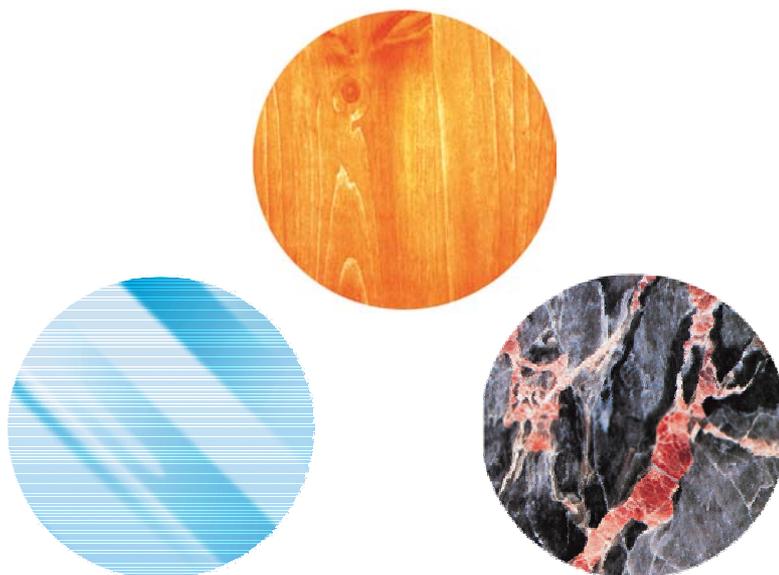




# RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 DICEMBRE 2004



BIESSE



## BIESSE S.p.A.

### RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 DICEMBRE 2004

---

#### SOMMARIO

- Struttura del Gruppo pag. 3
- Organi societari della capogruppo pag. 5
- Highlights pag. 6
- Prospetti contabili pag. 8
  - Conto economico relativo al IV trimestre 2004
  - Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2004
- Note esplicative e di commento pag. 13
- Osservazioni degli Amministratori pag. 13





Rispetto alla precedente relazione trimestrale chiusa al 30 settembre 2004, non si sono registrate modifiche dell'area di consolidamento.

Le partecipazioni nelle società collegate Biesse China Co. Ltd., ISP Systems S.r.l., Hsd Deutschland GmbH e Kernex Automation S.r.l. sono valutate con il metodo del patrimonio netto. La partecipazione nella società controllata Biesse Corporate School s.c.a r.l. è stata anch'essa valutata con il metodo del patrimonio netto e non consolidata integralmente in quanto di dimensioni non significative.

Poiché il perimetro di consolidamento è significativamente variato rispetto al corrispondente periodo 2003, verranno di seguito proposti anche dei prospetti economici pro-forma al fine di confrontare dati "con un pari perimetro" tra i due esercizi, escludendo quindi le società del gruppo Schelling dall'esercizio 2003, nonché le controllate Cabi S.r.l., Sandymac S.r.l. ed Intermac Vidrio Iberica S.A. dall'esercizio 2004.



## ORGANI SOCIETARI DELLA CAPOGRUPPO

Il Consiglio di amministrazione in carica è così composto:

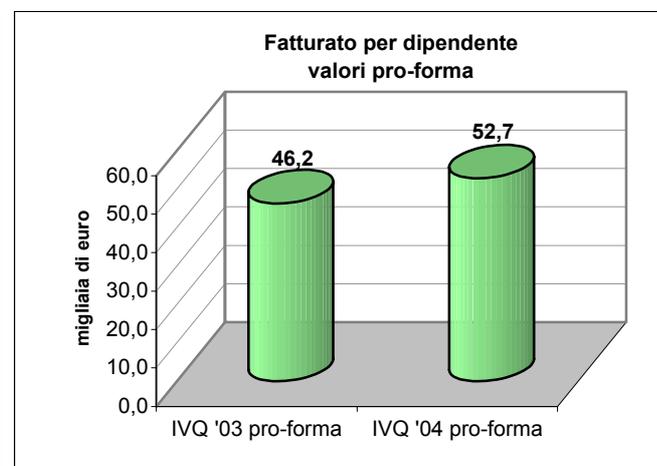
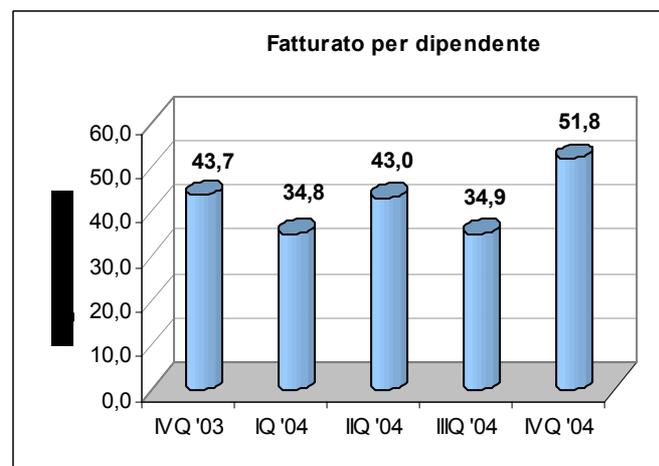
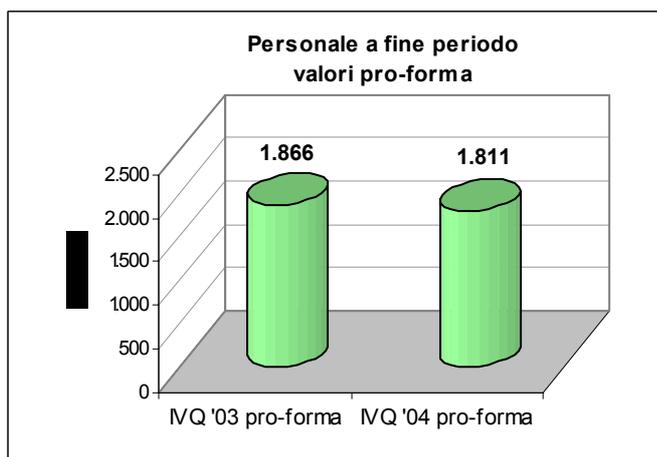
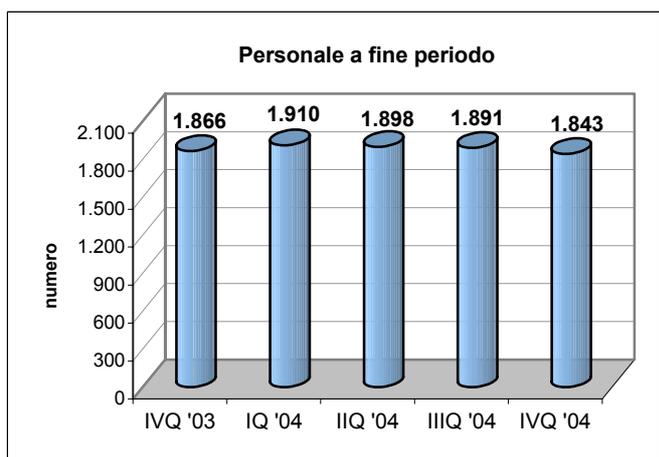
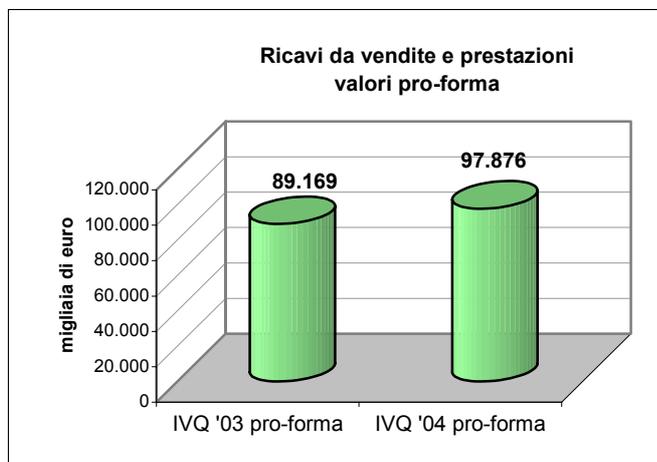
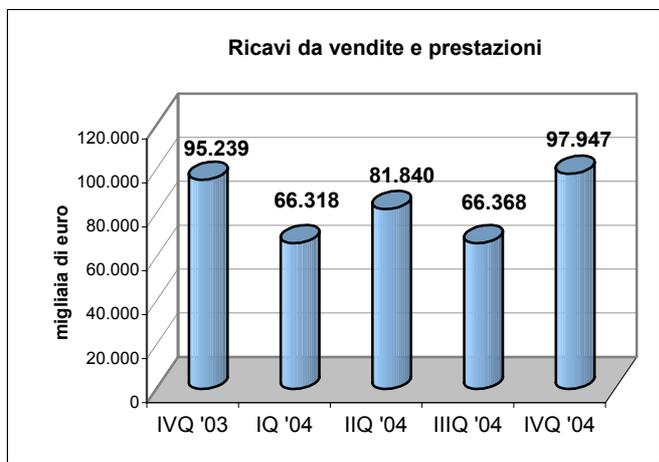
Roberto Selci	Presidente e Amministratore Delegato
Giancarlo Selci	Amministratore Delegato
Innocenzo Cipolletta	Consigliere *
Leone Sibani	Consigliere *
Giampaolo Garattoni	Consigliere *

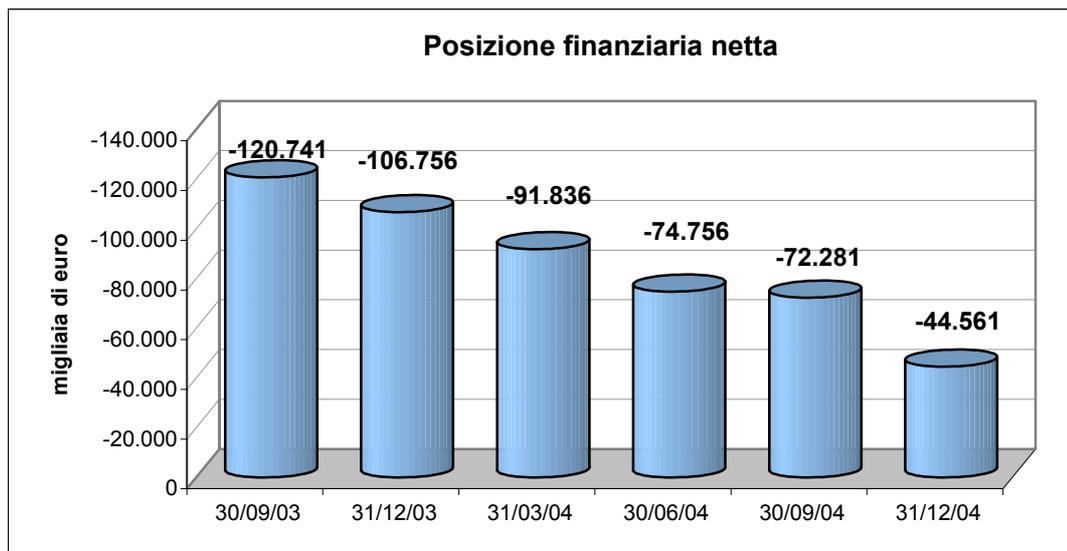
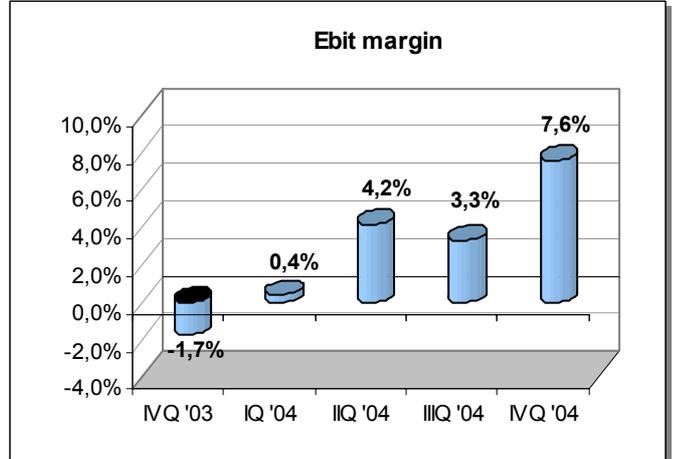
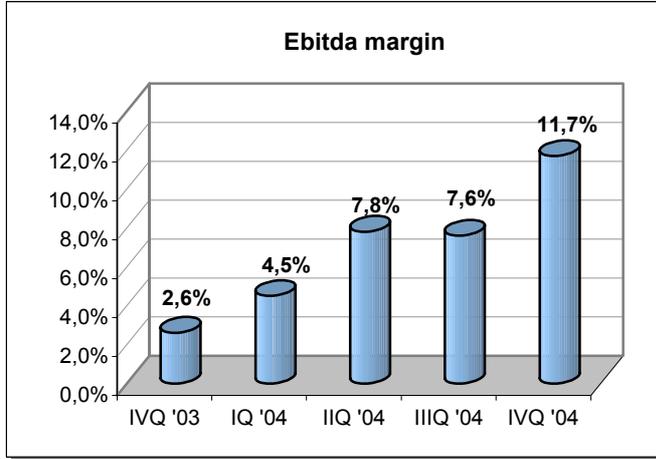
*\* membri indipendenti ai sensi del codice di autodisciplina delle società quotate.*

Il Collegio Sindacale in carica è composto dai sigg.:

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

# HIGHLIGHTS





## PROSPETTI CONTABILI

### Conto Economico relativo al IV° trimestre 2004

(migliaia di Euro)	IV trimestre 2004	%	IV trimestre 2003	%	Δ %
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>97.947</b>	<b>100,0%</b>	<b>95.239</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,8%</b>
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(10.433)	(10,7%)	(11.560)	(12,1%)	(9,7%)
Altri ricavi e proventi	2.122	2,2%	1.790	1,9%	18,5%
<b>Valore della produzione</b>	<b>89.636</b>	<b>91,5%</b>	<b>85.469</b>	<b>89,7%</b>	<b>4,9%</b>
Consumo materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(36.180)	(36,9%)	(38.009)	(39,9%)	(4,8%)
Costi per servizi	(17.124)	(17,5%)	(16.872)	(17,7%)	1,5%
Costi per godimento beni di terzi	(1.652)	(1,7%)	(1.918)	(2,0%)	(13,9%)
Oneri diversi di gestione	(1.742)	(1,8%)	(2.054)	(2,2%)	(15,2%)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>32.938</b>	<b>33,6%</b>	<b>26.616</b>	<b>27,9%</b>	<b>23,8%</b>
Costo del personale	(21.494)	(21,9%)	(24.433)	(25,7%)	(12,0%)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>11.444</b>	<b>11,7%</b>	<b>2.183</b>	<b>2,3%</b>	<b>---</b>
Ammortamenti e accantonamenti	(3.838)	(3,9%)	(3.352)	(3,5%)	14,5%
<b>Risultato operativo prima dell'amm.to della differenza di consolidamento</b>	<b>7.606</b>	<b>7,8%</b>	<b>(1.169)</b>	<b>(1,2%)</b>	<b>---</b>
Ammortamento della differenza di consolidamento	(131)	(0,1%)	(278)	(0,3%)	(52,9%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>7.475</b>	<b>7,6%</b>	<b>(1.447)</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>---</b>
Gestione finanziaria	(824)	(0,8%)	(1.470)	(1,5%)	(43,9%)
Gestione straordinaria	465	0,5%	(28.400)	(29,8%)	(101,6%)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>7.116</b>	<b>7,3%</b>	<b>(31.317)</b>	<b>(32,9%)</b>	<b>---</b>

## Conto Economico al 31 dicembre 2004

(migliaia di Euro)	31 dicembre 2004	%	31 dicembre 2003	%	Δ %
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>312.474</b>	100,0%	<b>306.637</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,9%</b>
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(4.705)	(1,5%)	2.695	0,9%	---
Altri ricavi e proventi	6.386	2,0%	5.689	1,9%	12,3%
<b>Valore della produzione</b>	<b>314.155</b>	<b>100,5%</b>	<b>315.021</b>	<b>102,7%</b>	<b>(0,3%)</b>
Consumo materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(136.188)	(43,6%)	(139.582)	(45,5%)	(2,4%)
Costi per servizi	(57.259)	(18,3%)	(61.413)	(20,0%)	(6,8%)
Costi per godimento beni di terzi	(6.928)	(2,2%)	(8.354)	(2,7%)	(17,1%)
Oneri diversi di gestione	(4.739)	(1,5%)	(5.870)	(1,9%)	(19,3%)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>109.041</b>	<b>34,9%</b>	<b>99.802</b>	<b>32,5%</b>	<b>9,3%</b>
Costo del personale	(83.130)	(26,6%)	(91.628)	(29,9%)	(9,3%)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>25.911</b>	<b>8,3%</b>	<b>8.174</b>	<b>2,7%</b>	<b>---</b>
Ammortamenti e accantonamenti	(11.990)	(3,8%)	(12.729)	(4,2%)	(5,8%)
<b>Risultato operativo prima dell'amm.to della differenza di consolidamento</b>	<b>13.921</b>	<b>4,5%</b>	<b>(4.555)</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>---</b>
Ammortamento della differenza di consolidamento	(512)	(0,2%)	(1.372)	(0,4%)	(62,7%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>13.409</b>	<b>4,3%</b>	<b>(5.927)</b>	<b>(1,9%)</b>	<b>---</b>
Gestione finanziaria	(3.980)	(1,3%)	(6.558)	(2,1%)	(39,3%)
Gestione straordinaria	7.256	2,3%	(31.283)	(10,2%)	---
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>16.885</b>	<b>5,3%</b>	<b>(43.768)</b>	<b>(14,3%)</b>	<b>---</b>

## Conti Economici pro-forma (\*)

(migliaia di Euro)	IV trimestre 2004	IV trimestre 2003	31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>97.876</b>	<b>89.169</b>	<b>312.045</b>	<b>278.122</b>
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(10.447)	(12.465)	(4.692)	714
Altri ricavi e proventi	1.789	1.841	6.108	4.824
<b>Valore della produzione</b>	<b>89.218</b>	<b>78.545</b>	<b>313.461</b>	<b>283.660</b>
Consumo materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(36.796)	(34.563)	(137.415)	(125.181)
Costi per servizi	(17.089)	(15.626)	(56.838)	(54.328)
Costi per godimento beni di terzi	(1.616)	(1.695)	(6.833)	(7.184)
Oneri diversi di gestione	(1.711)	(1.065)	(4.698)	(4.293)
<b>Valore aggiunto % sui ricavi</b>	<b>32.006 32,7%</b>	<b>25.596 28,7%</b>	<b>107.677 34,5%</b>	<b>92.764 33,3%</b>
Costo del personale	(21.033)	(21.744)	(81.919)	(78.639)
<b>Margine operativo lordo % sui ricavi</b>	<b>10.973 11,2%</b>	<b>3.852 4,3%</b>	<b>25.758 8,3%</b>	<b>14.035 5,0%</b>
Ammortamenti e accantonamenti	(3.733)	(3.510)	(11.739)	(11.394)
<b>Risultato operativo prima dell'amm.to della differenza di consolidamento</b>	<b>7.240</b>	<b>342</b>	<b>14.019</b>	<b>2.641</b>
Ammortamento della differenza di consolidamento	(131)	(278)	(512)	(1.372)
<b>Risultato operativo % sui ricavi</b>	<b>7.109 7,3%</b>	<b>64 0,1%</b>	<b>13.507 4,3%</b>	<b>1.269 0,5%</b>
Gestione finanziaria	(816)	(1.301)	(3.961)	(5.236)
Gestione straordinaria	464	718	7.258	(1.877)
<b>Risultato prima delle imposte % sui ricavi</b>	<b>6.757 6,9%</b>	<b>(519) (0,6%)</b>	<b>16.804 5,4%</b>	<b>(5.844) (2,1%)</b>

(\*) I dati dell'esercizio 2003 sono stati determinati eliminando i risultati del Gruppo Schelling, ceduto da Biesse in dicembre 2003, mentre quelli del 2004 sono al netto dei risultati delle controllate Cabi S.r.l., Sandymac S.r.l. ed Intermac Vidrio Iberica S.A.

### Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2004

(migliaia di Euro)	31 dicembre 2004	30 settembre 2004	30 giugno 2004	31 dicembre 2003
Attività finanziarie:	22.130	24.125	20.272	26.870
- Disponibilità liquide	20.567	16.628	16.339	20.504
- Crediti v/altri entro 12 mesi (immediatamente esigibili)	0	0	0	2.530
- Attività finanziarie non immobilizzate (Azioni proprie)	1.563	4.577	3.933	3.836
- Crediti verso controllanti a breve termine	0	2.920	0	0
Debiti finanziari a breve termine	(2.027)	(2.444)	(3.257)	(2.421)
Debiti bancari a breve termine	(35.984)	(69.907)	(65.194)	(102.925)
Debiti di finanziamento verso controllanti a breve termine	0	0	(1.800)	0
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(15.881)</b>	<b>(48.226)</b>	<b>(49.979)</b>	<b>(78.476)</b>
Debiti finanziari a medio/lungo termine	(15.111)	(18.446)	(18.700)	(19.865)
Debiti bancari a medio/lungo termine	(13.569)	(5.609)	(6.077)	(8.415)
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>(28.680)</b>	<b>(24.055)</b>	<b>(24.777)</b>	<b>(28.280)</b>
<b>Posizione finanziaria totale</b>	<b>(44.561)</b>	<b>(72.281)</b>	<b>(74.756)</b>	<b>(106.756)</b>

RATIO	31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
Gearing (PFN/Patrimonio Netto)	0,44	1,23
Copertura immobilizzazioni (Patrimonio Netto/Attivo Fisso Netto)	1,36	0,92
Leverage finanziario (Debiti/Patrimonio Netto)	1,92	2,80

## Dati patrimoniali di sintesi

	31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
Crediti verso clienti	89.938	98.830
Altri crediti	34.337	28.950
Rimanenze	74.367	80.833
Debiti verso fornitori	(81.262)	(68.432)
Altri debiti	(25.648)	(19.288)
Fondi rischi e TFR	(20.495)	(21.788)
<b>Attivo differito netto</b>	<b>71.237</b>	<b>99.105</b>
Immobilizzazioni immateriali	14.014	14.858
Immobilizzazioni materiali	58.247	77.141
Immobilizzazioni finanziarie	1.995	2.557
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>74.256</b>	<b>94.556</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>145.493</b>	<b>193.661</b>
Indebitamento finanziario netto	(44.561)	(106.756)
Patrimonio netto di Gruppo <sup>(1)</sup>	(100.670)	(86.658)
Interessenze di minoranza	(261)	(247)
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>145.493</b>	<b>193.661</b>

(1) Il dato relativo al 31 dicembre 2004 è al lordo delle imposte, non essendo applicabile né richiesta la tassazione. Il dato al 31 dicembre 2003 è esposto al netto delle imposte.

## Rendiconto finanziario

(dati in migliaia di euro)	IV trimestre 2004	IV trimestre 2003	2004	2003
Utile netto	7.114	(28.818)	16.683	(41.268)
Ammortamenti	2.904	2.915	10.799	12.476
Accantonamenti	1.065	715	1.703	1.625
<b>Cash flow</b>	<b>11.083</b>	<b>(25.187)</b>	<b>29.185</b>	<b>(27.167)</b>
Utilizzo fondi	(1.414)	(3.707)	(2.996)	(2.890)
Variazione rimanenze	13.786	25.316	6.466	9.774
Variazione crediti	(6.298)	(14.398)	3.269	18.168
Variazione debiti	5.959	4.949	18.590	(33.390)
Variazione ratei/risconti	872	(1.689)	836	(924)
<b>Variazione del capitale circolante</b>	<b>12.905</b>	<b>10.472</b>	<b>26.165</b>	<b>(9.262)</b>
<b>Flusso di cassa da attività operative</b>	<b>23.998</b>	<b>(14.715)</b>	<b>55.350</b>	<b>(36.429)</b>
Investimenti	3.905	26.047	9.501	19.433
Variazioni patrimonio netto	(173)	2.654	(2.656)	(3.754)
<b>Flusso totale</b>	<b>27.720</b>	<b>13.985</b>	<b>62.195</b>	<b>(20.750)</b>
<b>Posizione finanziaria netta iniziale</b>	<b>72.283</b>	<b>120.741</b>	<b>106.756</b>	<b>86.006</b>
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>44.561</b>	<b>106.756</b>	<b>44.561</b>	<b>106.756</b>



## NOTE ESPLICATIVE E DI COMMENTO

La relazione trimestrale del Gruppo Biesse al 31 dicembre 2004 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 31/12/2003 ai quali si fa rinvio. Fa eccezione la valutazione del magazzino, per il quale si è deciso di cambiare il criterio di valutazione, passando dal LIFO al costo medio, così come previsto dai principi IAS, di prossima applicazione per i bilanci delle società quotate su mercati regolamentati dell'Unione Europea. In questa sede, inoltre, 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 31/12/2004, rettificata, ove necessario, per adeguarle ai principi contabili di Gruppo;
- il conto economico è presentato al lordo delle componenti fiscali;
- non sono presenti dati stimati di importo significativo.

## OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI

Il Gruppo Biesse chiude l'anno 2004 con risultati soddisfacenti in termini di volumi e margini. Nel quarto trimestre si è infatti confermata la tendenza, già evidenziata nelle precedenti porzioni d'anno, all'incremento dei volumi delle vendite, e, conseguentemente, della produzione. La migliorata congiuntura internazionale, unita ad una profonda, ma ancora *in itinere*, fase di



razionalizzazione dell'organizzazione e dei processi, ha determinato un sensibile balzo dei margini.

Per quanto riguarda il fatturato, va segnalato il significativo risultato ottenuto sui mercati non tradizionali (Est Europa, Far East, continente Oceania), che ha controbilanciato la performance negativa del mercato interno ed il contenuto contributo alla crescita dei mercati europei e nordamericani: nel primo caso il calo del fatturato può attribuirsi alle difficoltà congiunturali attraversate dal vecchio continente, mentre nel caso del Nord America, è l'effetto cambio a determinare il peggioramento dei volumi (infatti, analizzando i risultati del mercato statunitense in valuta nazionale, si è registrato un incremento del 14% rispetto al precedente esercizio).

Guardando al risultato dei segmenti di business, si registra il forte incremento del fatturato registrato dalle Divisioni Legno e Meccatronica e la buona performance della Divisione Vetro.

I risultati conseguiti dal Gruppo Biesse "sovra-performano" quelli registrati dal settore di riferimento della sua principale divisione di business, ovvero le macchine per la lavorazione del legno. Secondo uno studio effettuato da Acimall, associazione di categoria, il 2004 si è chiuso con un incremento della produzione del 4%, dovuto in gran parte al buon andamento delle esportazioni registrate nell'anno (+8%), trainato dal Medio ed Estremo Oriente, nonché dall'Europa extra UE. Secondo l'analisi svolta da Acimall, il 2005 dovrebbe offrire un quadro analogo, a meno che non si verifichi un riequilibrio del rapporto euro/dollaro che permetta un recupero della domanda da parte dei paesi che operano con o sono agganciati alla valuta statunitense.

Il quarto trimestre 2004 ha registrato il perfezionamento dell'accordo sottoscritto nel mese di luglio, con un partner locale, che ha comportato la cessione allo stesso di una parte del sito produttivo di San Giovanni in Marignano e di alcuni macchinari, generando un flusso di cassa positivo per circa euro 6,3 milioni. Nell'ambito dell'accordo, si è realizzata l'esternalizzazione delle attività di carpenteria e verniciatura, con conseguente riduzione dell'organico di circa 40 dipendenti. Dal punto di vista reddituale, l'operazione ha determinato una plusvalenza straordinaria di 1,1 milioni di euro.



L'analisi dei dati economici è influenzata dalla notevole variazione intervenuta nel perimetro di consolidamento rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente, ed è quindi necessario tenere in considerazione i valori determinati nei conti economici pro-forma, ricostruiti eliminando l'impatto del gruppo Schelling per quanto riguarda il 2003, ed i risultati delle controllate Cabi S.r.l., Sandymac S.r.l. ed Intermac Vidrio Iberica S.A. per il 2004.

I ricavi totali ammontano ad euro 97.947 mila in aumento del 2,9% rispetto al quarto trimestre 2003; il confronto dei dati pro-forma mostra un miglioramento ancora più evidente di euro 8.707 mila (+9,8%). L'incremento si registra per tutte le divisioni del gruppo, come meglio rappresentato nelle successive tabelle riportanti la ripartizione dei ricavi per divisione.

Il valore della produzione passa da euro 85.469 mila a euro 89.636 mila, in aumento del 4,9% rispetto all'esercizio precedente; anche in questo caso il dato pro-forma indica un miglioramento, pari ad euro 10.673 mila (+13,6%).

Il valore aggiunto pari a euro 32.938 mila aumenta rispetto al precedente esercizio di euro 6.322 mila (+23,8%, mentre l'incremento del dato pro-forma è pari al 25%), principalmente per l'effetto volumi e per il minor ricorso alla leva sconti. L'efficienza produttiva è in miglioramento, così come indicato dall'incidenza del costo del venduto, legata ad una più efficace azione sugli acquisti, nonché agli accordi di esternalizzazione di alcune fasi di lavorazione.

Il margine operativo lordo passa da euro 2.183 mila ad euro 11.444 mila, con una incidenza sul fatturato pari al 11,7% contro il 2,3% del quarto trimestre 2003. I costi del personale passano da euro 24.433 mila a euro 21.494, con un'incidenza rispetto al fatturato che scende dal 25,7% al 21,9% (la diminuzione dell'incidenza si registra anche nel confronto dei dati pro-forma).

Gli ammortamenti ed accantonamenti passano da euro 3.352 mila ad euro 3.838 mila (+14,5%) e devono il proprio incremento principalmente ad accantonamenti a fondo garanzia prodotti (legato all'aumento del fatturato) e ad accantonamenti a fondi rischi generici.

Il risultato operativo è positivo per euro 7.475 mila (incidenza sul fatturato pari al 7,6%), mentre al termine dell'esercizio precedente era negativo per euro 1.447 mila.



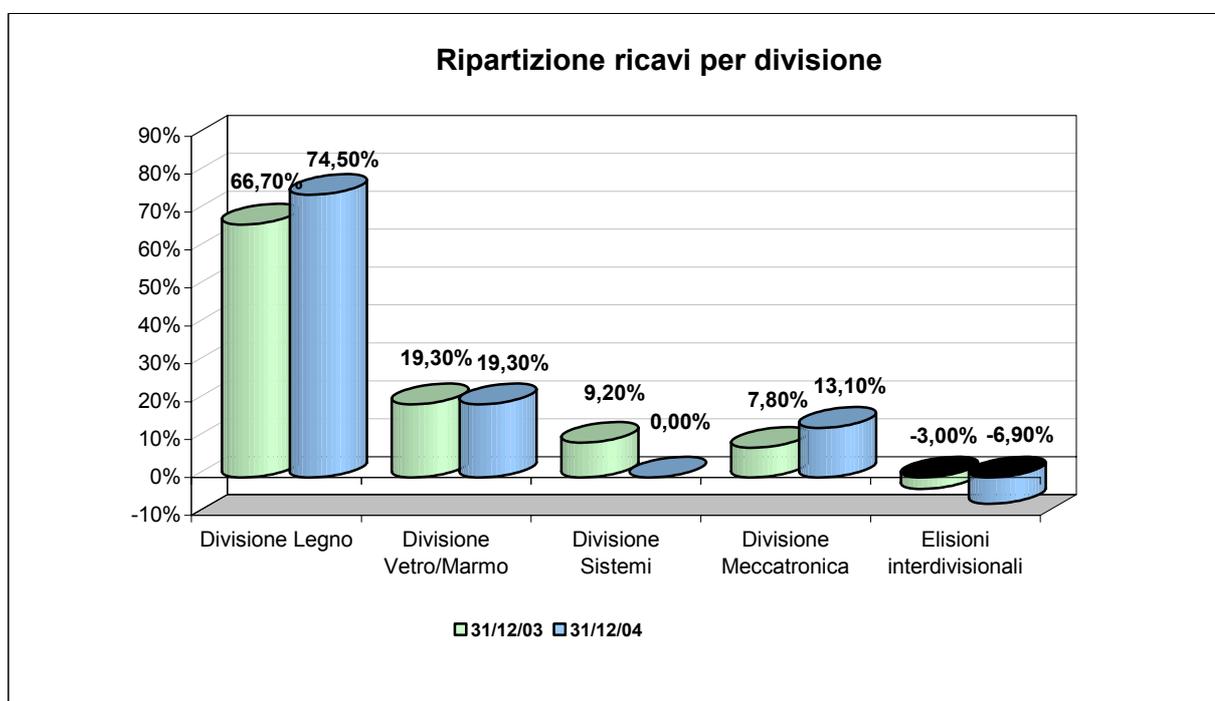
Per quanto riguarda la gestione finanziaria, negativa per euro 824 mila, si segnalano il notevole decremento della spesa per interessi (pari ad euro 619 mila), dovuto al miglioramento della posizione finanziaria netta ed il saldo della gestione valutaria, negativa per euro 414 mila. Nel trimestre è stato anche conseguito un provento di euro 463 mila, derivante dalla vendita ai blocchi di azioni proprie, precedentemente detenute in portafoglio.

Per quanto riguarda la posizione finanziaria netta, il valore al 31 dicembre 2004 è in forte miglioramento sia rispetto a settembre 2004, che rispetto a dicembre 2003. Il risultato è dovuto sia alle entrate finanziarie legate alle operazioni immobiliari effettuate in corso d'anno (vendita di terreni non strumentali alla controllante Bifin srl), sia al miglioramento della gestione operativa.

## Ripartizione ricavi per divisione

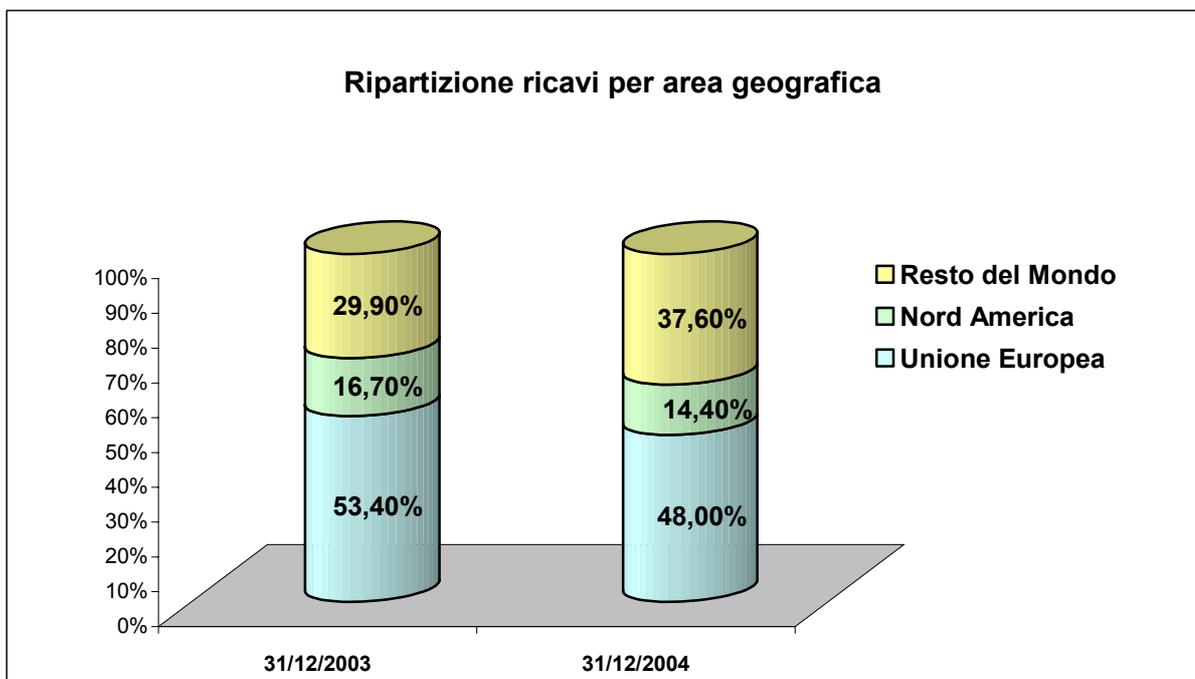
(migliaia di Euro)	IV trimestre 2004	%	IV trimestre 2003	%	31 dicembre 2004	%	31 dicembre 2003	%
Divisione Legno	77.801	79,4%	66.153	69,5%	232.814	74,5%	204.717	66,7%
Divisione Vetro/Marmo	14.037	14,3%	19.743	20,7%	60.209	19,3%	59.039	19,3%
Divisione Sistemi*	-	-	5.849	6,1%	-	-	28.316	9,2%
Divisione Meccatronica	12.433	12,7%	5.871	6,2%	41.013	13,1%	23.768	7,8%
Elisioni interdivisionali	(6.325)	(6,4%)	(2.377)	(2,5%)	(21.562)	(6,9%)	(9.203)	(3,0%)
<b>Totale</b>	<b>97.946</b>	<b>100,0%</b>	<b>95.239</b>	<b>100,0%</b>	<b>312.474</b>	<b>100,0%</b>	<b>306.637</b>	<b>100,0%</b>

\* La divisione Sistemi nel 2004 è diventata una business unit, facente parte della divisione Legno (Biesse Engineering).



### Ripartizione ricavi per area geografica

(migliaia di Euro)	IV trimestre 2004	%	IV trimestre 2003	%	31 dicembre 2004	%	31 dicembre 2003	%
Unione Europea	45.956	46,9%	50.501	53,0%	150.099	48,0%	163.683	53,4%
Nord America	13.679	14,0%	15.274	16,0%	45.059	14,4%	51.329	16,7%
Resto del Mondo	38.311	39,1%	29.464	31,0%	117.316	37,6%	91.625	29,9%
<b>Totale</b>	<b>97.946</b>	<b>100,0%</b>	<b>95.239</b>	<b>100,0%</b>	<b>312.474</b>	<b>100,0%</b>	<b>306.637</b>	<b>100,0%</b>



Pesaro, 14 febbraio 2005

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
**Roberto Selci**