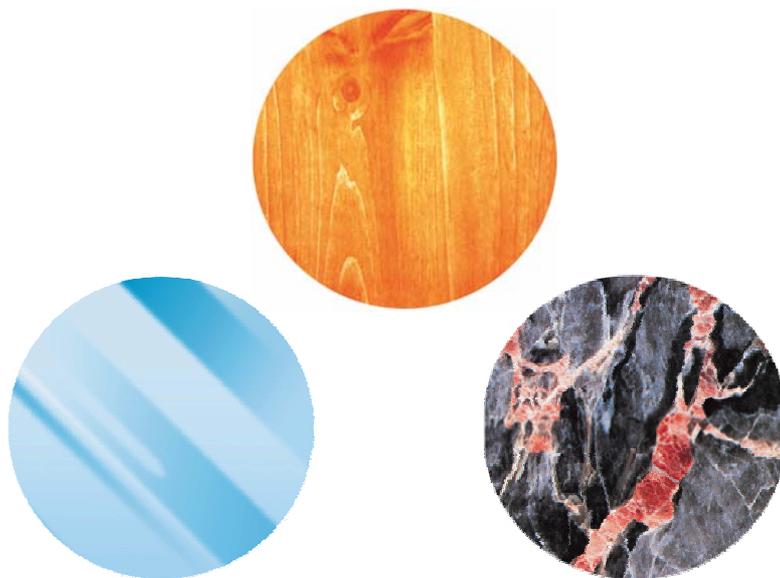


**RELAZIONE TRIMESTRALE
AL 31 MARZO 2005**



BIESSE S.p.A.

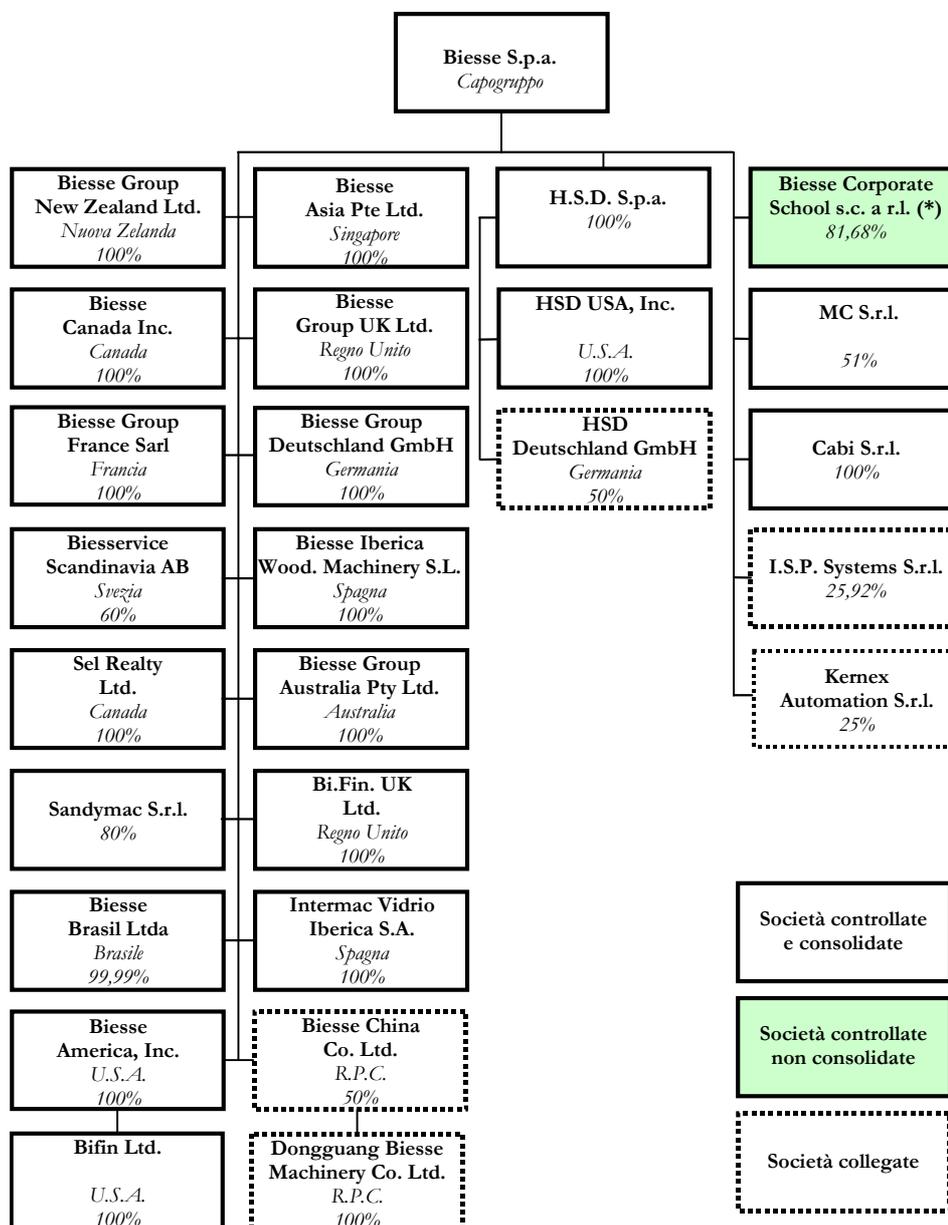
RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2005

SOMMARIO

- Struttura del Gruppo pag. 3
- Organi societari della capogruppo pag. 5
- Highlights pag. 6
- Prospetti contabili pag. 7
 - Conto economico relativo al I trimestre 2005
 - Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2005
- Note esplicative e di commento pag. 10
- Osservazioni degli Amministratori pag. 10

STRUTTURA DEL GRUPPO

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



* la partecipazione del 81,68% è detenuta direttamente da Biesse S.p.A. per il 66,67% e indirettamente tramite Hsd S.p.a. per il 15,01%

Rispetto alla precedente relazione trimestrale chiusa al 31 dicembre 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.ar.l. è stata anch'essa valutata con il metodo del patrimonio netto e non consolidata integralmente in quanto di dimensioni non significative.

ORGANI SOCIETARI DELLA CAPOGRUPPO

Il Consiglio di amministrazione in carica è così composto:

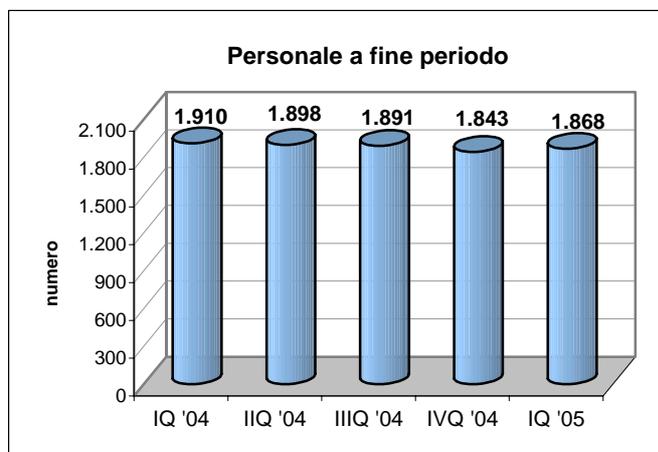
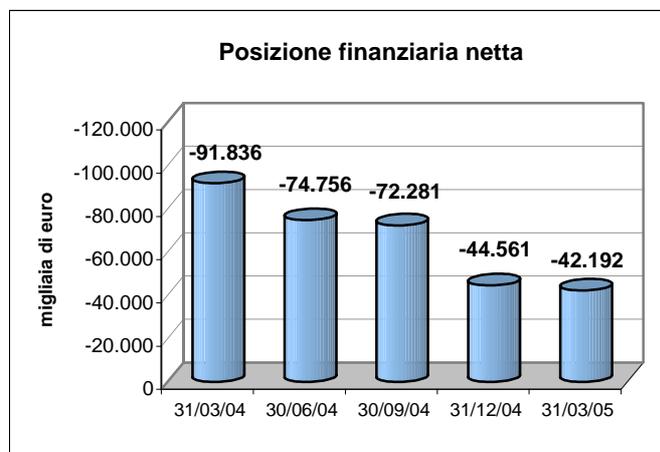
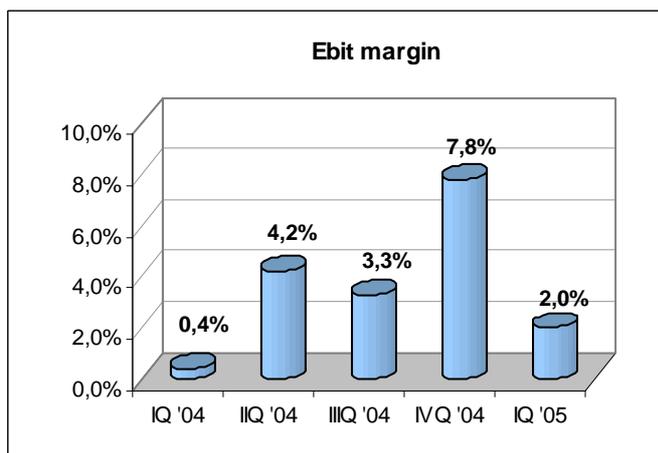
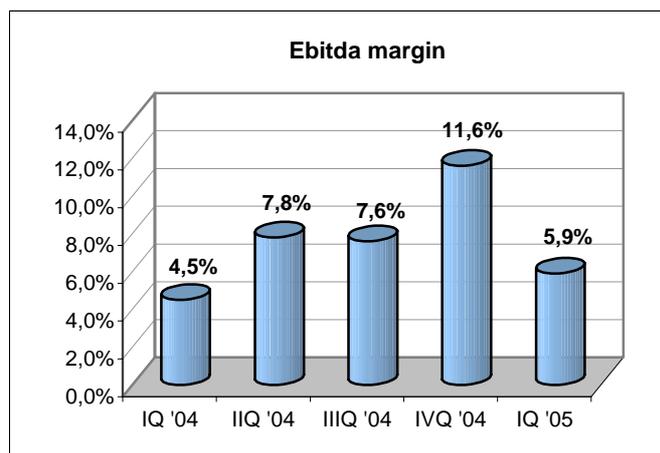
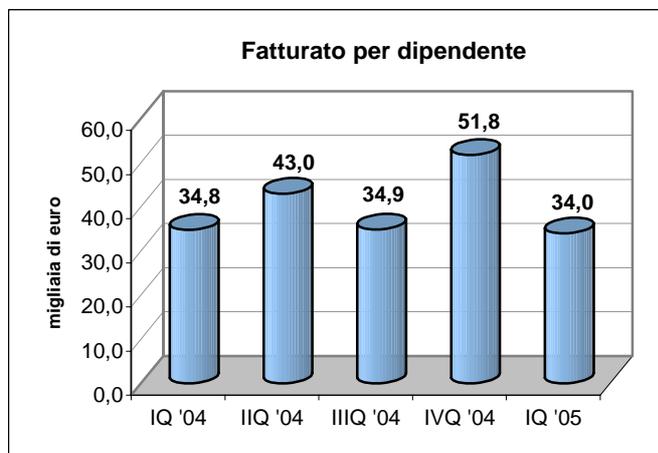
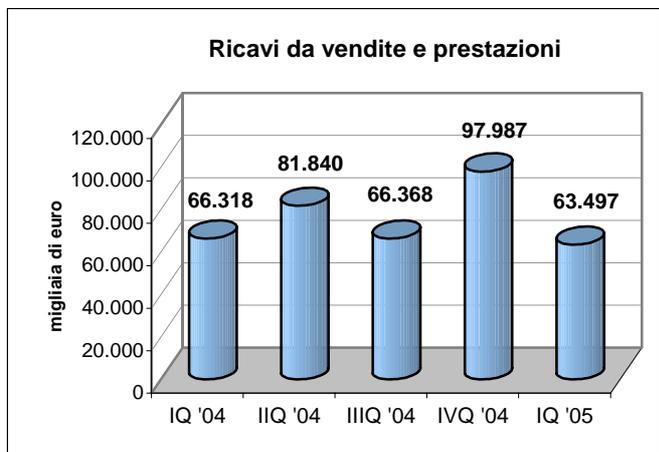
Roberto Selci	Presidente e Amministratore Delegato
Giancarlo Selci	Amministratore Delegato
Alessandra Parpajola	Consigliere
Innocenzo Cipolletta	Consigliere *
Leone Sibani	Consigliere *
Giampaolo Garattoni	Consigliere *

** 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 I° trimestre 2005

(migliaia di Euro)	I trimestre 2005	%	I trimestre 2004	%	Δ %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	63.497	100,0%	66.318	100,0%	(4,3%)
Variatione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	6.673	10,5%	4.602	6,9%	45,0%
Altri ricavi e proventi	1.180	1,9%	1.076	1,6%	9,7%
Valore della produzione	71.350	112,4%	71.996	108,6%	(0,9%)
Consumo materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(31.577)	(49,7%)	(33.140)	(50,0%)	(4,7%)
Costi per servizi	(12.428)	(19,6%)	(12.397)	(18,7%)	0,3%
Costi per godimento beni di terzi	(1.750)	(2,8%)	(1.703)	(2,6%)	2,8%
Oneri diversi di gestione	(1.287)	(2,0%)	(1.138)	(1,7%)	13,1%
Valore aggiunto	24.308	38,3%	23.618	35,6%	2,9%
Costo del personale	(20.539)	(32,3%)	(20.632)	(31,1%)	(0,5%)
Margine operativo lordo	3.769	5,9%	2.986	4,5%	26,2%
Ammortamenti e accantonamenti	(2.364)	(3,7%)	(2.605)	(3,9%)	(9,3%)
Risultato operativo prima dell'amm.to della differenza di consolidamento	1.405	2,2%	381	0,6%	---
Ammortamento della differenza di consolidamento	(130)	(0,2%)	(126)	(0,2%)	3,2%
Risultato operativo	1.275	2,0%	255	0,4%	---
Gestione finanziaria	(624)	(1,0%)	(1.826)	(2,8%)	---
Gestione straordinaria	45	0,1%	9.764	14,7%	---
Risultato prima delle imposte	696	1,1%	8.193	12,4%	---

Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2005

(migliaia di Euro)	31 marzo 2005	31 dicembre 2004	30 giugno 2004	31 marzo 2004
Attività finanziarie:	22.796	21.929	20.272	23.312
- Disponibilità liquide	21.434	20.567	16.339	16.981
- Crediti v/ altri entro 12 mesi (immediatamente esigibili)	0	0	0	2.488
- Attività finanziarie non immobilizzate (Azioni proprie)	1.362	1.362	3.933	3.843
Debiti finanziari a breve termine	(2.043)	(2.027)	(3.257)	(2.441)
Debiti bancari a breve termine	(26.544)	(36.142)	(65.194)	(84.845)
Debiti di finanziamento verso controllanti a breve termine	0	0	(1.800)	0
Posizione finanziaria netta a breve termine	(5.791)	(16.240)	(49.979)	(63.974)
Debiti finanziari a medio/lungo termine	(14.231)	(15.111)	(18.700)	(19.627)
Debiti bancari a medio/lungo termine	(22.170)	(13.414)	(6.077)	(8.235)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(36.401)	(28.525)	(24.777)	(27.862)
Posizione finanziaria totale	(42.192)	(44.765)	(74.756)	(91.836)

RATIO	31 marzo 2005	31 dicembre 2004
Gearing (PFN/Patrimonio Netto)	0,47	0,50
Copertura immobilizzazioni (Patrimonio Netto/Attivo Fisso Netto)	1,23	1,19
Leverage finanziario (Debiti/Patrimonio Netto)	2,09	2,16

Dati patrimoniali di sintesi

	31 marzo 2005	31 dicembre 2004
Crediti verso clienti	79.753	91.599
Altri crediti	18.573	18.957
Rimanenze	83.678	74.473
Debiti verso fornitori	(80.828)	(81.056)
Altri debiti	(19.968)	(22.890)
Fondi rischi e TFR	(22.357)	(21.806)
Attivo differito netto	58.851	59.277
Immobilizzazioni immateriali	13.676	14.225
Immobilizzazioni materiali	57.590	58.295
Immobilizzazioni finanziarie	2.176	1.989
Attivo fisso netto	73.442	74.509
CAPITALE INVESTITO	132.293	133.786
Indebitamento finanziario netto	(42.192)	(44.765)
Patrimonio netto di Gruppo ⁽¹⁾	(89.873)	(88.788)
Interessenze di minoranza	(228)	(233)
FONTI DI FINANZIAMENTO	132.293	133.786

(1) Il dato relativo al 31 marzo 2005 è al lordo delle imposte, non essendo applicabile né richiesta la tassazione. Il dato al 31 dicembre 2004 è esposto al netto delle imposte.

Rendiconto finanziario

	I trimestre 2005	I trimestre 2004	2004
Utile netto	695	8.195	4.860
Ammortamenti	2.342	2.597	10.750
Accantonamenti	1.054	1.049	5.091
Componenti reddituali non correnti	---	(10.323)	(10.539)
Cash flow	4.091	1.518	10.163
Utilizzo fondi	(420)	(2.215)	(4.194)
Variazioni rimanenze	(9.205)	(6.865)	6.408
Variazione crediti	13.061	507	17.734
Variazione debiti	(3.903)	4.705	12.862
Variazione ratei/risconti	(162)	91	481
Variazione del capitale circolante	(629)	(3.777)	33.291
Flusso di cassa da attività operative	3.462	(2.259)	43.454
Investimenti	(1.293)	17.373	21.611
Dividendi	---	---	(2.465)
Variazioni patrimonio netto	405	(193)	(610)
Flusso totale	2.574	14.921	61.990
Posizione finanziaria netta iniziale	44.766	106.756	106.756
Posizione finanziaria netta finale	42.192	91.835	44.766

NOTE ESPLICATIVE E DI COMMENTO

La relazione trimestrale del Gruppo Biesse al 31 marzo 2005 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 31/12/2004 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 31/03/2005, 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 primo trimestre 2005 si chiude con una lieve contrazione dei volumi, accompagnato però da un miglioramento della redditività. La produzione si mantiene sostanzialmente stabile rispetto all'anno precedente, mentre migliorano le incidenze percentuali dei margini della gestione caratteristica (valore aggiunto, ebitda ed ebit) a tutti i livelli.

In riferimento ai mercati finali, si riconferma la tendenza, evidenziata già dallo scorso anno, dell'incremento della quota di vendite verso le aree geografiche emergenti (Est Europa, Far East, Oceania). La domanda del mercato europeo continua a mantenersi piuttosto debole, così come il contributo del mercato nordamericano, la cui performance, però, risente dell'effetto cambio.

Guardando al risultato dei segmenti di business, si segnalano il buon risultato della Divisione Legno (aumento del 3,3%, rispetto al primo trimestre 2004), la sostanziale tenuta della Divisione Meccatronica (il cui dato va letto al netto delle transazioni interdivisionali) e l'arretramento della Divisione Vetro (-26,6%), il cui dato è però bilanciato da una buona entrata ordini che ne correggerà radicalmente la performance nel secondo semestre.

Come reso noto dagli studi di settore, il mercato di riferimento della Divisione Legno, principale business del Gruppo, soffre in questa prima parte dell'anno delle incertezze legate al quadro economico generale, così come sottolineato dal dato dell'ingresso ordini, in calo sia rispetto al primo trimestre 2004 (-11,6%, di cui -19,6% Italia e -8,5% estero), sia rispetto al quarto trimestre 2004 (-11,4%, di cui -8,9% Italia, -14% estero). Come negli scorsi periodi, Biesse sovra-performa tali indici grazie al posizionamento nella fascia a maggior contenuto di tecnologia ed alla capillarità ed efficacia della sua rete distributiva.

I ricavi totali ammontano ad euro 63.947 mila in diminuzione del 4,3% rispetto al primo trimestre 2004. Per l'analisi per segmento ed area geografica, si rimanda alle tabelle sottostanti.

Il valore della produzione passa da euro 71.996 mila a euro 71.350 mila, in diminuzione dello 0,9 % rispetto all'esercizio precedente; la diminuzione del fatturato è parzialmente controbilanciata dall'incremento dei magazzini di prodotti finiti, riforniti per far fronte alla domanda tradizionalmente concentrata nei successivi mesi dell'anno.

Il valore aggiunto pari a euro 24.308 mila aumenta rispetto al precedente esercizio di euro 690 mila (+2,9%), principalmente per il minor ricorso alla leva sconti nonché per il deflazionamento ottenuto attraverso una più efficace azione dell'area acquisti ed agli accordi di esternalizzazione di alcune fasi di lavorazione.

Per una più chiara lettura del dato, si riporta il dettaglio delle incidenze dei costi, calcolate sul valore della produzione.

(migliaia di Euro)	I trimestre 2005	%	I trimestre 2004	%	Δ %
Valore della produzione	71.350	100,0%	71.996	100,0%	(0,9%)
Consumo materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(31.577)	(44,3%)	(33.140)	(46,0%)	(4,7%)
Costi per servizi	(12.428)	(17,4%)	(12.397)	(17,2%)	0,3%
Costi per godimento beni di terzi	(1.750)	(2,5%)	(1.703)	(2,4%)	2,8%
Oneri diversi di gestione	(1.287)	(1,8%)	(1.138)	(1,6%)	13,1%
Valore aggiunto	24.308	34,1%	23.618	32,8%	2,9%

Il margine operativo lordo passa da euro 2.986 mila dell'esercizio 2004 ad euro 3.769 mila, con una incidenza sul fatturato che cresce al 5,9% dal precedente 4,5%. I costi del personale passano da euro 20.632 mila a euro 20.539, con l'atteso inflazionamento del costo del lavoro compensato, in questo trimestre, dalla riduzione dell'organico effettuata nel 2004.

Gli ammortamenti ed accantonamenti pari ad euro 2.364 mila, diminuiscono di euro 241 mila (con un'incidenza sul fatturato del 3,7%), a seguito sia della riduzione degli ammortamenti su cespiti, sia del decremento degli accantonamenti al fondo garanzia prodotti (legati all'andamento del fatturato).

Il risultato operativo è positivo per euro 1.275 mila (incidenza sul fatturato pari al 2,0%), mentre nel corrispondente trimestre 2004 ammontava ad euro 255 mila (incidenza pari al 0,4%).

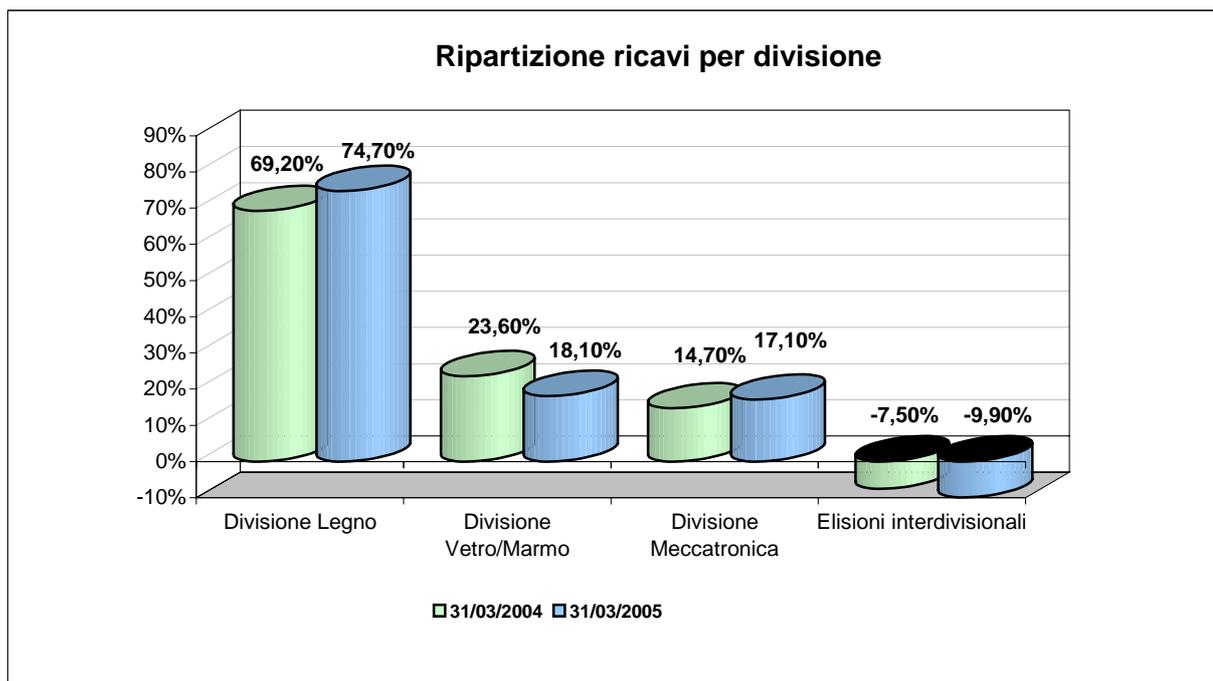
Per quanto riguarda la gestione finanziaria, negativa per euro 624 mila, si segnalano il notevole decremento della spesa per interessi (pari ad euro 659 mila, mentre nel primo trimestre 2004 ammontava ad euro 1.099), dovuto al miglioramento della posizione finanziaria netta, mentre il saldo della gestione valutaria è positivo per euro 36 mila (contro un saldo nel trimestre del precedente esercizio negativo per euro 766).

Il risultato ante-imposte è positivo per euro 696 mila, dato non immediatamente confrontabile con l'esercizio precedente (positivo per euro 8.193), influenzato da componenti straordinarie positive (cessione dei terreni alla controllante Bi.fin.) per euro 9.764 mila.

Infine, per quanto riguarda la posizione finanziaria netta, il valore al 31 marzo 2005 è ancora in miglioramento anche rispetto a dicembre 2004, miglioramento legato al saldo positivo della gestione operativa.

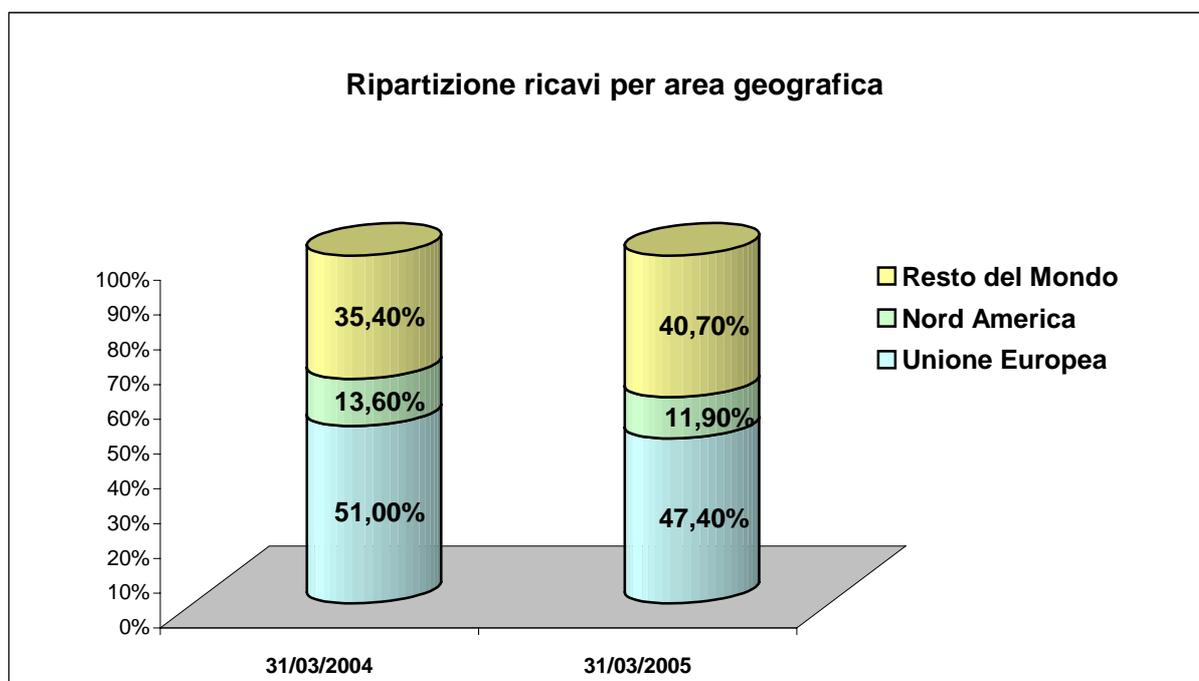
Ripartizione ricavi per divisione

(migliaia di Euro)	I trimestre 2005	%	I trimestre 2004	%	Var % 2004/2005
Divisione Legno	47.418	74,7%	45.899	69,2%	3,3%
Divisione Vetro/Marmo	11.496	18,1%	15.669	23,6%	(26,6%)
Divisione Meccatronica	10.899	17,1%	9.760	14,7%	11,7%
Elisioni interdivisionali	(6.316)	(9,9%)	(5.010)	(7,5%)	26,1%
Totale	63.497	100,0%	66.318	100,0%	(4,3%)



Ripartizione ricavi per area geografica

(migliaia di Euro)	I trimestre 2005	%	I trimestre 2004	%	Var % 2004/2005
Unione Europea	30.113	47,4%	33.837	51,0%	(11,0%)
Nord America	7.550	11,9%	8.998	13,6%	(16,1%)
Resto del Mondo	25.834	40,7%	23.483	35,4%	10,0%
Totale	63.497	100,0%	66.318	100,0%	(4,3%)



Pesaro, 12 maggio 2005

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Roberto Selci