata da incertezza: gli indici di fiducia delle imprese e dei consumatori si mantengono stabili, così come l'indice dei prezzi al consumo. Le prospettive per fine anno non dovrebbero essere molto diverse, vista la debolezza della domanda interna e delle esportazioni e l'assenza di politiche economiche di sviluppo.

L'Italia conferma anche nei mesi estivi il divario rispetto agli altri stati dell'Area. L'indice dei prezzi al consumo evidenzia un aumento tendenziale del 2,9%, ma cresce l'indice di fiducia dei consumatori e la produzione industriale, mentre il mercato del lavoro ha dato segni di assestamento.

Tra gli altri paesi nei quali il Gruppo è presente, si segnala la buona performance dell'Australia, il cui dato in crescita sulle vendite al dettaglio del mese di settembre porta le stime sulla crescita annualizzata del PIL al 2% per i primi nove mesi e al 3% per l'intero anno.

Il principale settore di riferimento del Gruppo, quello delle macchine per la lavorazione del legno, continua a risentire della difficile situazione economica.

I dati elaborati dall'Acimall (Associazione di categoria che raggruppa i principali produttori di macchine), per il periodo luglio-settembre 2003, mostrano una diminuzione totale degli ordini pari al 14,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. In particolare la flessione degli ordini esteri è stata del 14,4%, mentre quella del mercato interno è stata del 15,2%.

I risultati del Gruppo Biesse riflettono le difficoltà attraversate dai settori di riferimento, che ne hanno ridotto i volumi, determinando una riduzione del fatturato nel terzo trimestre dell'11,8% rispetto allo stesso trimestre del periodo precedente (da € 79,028 milioni a € 69,682 milioni) e del 12% sul dato progressivo dei primi nove mesi (da € 240,230 milioni a € 211,398 milioni).

Il valore della produzione del terzo trimestre è pari a € 69,356 milioni, in calo del 13,5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, mentre sul dato progressivo dei primi nove mesi il valore della produzione è pari a € 229,552 milioni in diminuzione del 10,1%.

D'altronde il piano di ristrutturazione e di razionalizzazione intrapreso nei mesi scorsi ha portato a conseguire risparmi nella struttura dei costi, sia variabili sia fissi, permettendo di arginare la perdita di redditività determinata dal calo del fatturato. Da notare in particolare la conferma dei risparmi sul fronte dell'incidenza del costo dei materiali, che passa dal 46,2% del valore della produzione al 44,2% (in miglioramento anche rispetto ai primi sei mesi dell'anno, il cui dato era pari al 45%), e la riduzione del costo del personale e dei costi per servizi, risultati ottenuti grazie ad un'attenta gestione del turnover del personale e ad un generalizzato contenimento delle spese.

Il valore aggiunto vede crescere la propria incidenza sul valore della produzione sia sul dato trimestrale sia sul dato progressivo: il dato del terzo trimestre 2003 è, infatti, pari a € 23,739 milioni, con un'incidenza che passa dal 32,9% al 34,2%, mentre il dato progressivo dei primi nove mesi è pari a € 73,186 milioni (rispetto a € 79,380 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente), con un'incidenza che passa dal 31,1% al 31,9% (in miglioramento anche rispetto al primo semestre 2003, il cui dato era pari al 30,9%).

Il margine operativo lordo del terzo trimestre è pari a € 3,604 milioni, pari al 5,2% del valore della produzione, rispetto a € 5,127 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente (6,4% del valore della produzione); sul dato progressivo dei primi nove mesi il margine operativo lordo è pari a € 5,992 milioni (2,6% del valore della produzione), rispetto a € 9,677 milioni dei primi nove mesi del 2002 (3,8% del valore della produzione), in miglioramento rispetto al dato del primo semestre dell'anno, che si attestava al 1,5% del valore della produzione.



Il reddito operativo del terzo trimestre è pari a € 124 mila, pari allo 0,2% del valore della produzione (€ 1.553 mila nel terzo trimestre 2002), mentre sul dato progressivo dei primi nove mesi il reddito operativo è negativo per € 4,479 milioni, contro un risultato positivo dello stesso periodo dell'esercizio precedente di € 266 mila; anche questo dato risulta in crescita rispetto al risultato del primo semestre, negativo per € 4,603 milioni.

La posizione finanziaria netta è in peggioramento rispetto al trimestre precedente, ma si mantiene in linea con l'andamento storico del Gruppo: si osservi, infatti, che il terzo trimestre 2003 ha comportato un assorbimento di risorse finanziarie di circa sette milioni di euro, contro un valore di circa otto milioni di euro, relativamente al terzo trimestre 2002. Rispetto alla liquidità assorbita complessivamente nei primi nove mesi dell'anno, circa 11 milioni di euro sono riconducibili ad attività non ordinarie ed in particolare all'attività di investimento in beni durevoli, alla prosecuzione del programma di pagamenti relativi alle acquisizioni effettuate nell'esercizio 2001 e nel piano di riacquisto di azioni proprie da parte della capogruppo Biesse Spa.

Ripartizione ricavi per divisione:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30 settembre 2003	In %	30 settembre 2002	In %	Var. % 2002/2003
Divisione Legno	138.565	65,5%	162.570	67,7%	(14,8%)
Divisione Vetro/Marmo	39.296	18,6%	40.553	16,9%	(3,1%)
Divisione Sistemi	22.466	10,6%	26.461	11,0%	(15,1%)
Divisione Meccatronica	17.897	8,5%	17.020	7,1%	5,1%
Elisioni interdivisionali	(6.826)	(3,2%)	(6.375)	(2,7%)	7,1%
Totale	211.398	100,0%	240.230	100,0%	(12,0%)

L'analisi del fatturato per divisione evidenzia come la riduzione dei volumi sia generalizzata, con l'eccezione della divisione Meccatronica, il cui fatturato aumenta del 5,1%. La divisione Vetro e Marmo è in diminuzione del 3,1%, mentre la divisione Legno e la divisione Sistemi arretrano del 14,8% e del 15,1% rispettivamente.



Ripartizione ricavi per area geografica:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30 settembre 2003	In %	30 settembre 2002	In %	Var. % 2002/2003
Unione Europea	113.182	53,5%	146.368	60,9%	(22,7%)
Nord America	36.055	17,1%	43.358	18,0%	(16,8%)
Resto del Mondo	62.161	29,4%	50.504	21,0%	23,1%
Totale	211.398	100,0%	240.230	100,0%	(12,0%)

L'analisi delle vendite per area geografica evidenzia l'ottima performance dell'area Resto del Mondo, che aumenta il proprio fatturato del 23,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente e la perdurante difficoltà delle aree relative all'Unione Europea e al Nord America (in calo del 22,7% e del 16,8% rispettivamente).

Pesaro, 12 novembre 2002

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Roberto Selci



ALLEGATO

PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI

Conto Economico riclassificato relativo al III trimestre 2003

<i>(migliaia di Euro)</i>	III trimestre 2003	%	III trimestre 2002	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	69.682	100,5%	79.028	98,6%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1.304)	(1,9%)	286	0,4%
Altri ricavi e proventi	978	1,4%	859	1,1%
Valore della produzione	69.356	100,0%	80.173	100,0%
Consumo materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(29.480)	(42,5%)	(35.915)	(44,8%)
Costi per servizi	(12.866)	(18,6%)	(14.445)	(18,0%)
Costi per godimento beni di terzi	(2.154)	(3,1%)	(2.161)	(2,7%)
Oneri diversi di gestione	(1.117)	(1,6%)	(1.258)	(1,6%)
Valore aggiunto	23.739	34,2%	26.394	32,9%
Costo del personale	(20.135)	(29,0%)	(21.267)	(26,5%)
Margine operativo lordo	3.604	5,2%	5.127	6,4%
Ammortamenti e accantonamenti	(3.116)	(4,5%)	(3.212)	(4,0%)
Risultato operativo prima dell'amm.to della differenza di consolidamento	489	0,7%	1.915	2,4%
Ammortamento della differenza di consolidamento	(365)	(0,5%)	(362)	(0,5%)
Risultato operativo	124	0,2%	1.553	1,9%



Conto Economico riclassificato al 30 settembre 2003

<i>(migliaia di Euro)</i>	30 settembre 2003	%	30 settembre 2002	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	211.398	92,1%	240.230	94,1%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	14.255	6,2%	11.145	4,4%
Altri ricavi e proventi	3.900	1,7%	3.864	1,5%
Valore della produzione	229.552	100,0%	255.239	100,0%
Consumo materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(101.573)	(44,2%)	(117.808)	(46,2%)
Costi per servizi	(44.541)	(19,4%)	(47.478)	(18,6%)
Costi per godimento beni di terzi	(6.436)	(2,8%)	(6.491)	(2,5%)
Oneri diversi di gestione	(3.816)	(1,7%)	(4.083)	(1,6%)
Valore aggiunto	73.186	31,9%	79.380	31,1%
Costo del personale	(67.195)	(29,3%)	(69.702)	(27,3%)
Margine operativo lordo	5.992	2,6%	9.677	3,8%
Ammortamenti e accantonamenti	(9.377)	(4,1%)	(8.326)	(3,3%)
Risultato operativo prima dell'amm.to della differenza di consolidamento	(3.385)	(1,5%)	1.352	0,5%
Ammortamento della differenza di consolidamento	(1.094)	(0,5%)	(1.085)	(0,4%)
Risultato operativo	(4.479)	(2,0%)	266	0,1%