

# **RELAZIONI E BILANCI 2002**

**NECCHI Società per Azioni**

Sede in Pavia - Viale della Repubblica n. 34

## INDICE

CARICHE SOCIALI	1
ANDAMENTO DELLE QUOTAZIONI DELLE AZIONI	2
<b>NECCHI Società per Azioni</b>	
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE	3
1. Andamento economico	5
2. Rapporti con Società controllate, collegate e con parti correlate	8
2.1 Rapporti con Società controllanti, controllate e collegate	8
2.2 Rapporti con altre Società partecipate	9
2.3 Rapporti con parti correlate	9
3. Andamento delle Società del Gruppo:	9
3.1 <i>Elna International Corporation Ltd.</i>	10
3.2 <i>Nolitel Italia S.p.A.</i>	12
3.3 <i>E.R.C. European Refrigeration Components S.r.l.</i>	14
3.4 <i>Necchi Consulting S.A.</i>	14
3.5 <i>Applicomp India Ltd.</i>	14
4. Investimenti, attività di ricerca e sviluppo	15
5. Altre informazioni	16
5.1 Azioni proprie o di controllanti	16
5.2 Partecipazioni degli Amministratori e dei Sindaci	16
5.3 Altre informazioni	16
6. Procedimenti giudiziari od arbitrari	16
7. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	18
8. Evoluzione prevedibile della gestione	20
9. Proposta di delibera	21
BILANCIO DELLA NECCHI S.p.A.	
Stato Patrimoniale	22-25
Conto Economico	26-27
Nota integrativa	28

## **Gruppo NECCHI**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE	61
1. Composizione del Gruppo	62
2. Andamento della gestione	63
2.1 Andamento economico	63
2.2 Situazione finanziaria	65
2.3 Vendite	65
2.4 Investimenti	66
2.5 Personale	67
3. Azioni proprie	67
4. Rapporti con parti correlate	67
5. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	68

BILANCIO CONSOLIDATO	
Stato patrimoniale consolidato	69-72
Conto economico consolidato	73-74
Raccordo tra il bilancio della capogruppo ed il bilancio consolidato	75
Indici di bilancio	76-77
Nota integrativa	78

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

### **RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE BILANCIO DELLA NECCHI S.p.A**

### **RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE BILANCIO CONSOLIDATO**



## **CARICHE SOCIALI**

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Ing.	GIAMPIERO BECCARIA	Presidente ed Amministratore Delegato
Ing.	ERNESTO BERTO	
Avv.	ENRICO EDOARDO CANEPA	
Dr.	MICHELE DE TAVONATTI	
Dr.	FABIO GNUDI	
Sig.	COSTANTE GUERRINI	
Ing.	GIANCARLO MONTINI	
DR.	LUIGI VITALI	Segretario del Consiglio

### **COLLEGIO SINDACALE**

Dr.	PAOLO GIACINTO BONAZZI	Presidente
Dr.	PAOLO RIBOLLA	Effettivo
Dr.	VINCENZO ROMEO	Effettivo
Avv.	GIORGIO GERMANI	Supplente

### **SOCIETA' DI REVISIONE**

PRICEWATERHOUSE COOPERS S.p.A.

#### **Deleghe:**

- Al Presidente ed Amministratore Delegato sono attribuiti tutti i più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società, con l'obbligo di riferire periodicamente al Consiglio sull'attività svolta, con le sole limitazioni dell'acquisto e della vendita di immobili sociali, l'iscrizione di garanzie ipotecarie sugli stessi e la vendita di partecipazioni.

## ANDAMENTO DELLE QUOTAZIONI DELLE AZIONI

Le azioni della Capogruppo Necchi S.p.A. sono quotate alla Borsa Valori di Milano dall'agosto 1985.

Al 31 dicembre 2002 il capitale sociale era suddiviso in numero 228.056.337 azioni ordinarie ed in numero 450.000 azioni di risparmio non convertibili, tutte del valore nominale di euro 0,25 cadauna.

Nel corso dell'anno 2002 le azioni ordinarie hanno fatto segnare un prezzo minimo di euro 0,068 ed un prezzo massimo di euro 0,231 e ne sono state negoziate numero 143.562.626.- Le azioni di risparmio non convertibili hanno fatto registrare un prezzo minimo di euro 1,10 ed un prezzo massimo di euro 1,325 e ne sono state negoziate numero 98.758.-

Con provvedimento in data 23 agosto 2002 Borsa Italiana ha disposto la revoca della quotazione delle azioni di risparmio non convertibili.

Gli Azionisti possessori di azioni ordinarie e di risparmio non convertibili, in misura superiore al 2% dell'intero capitale sociale, alla data del 31 dicembre 2002, erano i seguenti:

	<b>n. azioni ordinarie</b>	<b>% sul capitale ordinario</b>
TECHTREND S.r.l.	28.036.111	12,29
BIPIELLE PARTECIPAZIONI S.p.A.	17.175.524	7,53
RISING STAR SERVICOS Lda	14.310.048	6,27
AZIENDA AGRIC. DI GRADELLA S.p.A.	12.450.000	5,46
CURT EGON ARVIDSSON	9.500.000	4,17
RAS ASSET MANAGEMENT S.p.A.	4.680.000	2,05

Il Prestito Obbligazionario NECCHI 1999-2005 a tasso variabile ha staccato la cedola numero 4 il 2 maggio 2003. Detta cedola, in virtù della indicizzazione, è stata pari al 5,53%.-

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, tenutasi il 20 novembre 2002, ha ridotto il valore nominale di tutte le azioni Necchi, comprese le azioni di risparmio non convertibili, da euro 0,50 ad euro 0,25 cadauna.

**NECCHI S.p.A.**

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO 2002**

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Azionisti,

siete chiamati ad approvare il bilancio dell'esercizio sociale nella nuova formulazione che recepisce interamente le osservazioni della CONSOB espresse nell'atto di impugnazione della delibera di approvazione del 26 luglio 2003.

La versione del bilancio al 31 dicembre 2002 approvata dall'Assemblea degli Azionisti in tale data viene modificata per i seguenti aspetti:

- Ulteriore svalutazione della partecipazione in Elna International Corporation (6.553 migliaia di euro) quale perdita permanente di valore considerando l'andamento del settore e la vulnerabilità dell'attività all'andamento della ragione di cambio con il dollaro statunitense per le aree di commercializzazione dei prodotti, che recepisce altresì la svalutazione di beni immateriali operata nel bilancio consolidato per 3.424 migliaia di euro.
- Attualizzazione di crediti verso Applicomp India Ltd. (995 migliaia di euro) per tener conto del ritardo nell'incasso avuto riguardo al "timing" nella spedizione dei macchinari.
- Svalutazione di crediti per 5.165 migliaia di euro relativi alla posizione E.R.C. al fine di tener conto del rischio potenziale massimo, avuto riguardo alla complessità dei rapporti intercorsi tra i soggetti giuridici coinvolti: Applicomp India Ltd, Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo, E.R.C. S.r.l. in fallimento e Necchi S.p.A.-  
Si rinvia ai commenti inseriti in nota integrativa al paragrafo B) III 2b) per maggiori dettagli in relazione a tale posizione.
- Accantonamento per rischi fidejussione Capitalia (2.954 migliaia di euro) alla luce della ridefinizione dell'accordo transattivo successivamente intercorso.
- Ulteriore svalutazione nel bilancio d'esercizio della partecipazione in Nolitel Italia S.p.A. (1.106 migliaia di euro) per tener conto della svalutazione di magazzino della controllata A C Unicell S.p.A.- Tale situazione, nel bilancio consolidato, ha comportato una svalutazione delle rimanenze finali.

♣Ω♣Ω♣Ω♣Ω♣



Signori Azionisti,

- con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 31 luglio 2002 è stato nominato per cooptazione un nuovo Amministratore nella persona del Rag. Aldino Quartieri al quale sono state affidate ampie deleghe con l'attribuzione della carica di Amministratore Delegato. Tale nomina è avvenuta in una fase particolarmente delicata per l'attività e le prospettive del Gruppo ed era funzionale all'obiettivo di concentrare nell'immediato l'operato del management sull'esigenza della riorganizzazione e del risanamento economico finanziario.
- L'Assemblea degli Azionisti del 4 maggio 2002 ha conferito l'incarico per la certificazione del bilancio d'esercizio e consolidato di Gruppo, per il triennio 2003-2005, alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A.- Di tale nomina è stata data comunicazione alla Consob ed al mercato.
- In data 6 settembre 2002 il Curatore del fallimento G.M. PFAFF Industrie ha comunicato l'avvenuta vendita, a seguito di asta pubblica, delle azioni della ex Controllata PIM. Dette azioni erano state costituite in garanzia dalla Necchi S.p.A. a fronte degli obblighi della PIM nei confronti della medesima Curatela, relativi al pagamento delle rate del prezzo di acquisto delle attività PFAFF, al pagamento degli interessi, al rimborso del finanziamento concesso alla PIM dalla Curatela e al pagamento dei canoni di locazione degli immobili industriali concessi in affitto alla PIM dalla medesima Curatela. La PIM, che già nella prima parte dell'anno non aveva ottemperato alle scadenze convenute, e aveva successivamente concordato proroghe di tali scadenze, è stata definitivamente dichiarata inadempiente dal Curatore in data 31 luglio 2002. Antecedentemente, già in data 16 luglio 2002, Necchi S.p.A. aveva comunicato al Curatore Fallimentare la propria impossibilità di far fronte agli impegni di garanzia assunti nell'interesse di PIM. Conseguentemente il Curatore, che già nel corso del semestre aveva assunto, quale creditore pignoratizio, un crescente potere di controllo sulla gestione della PIM, ha proceduto all'escussione della garanzia ed alla vendita delle azioni PIM come più sopra indicato.

Il successivo accordo intervenuto tra la Curatela Fallimentare ed un imprenditore, che ha portato a rilevare dalla Curatela la stessa PIM ed il business ex PFAFF, ha avuto quale conseguenza il parziale rimborso del finanziamento in linea capitale a suo tempo erogato a PIM da Necchi S.p.A. per un importo pari a 9 milioni di euro.
- In data 13 settembre 2002 il Consiglio d'Amministrazione della controllata Rimoldi Necchi S.r.l., dopo aver esaminato ed approvato la situazione patrimoniale al 30 giugno 2002, ha deliberato di convocare l'Assemblea Straordinaria per le delibere di cui agli artt. 2447 e 2448 del Codice Civile.

Tale Assemblea, tenutasi in data 18 ottobre 2002, ha deliberato la messa in liquidazione della Società.

Con decreto del 1° febbraio 2003 il Tribunale di Milano ha ammesso la Rimoldi Necchi S.r.l. in liquidazione alla procedura di Concordato Preventivo successivamente ed inaspettatamente non omologato, con conseguente dichiarazione di fallimento in data 27 novembre 2003, pur in presenza di una fidejussione da primaria banca di 27 milioni di euro a garanzia del Concordato.

- L'Assemblea Straordinaria di Necchi S.p.A. tenutasi in data 20 novembre 2002 ha deliberato, sulla base della situazione patrimoniale della Società al 30 settembre 2002 che evidenziava una perdita del periodo di euro 48.712.993,94, di procedere alla copertura delle perdite, cumulate a tale data, pari a euro 61.113.193,87 riducendo il Capitale Sociale a euro 57.126.584,25 mediante riduzione del valore nominale delle 228.506.337 azioni ordinarie e di risparmio in circolazione da euro 0,50 a euro 0,25 ciascuna ed utilizzo di una parte della riserva legale pari ad euro 3.986.609,62.

Come indicato successivamente nella presente relazione, il capitale sociale della Società era stato incrementato nel mese di gennaio 2002 in conseguenza dell'emissione di numero 9.500.000 azioni ordinarie, conferite nell'ambito della conclusione dell'acquisizione del 66,66% del capitale di Elna International Corporation.

- L'Assemblea degli Azionisti del 12 maggio 2003, convocata dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, ha determinato in numero di sette i componenti del Consiglio di Amministrazione nominando i nuovi Consiglieri.
- Il successivo Consiglio di Amministrazione del 19-20 maggio 2003 ha chiamato a ricoprire la carica di Presidente ed Amministratore Delegato l'Ing. Giampiero Beccaria conferendogli i più ampi poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione.

## **1. ANDAMENTO ECONOMICO**

L'esercizio sociale 2002 di Necchi S.p.A. chiude con una perdita netta di 85.854 migliaia di euro di cui 48.713 migliaia di euro già sanata mediante riduzione del capitale sociale ed utilizzo parziale della riserva legale come da delibera assembleare del 20 novembre 2002.

Tale risultato è significativamente influenzato da svalutazioni di crediti e partecipazioni rispettivamente per 18.792 e 50.487 migliaia di euro, da minusvalenze

per cessione di partecipazioni per 6.327 migliaia di euro nonché da accantonamenti al fondo rischi per 5.438 migliaia di euro.

In particolare:

- In funzione della delibera adottata dall'Assemblea Straordinaria del 18 ottobre 2002, che ha deciso la messa in liquidazione della Società Rimoldi Necchi S.r.l., sono state interamente svalutate sia la partecipazione sia i crediti vantati verso la stessa, nonché iscritto un fondo rischi a fronte delle garanzie prestate a favore della controllata. Inoltre, in relazione al contratto di locazione tra Necchi S.p.A. ed Archè S.p.A., relativo agli immobili concessi in sublocazione alla Rimoldi Necchi S.r.l., è stato accantonato un fondo rischi in considerazione della pratica impossibilità di riaddebitare a Rimoldi Necchi S.r.l. i relativi canoni di locazione; in particolare detto contratto ha previsto la rinuncia, da parte di Necchi S.p.A., della facoltà di recesso anticipato per il periodo di 12 anni dalla data di stipula dello stesso.
- Relativamente alla partecipazione in PIM che, come già riferito, è stata oggetto d'escussione da parte della curatela PFAFF, si è proceduto all'azzeramento del valore della medesima partecipazione che era valutata con il metodo del patrimonio netto.
- In considerazione sia del particolare andamento del settore legato alle nuove tecnologie sia dell'andamento del Gruppo Nolitel è stato inoltre deciso di allineare il valore di tale partecipazione, valutata con il metodo del patrimonio netto, al sottostante patrimonio netto contabile consolidato del Gruppo Nolitel, che ha recepito la svalutazione del magazzino della Controllata A.C. Unicell S.p.A., svalutando quindi integralmente l'avviamento generato in sede di acquisizione.
- La partecipazione in Elna è stata svalutata per perdite permanenti in considerazione del particolare momento che sta attraversando il mercato della macchine per cucire ad uso famiglia, e della vulnerabilità dell'attività all'andamento della ragione di cambio con il dollaro statunitense per le aree di commercializzazione dei prodotti. Si è ritenuto opportuno anche ridurre da 20 a 10 anni il periodo di ammortamento dei marchi e da 10 a 5 anni il periodo di ammortamento dell'avviamento nonché svalutare i beni immateriali iscritti nel bilancio consolidato per 3.424 migliaia di euro.

Sinteticamente il Conto Economico della Vostra Società per l'esercizio 2002 si presenta come segue:

(in migliaia di euro)	Esercizio 2002	Esercizio 2001
Valore della produzione	1.499	2.420
Svalutazione crediti ed accantonamenti	-14.455	-9.964
Costi della produzione	-4.317	-4.920
<b>Differenza</b>	<b>-17.273</b>	<b>-12.464</b>
Plusvalenza cessioni partecipazioni		1.514
Altri proventi/oneri finanziari	-1.895	-14
Rivalutazione partecipazioni		5.665
Rettifiche attività finanziarie	-60.263	-3.783
Proventi ed oneri straordinari	-6.423	54
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>-85.854</b>	<b>-9.028</b>
Imposte sul reddito		-25
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>-85.854</b>	<b>-9.053</b>

### Situazione patrimoniale e finanziaria

L'indebitamento finanziario lordo al 31 dicembre 2002, comprensivo del Prestito Obbligazionario di 15.327 migliaia di euro con scadenza il 1° maggio 2005, ammonta a 49.081 migliaia di euro. Rispetto al bilancio approvato con Assemblea del 26 luglio 2003 sono stati riclassificati dalla voce "altri debiti" alla voce "debiti verso altri finanziatori" 3.000 migliaia di euro relativi a debiti verso Soci per versamenti.

Va tuttavia rilevato come a tale esposizione si contrapponga una disponibilità di 15.703 migliaia di euro rappresentata sia da prodotti assicurativi e bancari posti a garanzia dei finanziamenti ottenuti, sia da titoli a garanzia dei finanziamenti in essere, nonché dalla disponibilità generatasi a seguito del rimborso da parte della cessionaria del credito vantato originariamente verso PIM.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo risulta quindi essere negativa per 33.378 migliaia di euro.

Per quanto attiene all'evoluzione della situazione finanziaria della Società e del Gruppo si evidenzia quanto segue:

- con lettera del 26 maggio 2003 la Banca Popolare di Lodi, in accoglimento delle richieste di Necchi S.p.A., si è impegnata a non richiedere sino al 1° dicembre 2004 la restituzione delle somme maturate e maturande nei confronti della Società medesima per un importo pari, alla data sopra riferita, a 11.067 migliaia di euro. Analogo impegno è stato assunto da alcuni Soci relativamente al finanziamento complessivo, in linea capitale, di 3.000 migliaia di euro previo pagamento semestrale degli interessi al tasso legale.

- Necchi S.p.A. ha incassato, nel corso del 2003, circa 3.000 migliaia di euro a seguito della cessione, pro-soluto, del credito vantato nei confronti di Technopromimport –Russia.
- È stato definito con il Banco Popolare di Verona e Novara un piano di rientro del debito scaduto in data 23 maggio 2003 per un ammontare netto di circa 6.100 migliaia di euro.
- Si ha intenzione di cedere, quanto prima, il credito vantato nei confronti del Comune di Roma per nominali 4.132 migliaia di euro.

Gli interventi di cui sopra, pur non risolvendo il problema legato all'indebitamento a breve del Gruppo, consentono alla Società di affrontare, con minor affanno, il tema della ristrutturazione finanziaria.

La Direzione Aziendale si sta comunque adoperando per favorire l'integrazione delle attività di Necchi con quelle di terze economie non escludendo, al contempo, eventuali dismissioni, il tutto abbinato all'ottenimento di facilitazioni finanziarie idonee a promuovere, in termini brevi, il riequilibrio economico-patrimoniale.

## **2. RAPPORTI CON SOCIETÀ' CONTROLLATE, COLLEGATE E CON PARTI CORRELATE**

Si evidenziano di seguito i rapporti intrattenuti da Necchi S.p.A. con le Società del Gruppo e parti correlate.

Si segnala altresì che tutti i rapporti sono regolati da ordini e/o contratti e avvengono a normali condizioni di mercato.

### **2.1 RAPPORTI CON SOCIETÀ' CONTROLLANTI, CONTROLLATE E COLLEGATE**

I rapporti della Vostra Società con le Società direttamente od indirettamente controllate sono consistiti in prestazioni di servizi e nell'assistenza finanziaria e gestionale.

Il dettaglio dei crediti e dei debiti alla data del 31 dicembre 2002 è riportato nella Nota Integrativa.

Nel Conto Economico dell'esercizio 2002 figurano costi e ricavi rilevati nei confronti delle seguenti Società:

(in migliaia di euro)	Ricavi per prest. e riadd. Spese	Acquisto merci e servizi	Interessi attivi	Interessi passivi
Rimoldi Necchi S.r.l.	1.492		395	
Necchi Macchine per Cucire S.r.l.	56	8		46
Necchi Consulting S. A.				12
Nolitel Italia S.p.A.		2		213
Applicomp India Ltd.			112	
<b>Totale</b>	<b>1.548</b>	<b>10</b>	<b>507</b>	<b>271</b>

Si segnala come, in considerazione della procedura concorsuale in cui versa Rimoldi Necchi S.r.l., i crediti nei confronti della suddetta Società sono stati svalutati.

## 2.2 RAPPORTI CON ALTRE SOCIETA' PARTECIPATE

Le Società partecipate da Necchi S.p.A. sono rappresentate dalla sola E.R.C. European Refrigeration Components S.r.l.-

Tale Società, come già indicato in altra parte della presente Relazione, è stata dichiarata fallita in data 14 maggio 2002. Nel corso dell'esercizio sono state addebitate rivalse di spesa per 4 migliaia di euro ed interessi su finanziamenti per 203 migliaia di euro.

I crediti vantati nei confronti di E.R.C. S.r.l., compresi quelli sopra citati, sono stati interamente svalutati per un ammontare di 797 migliaia di euro.

## 2.3 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Per quanto attiene ai rapporti con parti correlate, come già sopra illustrato, si segnala l'esistenza di un finanziamento di alcuni Soci per un importo pari a 3.000 migliaia di euro a fronte del quale è prevista la corresponsione di un interesse pari al tasso legale.

## 3. ANDAMENTO DELLE SOCIETA' DEL GRUPPO

Con riferimento alle Società del Gruppo, Vi forniamo le seguenti informazioni:

### 3.1 ELNA INTERNATIONAL CORPORATION Ltd.

Sinteticamente il bilancio relativo al periodo 1 gennaio – 31 dicembre 2002, comprensivo dei dati economici di Necchi Macchine per Cucire S.r.l. (partecipata indiretta tramite la Elna International Corporation Ltd.) si presenta come segue:

(in migliaia di euro)	Gruppo Elna		Necchi M.p.C. S.r.l.		Società Elna (*)	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Valore della produzione	28.425	31.893	9.477	21.702	18.948	10.191
Costo della produzione	-29.688	-31.330	-10.225	-21.428	-19.463	-9.902
Risultato operativo	-1.263	563	-748	274	-515	289
Oneri e proventi finanziari	-577	-297	-75	-263	-502	-34
Oneri e proventi straordinari	-74	71	-7	-10	-67	81
Risultato ante imposte	-1.914	337	-830	1	-1.084	336
Imposte sul reddito	-27	-55	-11	-55	-16	
Risultato d'esercizio	-1.941	282	-841	-54	-1.100	336
Ebitda	665	1.340	566	891	99	449
Posizione finanziaria netta	-421	-1.172	-113	-366	-308	-806
(*) i saldi relativi alle Società estere del Gruppo Elna (esclusa quindi la Necchi Macchine per Cucire S.r.l.) sono ottenuti quale differenza fra i saldi del Gruppo Elna complessivi e i saldi relativi alla Necchi Macchine per Cucire S.r.l.						

Il Gruppo Elna ha realizzato, nel corso dell'esercizio 2002, un fatturato complessivo di 28.425 migliaia di euro con una perdita consolidata pari a 1.941 migliaia di euro.

Il raffronto con quanto realizzato nel corso del precedente esercizio appare tuttavia non del tutto omogeneo essenzialmente a causa dei seguenti eventi:

- nel corso dell'esercizio 2001 il fatturato delle "Società Elna" era relativo al solo periodo 1° agosto/31 dicembre essendo Elna International Corporation Ltd. entrata a far parte del Gruppo Necchi con effetto dal 1° agosto 2001;
- la Società Necchi Macchine per Cucire S.r.l. ha subito nel 2002 una contrazione del proprio volume d'affari a causa della perdita di un'importante commessa da una catena tedesca della Grande Distribuzione.  
E' tuttavia importante evidenziare come nel 2003 tale catena abbia rivisto la propria posizione e riconfermato, sia pur con diverse modalità, la preferenza alla Necchi Macchine per Cucire S.r.l.-

Se dunque la contrazione del fatturato del Gruppo Elna trova le proprie motivazioni nelle cause suesposte va comunque evidenziato che il mercato delle macchine per cucire ad uso famiglia continua ad essere caratterizzato da un trend riflessivo. Tale calo è più consistente a valore in quanto gli acquirenti stanno privilegiando i prodotti di prezzo contenuto venduti dalla Grande Distribuzione.

In questa situazione il Gruppo sta lavorando su due direttive: da una parte proponendo offerte alla Grande Distribuzione che disturbino il meno possibile il canale tradizionale, dall'altra cercando di qualificare i rivenditori tradizionali che hanno sempre maggiori difficoltà a restare sul mercato.

Sono ad esempio in aumento le giornate di formazione per qualificare i rivenditori nella vendita dei prodotti più evoluti ed istruirli sull'utilizzo delle tecnologie legate ad Internet.

La contrazione particolarmente evidente del risultato operativo è invece essenzialmente dovuta ad una più attenta valutazione dei rischi di incasso legati ai crediti e al rischio di obsolescenza del magazzino cui va sommato un incremento degli ammortamenti, pari a 1.150 migliaia di euro, a causa della decisione di spendere per intero l'investimento relativo al lancio di una nuova macchina per cucire che non ha ancora incontrato il gradimento del mercato. Il risultato è stato anche influenzato dalla riduzione da 20 a 10 anni del periodo di ammortamento dei marchi e da 10 a 5 anni quello di ammortamento dell'avviamento generatosi in sede di conferimento della divisione Macchine per Cucire da parte di Necchi S.p.A.-

Il cambiamento dell'aliquota di ammortamento è stato adottato in funzione del trend aziendale rispetto alle aspettative del piano industriale.

Il sensibile incremento degli oneri finanziari va invece ricollegato alla diminuzione del valore del dollaro nei confronti delle principali valute europee ed in particolare del franco svizzero nei cui riguardi ha subito nel corso del 2002 un deprezzamento del 17%.-

In considerazione del fatto che l'attività delle macchine per cucire famiglia fa riferimento, quale principale mercato di sbocco dei prodotti, esclusivamente all'area del dollaro statunitense ed avuto riguardo alla particolare vulnerabilità del rapporto di cambio con l'euro che prevede un peggioramento della ragione di cambio a sfavore del dollaro statunitense, si è ritenuto prudenzialmente di svalutare per 3.424 migliaia di euro il valore iscritto nel bilancio consolidato dei brevetti, marchi ed avviamento.

A livello EBITDA il risultato dell'esercizio 2002 rimane tuttavia positivo per 665 migliaia di euro con una contrazione pari al 50,4% rispetto al livello raggiunto nell'anno 2001 e pari a 1.340 migliaia di euro.

Per quanto attiene gli investimenti, nel corso dell'esercizio 2002, sono ammontati globalmente a 304 migliaia di euro.

Alla data del 31 dicembre 2002 il Gruppo Elna vanta un organico Full Time Equivalent di 73 unità contro le 77 dell'esercizio precedente.



Negli Stati Uniti è in vigore, fino al 2004, un contratto tra Necchi Macchine per Cucire S.r.l. e la società Allyn International Inc. di Denver in base al quale detta Società, a fronte del pagamento di royalties, utilizza il marchio Necchi nel settore macchine per cucire per famiglia negli Stati Uniti ed in Canada.

Per quanto attiene infine la posizione finanziaria netta, il Gruppo Elna è esposto nei confronti del sistema bancario per un importo pari a 420 migliaia di euro contro un'esposizione globale netta di 1.172 migliaia di euro al 31 dicembre 2001.

A fronte di tale esposizione il Gruppo Elna (ed in particolare Necchi Macchine per Cucire S.r.l.) vanta un credito per finanziamento nei confronti della controllante Necchi S.p.A. pari a 820 migliaia di euro.

Si segnala altresì che nei confronti di Elna Svizzera è stata promossa un'azione legale da parte della società Elnec S.A. per un importo pari a 8,3 milioni di franchi svizzeri.

Secondo il parere dei legali della Società la richiesta non è tuttavia supportata da elementi che giustifichino tale pretesa.

### 3.2 NOLITEL ITALIA S.p.A.

Sinteticamente i dati economici relativi al periodo 1 gennaio- 31 dicembre 2002 del Gruppo Nolitel si presentano come segue:

(in migliaia di euro)	Esercizio 2002	Esercizio 2001
Valore della produzione	11.687	5.069
Costi della produzione	-13.667	-5.456
<b>Risultato operativo</b>	<b>-1.980</b>	<b>-387</b>
Oneri e proventi finanziari	-499	-81
Svalutazione partecipazioni	-1.566	
Oneri e proventi straordinari	-138	-131
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>-4.183</b>	<b>-599</b>
Imposte sul reddito	-263	-65
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>-4.446</b>	<b>-664</b>
Risultato di terzi	332	41
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>-4.114</b>	<b>-623</b>

Il Gruppo Nolitel ha realizzato nel corso dell'esercizio un fatturato consolidato pari a 11.687 migliaia di euro evidenziando una perdita di 4.114 migliaia di euro.

A tale risultato hanno contribuito ammortamenti per 1.167 migliaia di euro nonché svalutazione di partecipazioni per 1.566 migliaia di euro.

In particolare si è deciso di concentrare le risorse disponibili sui progetti più significativi abbandonando quelle attività che avrebbero avuto ritorni reddituali e finanziari a medio-lungo termine.

In questa ottica sono state messe in liquidazione le controllate Laritel S.r.l. e Ubitel S.r.l., mentre è stato perfezionato, nel 2003, la cessione della quota di maggioranza di Indi S.p.A.- Queste Società sono state conseguentemente escluse dall'area di consolidamento. E' stato annullato il progetto Nolitel Digital Business.

Tutti gli eventi sopra descritti, uniti alla circostanza che Nolitel Italia S.p.A. è entrata a far parte del Gruppo Necchi a decorrere dal 1° luglio 2001, rendono non significativo ogni confronto con quanto realizzato nel corso dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta del Gruppo Nolitel, raffrontata a quella al 31 dicembre 2001, appare la seguente:

(in migliaia di euro)	Esercizio 2002	Esercizio 2001
Indebitamento finanziario	-9.003	-8.075
Disponibilità liquide e titoli	1.621	1.930
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-7.382</b>	<b>-6.145</b>

Il Gruppo, a fronte del finanziamento a suo tempo erogato, presenta al 31 dicembre 2002 una posizione creditoria, comprensiva degli interessi contrattualmente previsti al 7% annuo, verso la Controllante Necchi S.p.A di 1.781 migliaia di euro, che al momento della stesura del presente bilancio si è ulteriormente ridotta a 912 migliaia di euro.

Il mutato orientamento strategico che si accompagna al ritardo rispetto ai termini di ritorno reddituale previsto e che ha influenzato negativamente la posizione finanziaria, comporta la previsione della messa in liquidazione del Gruppo .

Tra gli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio si segnalano:

- la firma di un accordo preliminare con il Socio di minoranza di Euro & Bit S.p.A. mirante ad incrementare la partecipazione di Nolitel Italia S.p.A. dal 60% all'80% del capitale sociale.  
Tale accordo è stato impugnato dalla controparte. Sono in corso trattative miranti alla definizione della controversia che, in caso di esito positivo, porterebbe al possibile ingresso di un nuovo Socio;
- la vendita da parte di Nolitel Italia S.p.A. dell'immobile di proprietà, sito in Roma, per 2.060 migliaia di euro al netto di IVA.;

- la cessione, intervenuta in data 29 aprile 2003, dell'intera partecipazione detenuta da Nolitel Italia S.p.A. nella AC Unicell S.p.A.-  
La cessione è intervenuta nell'ambito di un articolato accordo volto all'ottenimento, a favore di AC Unicell S.p.A., di un finanziamento bancario pari a 700 migliaia di euro garantito dalla parte cessionaria, con facoltà, per la parte cedente, del riacquisto della minor interessenza del 69% di AC Unicell S.p.A. nel caso di liberazione nel termine dei dodici mesi delle garanzie prestate dalla stessa parte cessionaria.
- la messa in liquidazione di Nolitel Italia S.p.A. avvenuta in data 13 febbraio 2004.

### **3.3 E.R.C. European Refrigeration Components S.r.l.**

Necchi S.p.A. detiene in tale Società una partecipazione pari al 10% del capitale sociale, partecipazione già interamente svalutata nel bilancio al 31 dicembre 2001 in considerazione della situazione economico finanziaria della società medesima.

Nel corso del corrente esercizio Necchi S.p.A. ha erogato ad E.R.C. S.r.l. finanziamenti per un importo complessivo di 797 migliaia di euro che sono stati interamente svalutati in considerazione della dichiarazione di fallimento della Società pronunciata dal Tribunale di Pavia in data 14 maggio 2002 e definitivamente confermata con pronuncia della Corte d'Appello di Milano in data 9 settembre 2002.

### **3.4 NECCHI CONSULTING S.A.**

Questa società, con sede in Lugano, non svolge alcuna attività operativa e non ha dipendenti.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 il bilancio della Società evidenzia una perdita pari a 37.589,06 franchi svizzeri.

### **3.5 APPLICOMP INDIA Ltd.**

Applicomp India Ltd è una società di diritto indiano controllata dal Gruppo Videocon. Si tratta di un business start-up essendo le attività di tale Società, il cui business primario è quello di produrre elettrodomestici destinati prevalentemente al mercato indiano e limitrofi, iniziate nel corso dell'esercizio 2001. Il raggiungimento della piena operatività è previsto per l'anno fiscale 2005.

Lo stabilimento insiste su un'area di 166.000 mq. di cui 47.900 coperti e attualmente produce elettrodomestici con diversi marchi: Videocon, Sansui, Akai e Kenstar.

I dati del bilancio al 31 luglio 2002, data di chiusura dell'esercizio sociale di tale società, mostrano un fatturato pari a 67.903 migliaia di euro (17.819 migliaia di euro al 31 luglio 2001) con un profitto, ante imposte, pari a 1.269 migliaia di euro (67 migliaia di euro al 31 dicembre 2001).

Sempre al 31 luglio 2002 la società dichiara inoltre beni materiali per un valore pari a 124.308 migliaia di euro ed un patrimonio netto di 25.413 migliaia di euro.

Nei primi cinque mesi del corrente esercizio, corrispondenti al periodo 1 agosto-31 dicembre 2002, la Società Applicomp India Ltd. evidenzia un fatturato pari a 35.042 migliaia di euro ed un profitto, ante imposte, di 683 migliaia di euro.

Al fine di consentire una omogeneità di confronto la traduzione in euro dei dati del bilancio Applicomp è stata effettuata a cambio costante e coincidente a quello esistente alla data del 31 luglio 2002: 47,77 rupie per 1 euro.

La percentuale di partecipazione che Necchi S.p.A. vanta nei confronti di Applicomp India Ltd. è, sulla base delle evidenze del Bilancio Applicomp al 31 luglio 2002 in nostro possesso, pari al 31,69% del capitale sociale: 36.444.500 azioni su 115.000.000 di azioni componenti il capitale sociale di Applicomp India Ltd.

La partecipazione in tale Società collegata non viene valutata nel bilancio consolidato e civilistico con il metodo del patrimonio netto sia per la diversa data di chiusura dell'esercizio sociale, 31 luglio, sia per l'adozione, da parte della stessa di principi contabili non uniformi rispetto a quelli della Necchi S.p.A., ma in linea con la legislazione vigente in India.

La valutazione al costo di detta partecipazione risulta comunque supportata dal valore del patrimonio netto della stessa alla data del 31 luglio 2002 (ultima situazione economico-finanziaria approvata disponibile) e del trend dei risultati economici.

#### **4. INVESTIMENTI, ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Per la sua natura di Holding di partecipazioni non si sono resi necessari nell'esercizio significativi investimenti nelle immobilizzazioni materiali.

La Società non svolge attività di ricerca e sviluppo.

Per quanto attiene agli investimenti delle società controllate, si rinvia ai paragrafi della Relazione in cui si commenta l'andamento delle singole Società ed alla Relazione sulla Gestione del bilancio consolidato.

## **5. ALTRE INFORMAZIONI**

### **5.1 AZIONI PROPRIE O DI CONTROLLANTI**

Non sono detenute, né lo sono state nel corso dell'esercizio, direttamente o tramite interposta persona o tramite società fiduciaria, azioni proprie.

### **5.2 PARTECIPAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI E DEI SINDACI**

In conformità alla delibera CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 si riassume, qui di seguito, l'entità delle partecipazioni nella Necchi S.p.A. possedute direttamente o per interposta persona, a fine esercizio dai membri del Consiglio di Amministrazione:

Cognome e nome	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso
Ing. G. Beccaria	Necchi S.p.A.	1.200.000	=	=	1.200.000

### **5.3 ALTRE INFORMAZIONI**

La Necchi S.p.A. non ha sedi secondarie. Con riguardo al numero medio dei dipendenti in forza nel corso dell'esercizio si rimanda ai commenti al costo del personale inseriti in nota integrativa.

## **6. PROCEDIMENTI GIUDIZIARI OD ARBITRALI**

La Società si è costituita nel giudizio promosso nei suoi confronti dalla Curatela del Fallimento Factor Industriale S.p.A. per richiedere un risarcimento quantificato in 3.615 migliaia di euro.

Dopo la prima udienza di costituzione delle parti, la causa è stata rinviata al 24 ottobre 2003 per il deposito delle memorie difensive.

Sulla base del parere dei consulenti legali, si conferma la decisione già a suo tempo presa di non stanziare alcun fondo per tale controversia.

Nel procedimento promosso nei confronti della Società, dall'acquirente di una partecipazione della ex controllata Factor Industriale S.p.A., il Tribunale di Roma ha rigettato la richiesta di risarcimento per 5.165 migliaia di euro avanzata nei confronti della Società. La sentenza è stata appellata dall'attore avanti la Corte d'Appello di Roma. Considerati l'esito della sentenza di primo grado di tale controversia ed il parere dei consulenti legali, non si è ritenuto di stanziare alcun fondo e si procederà a quanto occorre per la difesa in giudizio della Società nel procedimento di Appello.

Immobiliare Cometa S.r.l., acquirente di Factor Industriale S.p.A., ha citato in giudizio, innanzi il Tribunale di Roma, Necchi S.p.A., unitamente ad altri soggetti estranei al Gruppo, per chiedere l'annullamento di un contratto di cessione di credito stipulato nel maggio 1998 sulla base di un presunto accordo, peraltro non prodotto in giudizio. Necchi S.p.A. si è costituita in giudizio e ritiene con ragionevole obiettività, che non sussistono i presupposti per l'appostazione di alcun fondo.

Per quanto attiene il giudizio instaurato da Simest S.p.A. per escutere una fidejussione di euro 429.000, lo stesso è stato abbandonato dall'attrice in quanto Necchi S.p.A., nei mesi di febbraio e marzo 2003, ha onorato interamente il debito. La fidejussione era stata rilasciata per conto di Rimoldi Necchi S.r.l., società dichiarata fallita dal Tribunale di Milano in data 27 novembre 2003.

Un Azionista, titolare di numero 1.500 azioni, ha citato in giudizio la Società chiedendo l'annullamento delle delibere assunte dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 4 maggio 2002 senza alcuna valida argomentazione, ma richiamando genericamente la mancata certificazione da parte della Società di Revisione.

La Società ha eccepito l'inammissibilità della domanda sia perché presentata fuori termine, ex art. 2377 del Codice Civile, sia perché totalmente priva di causa petendi. Dopo una prima udienza interlocutoria la causa è stata trattata all'udienza del 9 aprile 2003 in occasione della quale il Giudice si è riservato di decidere in ordine alla istanza di Necchi S.p.A. volta ad ottenere udienza per la precisazione delle conclusioni sulle eccezioni, con particolare riguardo all'eccezione preliminare di improcedibilità e/o inammissibilità della domanda.

Il Rappresentante Comune degli Azionisti di Risparmio ha citato in giudizio la Società per chiedere l'annullamento della delibera assunta dall'Assemblea Straordinaria del 20 novembre 2002 che ha, tra l'altro, ridotto il valore nominale di tutte le categorie di azioni, comprese quindi le numero 450.000 di risparmio non convertibili, da euro 0,50 ad euro 0,25 cadauna sostenendo che sia intervenuta la violazione al cosiddetto privilegio della postergazione nelle perdite degli Azionisti di risparmio.

La Società ritiene di aver correttamente operato alla luce della vigente normativa in materia (Legge Draghi D. Lgs. 58/98) in ciò confortata da autorevoli pareri legali in quanto la nuova disciplina, in tema di azioni di risparmio, ha rimesso la definizione

del sopra citato privilegio all'autonomia statutaria in quanto non più automaticamente riconosciuto dalla legge.

Lo Statuto di Necchi S.p.A. non riconosce agli Azionisti di risparmio il privilegio della postergazione nelle perdite.

Dopo la prima udienza introduttiva, tenutasi il 13 maggio 2003, la causa è stata rinviata al 22 ottobre 2003 per il tentativo di conciliazione.

Un Istituto bancario che vanta crediti, in linea capitale ed interessi, nei confronti di Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo per 4.387 migliaia di euro e nei confronti di Necchi S.p.A. per 546 migliaia di euro, ha dato corso ad iniziative giudiziarie per il recupero delle proprie ragioni di credito nei confronti di Necchi S.p.A. in quanto fidejussore di Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo.

In sostanza, tale Istituto di Credito, ha preferito escutere le garanzie nei confronti di Necchi S.p.A. piuttosto che entrare nella massa chirografaria del concordato di Necchi Compressori.

L'impegno fidejussorio di Necchi S.p.A. è indicato nei conti d'ordine al 31 dicembre 2002, oltre ad essere coperto da un fondo rischi. Infatti in data 28 settembre 2004 è stato raggiunto un accordo transattivo con l'Istituto di Credito che prevede l'esborso da parte di Necchi S.p.A. di 2.954 migliaia di euro, importo che come sopra indicato è stato accantonato nel presente bilancio quale fondo rischi.

Per maggiori dettagli relativamente agli impegni assunti da Necchi S.p.A. a seguito dei sopracitati accordi si rimanda ai commenti inseriti in nota integrativa alla voce "Fondi rischi ed oneri".

## **7. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2002 sono avvenuti i seguenti fatti significativi:

- in data 10 gennaio 2003 la Rimoldi Necchi S.r.l. in liquidazione ha presentato ricorso al Tribunale di Milano per l'ammissione alla procedura del concordato preventivo ex art. 160 e seguenti del R.D. 267/42.  
Con decreto 1° febbraio 2003 il Tribunale di Milano ha ammesso la Rimoldi Necchi S.r.l. in liquidazione alla procedura di Concordato Preventivo successivamente non omologato e conseguente dichiarazione di fallimento in

data 27 novembre 2003 nonostante fosse stata presentata a supporto del Concordato una garanzia, a prima chiamata, da primaria banca italiana di 27 milioni di euro.

- Rispettivamente in data 12 febbraio 2003 e 5 marzo 2003 Necchi S.p.A. ha provveduto al pagamento relativo all'escussione della fidejussione rilasciata per conto di Rimoldi Necchi S.r.l. a Simest S.p.A. per un importo complessivo, inclusi gli interessi, pari a 454 migliaia di euro.
- In data 26 marzo 2003 il Consiglio di Amministrazione è decaduto a causa delle intervenute dimissioni della maggioranza degli Amministratori.  
In ossequio al disposto dell'art. 2386 C. C. il Collegio Sindacale ha prontamente convocato l'Assemblea degli Azionisti per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.  
L'Assemblea, tenutasi in seconda convocazione il 12 maggio 2003, ha ricomposto l'Organo Amministrativo.  
Il successivo Consiglio di Amministrazione del 19-20 maggio 2003 ha chiamato a ricoprire la carica di Presidente e Amministratore Delegato l'Ing. Giampiero Beccaria conferendogli i più ampi poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione.
- In data 2 maggio 2003 è stata corrisposta la cedola obbligazionaria per complessivi euro 847.585,64.-
- E' stata ristrutturata la filiale Inglese del Gruppo Elna, fatto che consentirà di recuperare importanti risorse.

Relativamente ai fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno impatto sulla situazione finanziaria attuale e prospettica si rimanda al commento relativo a detta situazione finanziaria.

### **Elna International Corporation Ltd.**

Le vendite relative al primo trimestre 2003 mostrano un trend negativo con una variazione del - 10% nei confronti del budget.

Un'intensa competizione sui prezzi di vendita continua a permanere soprattutto a causa dello spostamento di tale business dai rivenditori tradizionali verso la distribuzione organizzata.



Al fine di porre rimedio alla conseguente riduzione dei margini il Gruppo Elna sta intensificando gli sforzi miranti a ridurre i costi operativi.

#### **Nolitel Italia S.p.A.**

Per i commenti relativi agli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio si rimanda al paragrafo della presente Relazione relativo all'andamento delle Società del Gruppo Nolitel.

### **8. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

La mancata acquisizione della Pfaff Industrie Maschinen, le procedure concorsuali a cui sono sottoposte le società controllate, le riduzioni di capitale sociale, pongono il Gruppo di fronte alla necessità di riorientare la propria missione anche attraverso la ricerca di integrazione con attività terze ritenute sinergiche.

Per favorire il piano di rilancio delle attività del Gruppo, che necessitano di un indifferibile riequilibrio finanziario, il Management della Società si sta concretamente attivando per cedere gli attivi liquidabili, identificare le attività più promettenti in termini di ritorno economico nonché di differire nel medio periodo i debiti a breve scadenza.

## **9. PROPOSTA DI DELIBERA**

*Signori Azionisti,*

l'esercizio sociale chiude con una complessiva perdita di 85.853.998,45 euro.

L'Assemblea Straordinaria del 20 novembre 2002 aveva ripianato le perdite conteggiate al 30 settembre 2002 riducendo il capitale sociale da 114.253.168,50 euro a 57.126.584,25 euro mediante riduzione del valore nominale di tutte le azioni in circolazione da 0,50 euro ad 0,25 euro cadauna ed utilizzando parte della Riserva Legale pari a 3.986.609,62 euro.

Vi proponiamo quindi di riapprovare il Bilancio dell'esercizio sociale 2002 rinviando a nuovo la residua perdita.

Milano, 29 ottobre 2004

*Il Consiglio di Amministrazione*

**BILANCIO DELLA NECCHI Società per Azioni**

## NECCHI Società per Azioni

STATO PATRIMONIALE				
(importi in euro)				
ATTIVO		31-dic-2002 riapprovato	31-dic-2002 approvato 26 luglio 2003	31-dic-2001
<b>B)</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>B) I</b>	Immobilizzazioni immateriali			
<b>B) I 1)</b>	Costi di impianto e di ampliamento	991.641	991.641	1.402.170
<b>B) I 2)</b>	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità			6.492
<b>B) I 4)</b>	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	7.685	7.685	8.263
<b>B) I 7)</b>	Altre	47.989	47.989	58.133
	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.047.315</b>	<b>1.047.315</b>	<b>1.475.058</b>
<b>B) II</b>	Immobilizzazioni materiali			
<b>B) II 4)</b>	Altri beni	144.336	144.336	85.707
	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>144.336</b>	<b>144.336</b>	<b>85.707</b>
<b>B) III</b>	Immobilizzazioni finanziarie			
<b>B) III 1a)</b>	Partecipazioni in imprese controllate	25.570.758	33.229.840	81.298.438
<b>B) III 1b)</b>	Partecipazioni in imprese collegate	8.980.886	8.980.886	
<b>B) III 1c)</b>	Partecipazioni in altre imprese	1	1	3.615.199
<b>B) III 2a)</b>	Crediti verso imprese controllate oltre l'anno			9.816.744
<b>B) III 2b)</b>	Crediti verso imprese collegate oltre l'anno	11.012.837	12.008.429	
<b>B) III 2d)</b>	Crediti verso altri, quota scadente oltre l'anno	4.873.701	10.038.256	19.336.179
	<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>50.438.183</b>	<b>64.257.412</b>	<b>114.066.560</b>
	<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>51.629.834</b>	<b>65.449.063</b>	<b>115.627.325</b>
<b>C)</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>C) I</b>	Rimanenze			
<b>C) I 5)</b>	Prodotti finiti e merci			<b>56.810</b>
<b>C) II</b>	Crediti			
<b>C) II 1)</b>	Crediti verso clienti esigibili entro l'anno	21.691	21.691	895.860
<b>C) II 2)</b>	Crediti verso imprese controllate esigibili entro l'anno			5.490.660
<b>C) II 5)</b>	Crediti verso altri esigibili entro l'anno	5.026.549	5.026.549	12.649.786
<b>C) II 5)</b>	Crediti verso altri esigibili oltre l'anno	13.640.604	13.640.604	17.021.398
	<b>Totale crediti</b>	<b>18.688.844</b>	<b>18.688.844</b>	<b>36.057.704</b>

## NECCHI Società per Azioni

STATO PATRIMONIALE				
(importi in euro)				
<b>ATTIVO</b>		<b>31-dic-2002 riapprovato</b>	<b>31-dic-2002 approvato 26 luglio 2003</b>	<b>31-dic-2001</b>
<b>C) III</b>	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
<b>C) III 2)</b>	Partecipazioni non immobilizzate in imprese collegate			
<b>C) III 3)</b>	Partecipazioni non immobilizzate in altre imprese	4.663.329	4.663.329	5.138.357
<b>C) III 5)</b>	Altri titoli	892.516	892.516	1.446.079
	<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</b>	<b>5.555.845</b>	<b>5.555.845</b>	<b>6.584.436</b>
<b>C) IV</b>	Disponibilità liquide			
<b>C) IV 1)</b>	Depositi bancari e postali	4.336.876	4.336.876	1.184.872
<b>C) IV 3)</b>	Denaro e valori in cassa	175	175	5
	<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>4.337.051</b>	<b>4.337.051</b>	<b>1.184.877</b>
	<b>Totale attivo circolante</b>	<b>28.581.740</b>	<b>28.581.740</b>	<b>43.883.827</b>
<b>D)</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>294.466</b>	<b>294.466</b>	<b>693.874</b>
	<b>Totale Attivo</b>	<b>80.506.040</b>	<b>94.325.269</b>	<b>160.205.026</b>

## NECCHI Società per Azioni

STATO PATRIMONIALE				
(importi in euro)				
PASSIVO		31-dic-2002 riapprovato	31-dic-2002 approvato 26 luglio 2003	31-dic-2001
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>A) I</b>	Capitale	57.126.584	57.126.584	109.503.169
<b>A) IV</b>	Riserva Legale	65.166	65.166	3.895.435
<b>A) VII</b>	Fondo riserva per perdita ripianata 1/1 – 30/09/2002	48.712.994	48.712.994	
<b>A) VIII</b>	Utili (-perdite) a nuovo			-3.347.099
<b>A) IX</b>	Utile (-perdita) dell'esercizio	-85.853.999	-69.080.398	-9.053.101
	<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>20.050.745</b>	<b>36.824.346</b>	<b>100.998.404</b>
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
<b>B) 3)</b>	Altri fondi rischi	5.466.436	2.512.064	28.405
	<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>5.466.436</b>	<b>2.512.064</b>	<b>28.405</b>
<b>C)</b>	<b>TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORD.</b>	<b>335.054</b>	<b>335.054</b>	<b>317.065</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>			
<b>D) 1)</b>	Obbligazioni scadenti oltre l'anno	15.327.062	15.327.062	15.327.062
<b>D) 3)</b>	Debiti verso banche esigibili entro l'anno	27.270.108	27.270.108	27.082.365
<b>D) 3)</b>	Debiti verso banche esigibili oltre l'anno	2.508.020	2.508.020	2.511.643
<b>D) 4)</b>	Debiti verso altri finanziatori esigibili entro l'anno	3.975.718	975.718	883.722
	<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>49.080.908</b>	<b>46.080.908</b>	<b>45.804.792</b>
<b>D) 5)</b>	Acconti esigibili entro l'anno	6.197	6.197	
<b>D) 6)</b>	Debiti verso fornitori	821.383	821.383	636.665
<b>D) 8)</b>	Debiti verso imprese controllate esigibili entro l'anno	2.772.950	2.772.950	3.931.375
<b>D) 8)</b>	Debiti verso imprese controllate esigibili oltre l'anno			403.420
<b>D) 9)</b>	Debiti verso imprese collegate esigibili oltre l'anno	516.457	516.457	
<b>D) 11)</b>	Debiti tributari	101.701	101.701	1.601.030
<b>D) 12)</b>	Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	34.458	34.458	38.988
<b>D) 13)</b>	Altri debiti esigibili entro l'anno	573.271	3.573.271	5.497.178
	<b>Totale complessivo debiti</b>	<b>53.907.325</b>	<b>53.907.325</b>	<b>57.913.448</b>
<b>E)</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>746.480</b>	<b>746.480</b>	<b>947.704</b>
	<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>80.506.040</b>	<b>94.325.269</b>	<b>160.205.026</b>

## NECCHI Società per Azioni

STATO PATRIMONIALE			
(importi in euro)			
PASSIVO	31-dic-2002 riapprovato	31-dic-2002 approvato 26 luglio 2003	31-dic-2001
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
<b>Garanzie prestate:</b>			
Fidejussioni a favore di terzi	11.101.837	11.101.837	7.300.175
Fidejussioni a favore di terzi per conto di Società controllate	3.596.513	3.596.513	4.828.534
<b>Altri conti d'ordine:</b>			
Pegni	12.140.987	12.140.987	12.599.918
Garanzie ricevute su titoli di terzi	6.197.483	6.197.483	10.261.792
Crediti ceduti	5.344.219	5.344.219	4.698.647
Capitale sociale al servizio dei portatori di warrant	9.955.755	9.955.755	9.955.755
Leasing c/rate a scadere	9.372	9.372	98.130
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>48.346.166</b>	<b>48.346.166</b>	<b>49.742.951</b>

## NECCHI Società per Azioni

<b>CONTO ECONOMICO</b>				
(importi in euro)		<b>Eserc. 2002 riapprovato</b>	<b>Eserc. 2002 approvato 26 luglio 2003</b>	<b>Eserc. 2001</b>
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
<b>A) 1)</b>	Ricavi delle vendite e delle prestazioni			578.432
<b>A) 2)</b>	Variaz. delle riman. di prod. in corso di lav., sem. e finiti	-56.810	-56.810	56.810
<b>A) 5)</b>	Altri ricavi e proventi vari	1.556.257	1.556.257	1.785.080
	<b>Totale valore della produzione</b>	<b>1.499.447</b>	<b>1.499.447</b>	<b>2.420.322</b>
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
<b>B) 6)</b>	Costi per materie prime, suss., di consumo e merci			188.249
<b>B) 7)</b>	Costi per servizi	1.804.907	1.804.907	1.897.144
<b>B) 8)</b>	Costi per godimento di beni di terzi	1.034.271	1.034.271	1.015.770
<b>B) 9)</b>	Costi del personale:			
<b>B) 9) a)</b>	Salari e stipendi	536.772	536.772	503.626
<b>B) 9) b)</b>	Oneri sociali	170.935	170.935	154.755
<b>B) 9) c)</b>	Trattamento di fine rapporto	43.346	43.346	39.754
<b>B) 9) e)</b>	Altri costi			372
	<b>Totale costi del personale</b>	<b>751.053</b>	<b>751.053</b>	<b>698.507</b>
<b>B) 10)</b>	Ammortamenti e svalutazioni:			
<b>B) 10) a)</b>	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	429.603	429.603	432.538
<b>B) 10) b)</b>	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	33.759	33.759	17.235
<b>B) 10) c)</b>	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
<b>B) 10) d)</b>	Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	9.016.617	12.631.815	8.157.544
	<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>9.479.979</b>	<b>13.095.177</b>	<b>8.607.317</b>
<b>B) 13)</b>	Altri accantonamenti	5.438.031	2.483.659	1.807.599
<b>B) 14)</b>	Oneri diversi di gestione	264.418	264.418	670.208
	<b>Totale costi della produzione</b>	<b>18.772.659</b>	<b>19.433.485</b>	<b>14.884.794</b>
	<b>Differenza fra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-17.273.212</b>	<b>-17.934.038</b>	<b>-12.464.472</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
<b>C) 15) b)</b>	Proventi da partecipazioni in altre imprese	152	152	136
<b>C) 16) a)</b>	Proventi da imprese collegate da cred. iscr. nelle immob.	112.067	112.067	
<b>C) 16) a)</b>	Altri proventi finanziari da cred. iscr. nelle immobilizzazioni	203.626	203.626	362.139
<b>C) 16) c)</b>	Altri proventi finanziari da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	13.911	13.911	14.588
<b>C) 16) d)</b>	Proventi finanziari diversi da imprese controllate	395.760	395.760	404.281
<b>C) 16) d)</b>	Proventi finanziari diversi da altri	681.778	681.778	1.818.168
<b>C) 17) a)</b>	Interessi e altri oneri finanziari verso imprese controllate	-271.512	-271.512	-178.540
<b>C) 17) c)</b>	Altri oneri finanziari	-3.030.618	-3.030.618	-2.434.798
	<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>-1.894.836</b>	<b>-1.894.836</b>	<b>-14.026</b>



**NECCHI Società per Azioni**

<b>CONTO ECONOMICO</b>				
(importi in euro)				
		<b>Eserc. 2002 riapprovato</b>	<b>Eserc. 2002 approvato 26 luglio 2003</b>	<b>Eserc. 2001</b>
<b>D)</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ.</b>			
D) 18)	Rivalutazione di partecipazioni			5.665.439
D) 19) a)	Svalutazione di partecipazioni	-50.487.270	-42.828.188	-3.782.786
D) 19) b)	Svalutazione immobilizzazioni finanz. non partecipazioni	-9.775.345		
	<b>Totale rettifiche di attività finanziarie</b>	<b>-60.262.615</b>	<b>-42.828.188</b>	<b>1.882.653</b>
<b>E)</b>	<b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
E) 20)	Proventi			
E) 20) a)	Plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni materiali	17.230	17.230	3.528
E) 20) a)	Plusvalenze da alienazioni di partecipazioni			1.513.897
E) 20) c)	Vari	66.510	66.510	67.945
	<b>Totale proventi straordinari</b>	<b>83.740</b>	<b>83.740</b>	<b>1.585.370</b>
E) 21)	Oneri			
E) 21) a)	Minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni materiali			-14.771
E) 21) a)	Minusvalenze da alienazioni di partecipazioni	-6.326.637	-6.326.637	
E) 21) b)	Imposte relative a esercizi precedenti	-51.347	-51.347	
E) 21) c)	Oneri straordinari vari	-129.092	-129.092	-3.065
	<b>Totale oneri straordinari</b>	<b>-6.507.076</b>	<b>-6.507.076</b>	<b>-17.836</b>
	<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>-6.423.336</b>	<b>-6.423.336</b>	<b>1.567.534</b>
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-85.853.999</b>	<b>-69.080.398</b>	<b>-9.028.311</b>
E) 22)	Imposte sul reddito dell'esercizio			-24.790
E) 23)	<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>-85.853.999</b>	<b>-69.080.398</b>	<b>-9.053.101</b>

**NECCHI Società per Azioni**  
**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002**

**NOTA INTEGRATIVA**  
(Art. 10 D.Lgs. 127 del 9 aprile 1991)

## **BILANCIO NECCHI S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2002**

### **1. CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO**

Il Bilancio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2424 e 2424 bis C.C.), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis C.C.) e dalla presente Nota Integrativa.

Per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico viene riportato, a fini comparativi, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Le voci dello stato patrimoniale e del conto economico, che non compaiono in bilancio, hanno saldo uguale a zero nell'esercizio in corso e nell'esercizio precedente.

La Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge. Nella Nota Integrativa gli importi vengono espressi in migliaia di Euro.

Nel rispetto delle norme del D.Lgs. 127/91 la Vostra società ha predisposto il Bilancio Consolidato di Gruppo, che consente di fornire adeguate informazioni sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo.

### **2. INFORMAZIONI GENERALI**

La Società è una holding di partecipazioni industriali la cui attività consiste essenzialmente nella prestazione di servizi e nella direzione e coordinamento delle Società controllate.

L'esercizio 2002 è stato caratterizzato da una serie di eventi che hanno provocato un profondo mutamento nella struttura del Gruppo Necchi: il venir meno dell'acquisizione Pfaff, la messa in liquidazione con successiva procedura concorsuale di Rimoldi Necchi S.r.l. hanno, di fatto, determinato l'uscita del Gruppo Necchi dal settore delle macchine per cucire industriali con conseguente rifocalizzazione della propria missione nei seguenti settori:

- Macchine per cucire per famiglia tramite il Gruppo Elna International Corporation Ltd.;

- Telecomunicazioni, nuove tecnologie e attività di somministrazione attraverso Nolitel Italia S.p.A. e sue Controllate;
- Elettrodomestici e componenti tramite la partecipazione di minoranza in Applicomp India Ltd., società appartenente al Gruppo indiano Videocon.

### 3. CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

Per la redazione del bilancio si è avuto riguardo ai principi generali della prudenza e della competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché della comparabilità e della continuità di applicazione nel tempo dei criteri di valutazione adottati.

Ove non specificatamente indicato nel commento delle singole voci dello Stato Patrimoniale, non vi sono crediti o debiti con scadenza superiore ai cinque anni.

I criteri di valutazione ed i principi contabili adottati sono quelli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile.

In particolare:

**Immobilizzazioni immateriali:** sono iscritte al costo ed ammortizzate sistematicamente in relazione alla residua utilità.

Le aliquote di ammortamento applicate nel 2002, sul costo originario, sono state le seguenti:

costi impianto ed ampliamento	20%
costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	20%
altre	dal 13 al 17%

**Immobilizzazioni materiali:** sono valutate al costo di acquisto, incrementato dalla rivalutazione per conguaglio monetario effettuata ai sensi della legge 19 marzo 1983 n. 72 e diminuito delle quote di ammortamento.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo tale che il costo delle immobilizzazioni sia sistematicamente ridotto in ogni esercizio in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Le aliquote applicate nell'esercizio 2002 sono state le seguenti:

mobili ed arredi	12%
macchine ufficio elettriche ed elettroniche	20%
automezzi	25%

Eventuali costi di manutenzione vengono capitalizzati se aventi carattere incrementativo, in quanto allungano la vita utile delle immobilizzazioni tecniche o comportano un significativo incremento della capacità produttiva o della sicurezza.

Per gli acquisti dell'esercizio l'aliquota di ammortamento è ridotta alla metà.

**Partecipazioni:** le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione rettificato, ove necessario, per perdite permanenti di valore.

La partecipazione in Nolitel Italia S.p.A. è valutata secondo il metodo del patrimonio netto.

Come già evidenziato nella relazione del Consiglio d'Amministrazione sulla gestione, in considerazione sia del particolare andamento del settore legato alle nuove tecnologie sia delle performances realizzate da Nolitel Italia S.p.A., è stato deciso di allineare il valore di tale partecipazione al sottostante patrimonio netto contabile, svalutando interamente l'avviamento generatosi in sede di acquisizione.

La partecipazione in Elna International Corporation Ltd. è stata svalutata per perdita permanente di valore considerando l'andamento del settore e la vulnerabilità dell'attività all'andamento della ragione di cambio con il dollaro statunitense per le aree di commercializzazione dei prodotti.

**Crediti:** sono iscritti al presunto valore di realizzo; il valore nominale viene pertanto adeguato attraverso costituzione di apposito fondo svalutazione per tener conto delle valutazioni di recuperabilità degli stessi.

**Partecipazioni non immobilizzate in altre imprese:** tali partecipazioni, non ritenute strategiche, sono valutate al minore tra il costo di acquisto ed il valore di realizzo.

**Altri titoli:** sono valutati al minore tra costo e valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

**Ratei e risconti:** comprendono quote di costi o di proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

**Debiti:** sono iscritti al loro valore nominale.

**Fondo trattamento di fine rapporto:** è calcolato sulla base dei diritti maturati dai dipendenti alla chiusura dell'esercizio, in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti ed accordi sindacali in essere.

**Fondi rischi ed oneri:** tale voce accoglie costi ed oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono indeterminati alla chiusura dell'esercizio. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione alla data di redazione del bilancio.

**Conti d'ordine:** sono iscritti al valore nominale e rappresentano gli impegni e le garanzie assunte e rilasciate dalla Società.

**Ricavi:** i ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I ricavi per vendite sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che si identifica solitamente con la consegna o la spedizione dei beni; i ricavi per servizi sono riconosciuti al momento della effettuazione delle prestazioni di servizio.

**Costi d'esercizio:** sono stati rilevati ed esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica.

**Imposte sul reddito ed altre imposte:** le imposte sul reddito sono calcolate in base ad una realistica previsione dell'onere fiscale tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte prepagate sono riconosciute in bilancio quando rappresentano anticipazioni di probabile recuperabilità.

La Società si è inoltre avvalsa della facoltà introdotta dalla Legge Finanziaria 2003 relativa al condono tributario aderendo al “Condono Tombale” per quanto riguarda le Imposte Dirette fino all'esercizio 2001 e “dell’Integrativa Semplice” per l’IVA.

**Operazioni in valuta:** i crediti ed i debiti in divisa estera sono contabilizzati al cambio del giorno dell'operazione.

Alla data del 31 dicembre 2002 non vi erano in essere posizioni creditorie o debitorie in valuta estera.

#### **4. OMOGENEITA' DEI CRITERI DI VALUTAZIONE CON L'ESERCIZIO PRECEDENTE**

I criteri di valutazione adottati sono i medesimi dell'esercizio precedente.

Si è inoltre ritenuto opportuno allineare il valore della partecipazione in Nolitel Italia S.p.A. al sottostante patrimonio netto contabile consolidato del Gruppo Nolitel quale conseguenza sia dei risultati conseguiti che dell’andamento previsto del settore in cui opera la società stessa, con effetto negativo sul risultato per 25.859 migliaia di euro.

## **5. COMPARABILITA' DEI DATI**

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2423 ter del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, viene indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Ove non specificato, gli importi si riferiscono sempre al Bilancio sottoposto a nuova approvazione.

## **6. RAGIONI DELLE PIU' SIGNIFICATIVE VARIAZIONI DI BILANCIO**

Ai fini di evidenziare e commentare in modo organico e strutturato le più significative variazioni delle voci di bilancio, diamo qui di seguito il prospetto relativo al rendiconto finanziario:

(in migliaia di euro) <b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>			
	<b>Eserc. 2002 riapprovato</b>	<b>Eserc. 2002 approvato 26 luglio 2003</b>	<b>Eserc. 2001</b>
Risultato netto d'esercizio	-85.854	-69.080	-9.053
Ammortamenti immobilizzazioni	463	463	450
Svalutazione magazzino	57	57	
Accantonamento fondo trattamento fine rapporto	43	43	40
Rettifiche valore attività finanziarie	56.340	48.680	-1.882
<b>Capitale e circolante netto generato (-assorbito) dalla gestione reddituale</b>	<b>-28.951</b>	<b>-19.837</b>	<b>-10.445</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>			
Aumento di capitale sociale	4.750	4.750	38.514
Cessione partecipazioni			12.533
Incremento delle riserve	157	157	
Incremento fondi rischi	5.438	2.484	
Incremento debiti verso banche esigibili oltre l'anno			2.512
Diminuzione crediti esigibili oltre l'anno	3.380	3.380	
Diminuzione crediti finanziari esigibili oltre l'anno	13.267	7.107	
Incremento debiti verso controllate esigibili oltre l'anno			403
Incremento debiti verso collegate oltre l'anno	516	516	
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>-1.443</b>	<b>-1.443</b>	<b>43.517</b>
<b>IMPIEGHI</b>			
Acquisizione di partecipazioni e sottoscrizioni	5.977	5.977	35.752
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali ed immateriali	94	94	1.692
Incremento crediti esigibili oltre l'anno			22.949
Incremento crediti verso controllate			9.817
Diminuzioni debiti verso controllate esigibili oltre l'anno	403	403	
Pagamento dividendi			37
Diminuzione debiti verso banche oltre l'anno	4	4	
Liquidazione trattamento fine rapporto e trasferimenti	25	25	
<b>Totale impieghi</b>	<b>6.503</b>	<b>6.503</b>	<b>70.247</b>
<b>Totale aumento (-diminuzione) capitale circolante netto</b>	<b>-7.946</b>	<b>-7.946</b>	<b>-26.370</b>
<b>DETTAGLIO VARIAZIONI NEI COMPONENTI DI CAPITALE DEL CIRCOLANTE NETTO</b>			
Rimanenze prodotti e merci			57
Crediti verso clienti, controllate e collegate	-6.365	-6.365	1.351
Attività finanziarie nette che non costituiscono immobilizzazioni	-1.028	-1.028	2.444
Altre attività a breve e disponibilità liquide	-4.870	-4.870	-15.414
<b>Totale variazioni attività' a breve</b>	<b>-12.263</b>	<b>-12.263</b>	<b>-11.562</b>
Debiti v/ banche ed altri finanziatori a medio termine scadenti nei 12 mesi	3.280	280	14.579
Debiti verso fornitori, controllate e collegate	-974	-974	3.455
Altre passività a breve	-6.623	-3.623	-2.866
<b>Totale variazioni passività' a breve</b>	<b>-4.317</b>	<b>-4.317</b>	<b>15.168</b>
<b>Totale aumento (-diminuzione) circolante netto</b>	<b>-7.946</b>	<b>-7.946</b>	<b>-26.730</b>



## 7. DETTAGLI E COMMENTI ALLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### B) IMMOBILIZZAZIONI

##### B I) Immobilizzazioni immateriali

(in migliaia di euro)	Costo originario	Saldo 31.12.01	Incrementi	Ammort.	Svalutazioni	Saldo 31.12.02
Costi impianto e ampliamento	2.069	1.402		-411		991
Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	33	7		-7		
Altre :						
- Spese emissione prest. obbligaz.	7	3		-1		2
- Concessioni, licenze, marchi	10	8	2	-2		8
- Sistem. e spostamento uffici	67	55		-9		46
<b>Totale immobilizz. immateriali</b>	<b>2.186</b>	<b>1.475</b>	<b>2</b>	<b>-430</b>		<b>1.047</b>

I costi per impianto ed ampliamento sono costituiti dalle spese relative all'aumento di capitale sociale sostenute in precedenti esercizi.

Nel corso dell'anno sono state inoltre acquisite licenze in merito a nuovi programmi per la gestione finanziaria.

##### B II) Immobilizzazioni materiali

(in migliaia di euro)	Immobilizzazioni Lorde	Fondi Ammortamento	Immobilizzazioni Nette
Altri beni :			
- Automezzi	165	- 53	112
- Mobili, arredi	38	- 20	18
- Macchine elettroniche	77	- 62	15
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>280</b>	<b>- 135</b>	<b>145</b>

## Immobilizzazioni lorde

(in migliaia di euro)	Saldo 31.12.01		Acquisiz.	Decrem.	Saldo 31.12.02	
	Costo	Rival.			Costo	Rival.
Automezzi	76		89		165	
Mobili, arredi	32	6			32	6
Macchine elettroniche	74		3		77	
<b>Tot. immobiliz. materiali</b>	<b>182</b>	<b>6</b>	<b>92</b>		<b>274</b>	<b>6</b>

## Fondi ammortamento

(in migliaia di euro)	Fondi 31.12.2001	Ammort.	Decrem.	Fondi 31.12.2002
Automezzi	29	24		53
Mobili, arredi	17	3		20
Macchine elettroniche	56	6		62
<b>Totale</b>	<b>102</b>	<b>33</b>		<b>135</b>

Gli investimenti sono relativi all'acquisto di una nuova autovettura ed a miglioramenti della struttura tecnologica mediante l'acquisto di due personal computers.

Si precisa che sui beni tuttora esistenti nel patrimonio aziendale sono state effettuate rivalutazioni per complessive 6 migliaia di euro in ottemperanza dell'art. 10 della legge 72/1983.

## B III 1) Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni

### In imprese controllate

(in migliaia di euro)	Valore di bilancio	Capitale sociale partecipata In euro	Risultato esercizio	Patrimo- nio netto	Quota di possesso	Valutaz. Metodo patrimonio netto
Rimoldi Necchi S.r.l. (1)					52,39%	
Necchi Consulting S.A. – Lugano	837	788	-26	744	100,00%	744
Nolitel Italia S.p.A. – Roma	4.911	890	-4.272	6.840	100,00% (*)	4.911
Elna International Corp. Ltd. - USA	19.823	14.713	329	22.200	66,66% (**)	19.823
<b>Totale</b>	<b>25.571</b>					

(1) Partecipazione completamente svalutata.

(\*) Si riferisce al patrimonio netto contabile del subconsolidato Nolitel.

(\*\*) Si riferisce al patrimonio netto "rettificato" del subconsolidato Elna inclusivo del maggior valore residuo attribuito a marchi, brevetti ed avviamento in sede di acquisizione.

Nel periodo si sono avuti i seguenti movimenti:

(in migliaia di euro)	Quota di possesso	Valore	Valore al 31.12.2002
<b>Rimoldi Necchi S.r.l.</b>			
Saldo al 31 dicembre 2001	52,39%	16.306	
Fondo svalutazione partecipazione Rimoldi Necchi		-16.306	
Saldo al 31 dicembre 2002	52,39%		0
<b>Necchi Consulting S.A.</b>			
Saldo al 31 dicembre 2001 e 2002 (azioni da 1.000 Fr. Sv.)	100%	837	837
<b>Nolitel Italia S.p.A.</b>			
Saldo al 31 dicembre 2001		30.770	
Svalutazione		-25.859	
Saldo al 31 dicembre 2002	100%		4.911
<b>Elna International Corp. Ltd.</b>			
Saldo al 31 dicembre 2001	66,66%	27.670	
Svalutazione 2002		-7.847	
Saldo al 31 dicembre 2002			19.823
<b>P.I.M. Pfaff Industrie Maschinen GmbH</b>			
Saldo al 31 dicembre 2001	100%	5.715	
Aumento capitale sociale		611	
Azzeramento per retrocessione partecipazione alla Curatela	100%	-6.326	
Saldo al 31 dicembre 2002			0
<b>Totale</b>			<b>25.571</b>

Come indicato nei criteri di valutazione, la partecipazione in Nolitel Italia S.p.A. è stata svalutata per adeguarla al valore del patrimonio netto contabile. La differenza tra il prezzo di acquisto ed il valore della frazione di patrimonio corrispondente alla frazione di capitale acquistato è stata pari a 23.346 migliaia di euro, interamente attribuita ad avviamento.

In considerazione sia del particolare andamento del settore legato alle nuove tecnologie sia delle performances realizzate nel corso dell'esercizio dal Gruppo Nolitel, è stato deciso di azzerare per intero il valore dell'avviamento.

Per quanto attiene alla partecipazione in Elna International Corporation Ltd. si fa riferimento a quanto già indicato in sede di commento alla Relazione sulla gestione. Si segnala che l'acquisto del 12,06% della partecipazione, pari a 4.906 migliaia di euro, si è perfezionato nel mese di gennaio 2002, mediante emissione di numero 9.500.000 di nuove azioni ordinarie Necchi riservate al Socio di Elna International Corporation Ltd.

La partecipazione in Elna è stata svalutata per perdite permanenti in considerazione del particolare momento che sta attraversando il mercato della macchine per cucire ad uso famiglia, e della vulnerabilità dell'attività all'andamento della ragione di cambio con il dollaro statunitense per le aree di commercializzazione dei prodotti. Si è ritenuto opportuno anche ridurre da 20 a 10 anni il periodo di ammortamento dei marchi e da 10 a 5 anni il periodo di ammortamento dell'avviamento nonché svalutare i beni immateriali iscritti nel bilancio consolidato per 3.424 migliaia di euro.

La partecipazione in Rimoldi Necchi S.r.l. è stata completamente svalutata in conseguenza delle perdite accumulate dalla Società medesima che è stata successivamente ammessa alla procedura di concordato preventivo, non omologato, con dichiarazione di fallimento con sentenza del Tribunale di Milano in data 27 novembre 2003.

In data 6 settembre 2002 il Curatore del fallimento G.M. PFAFF Industrie ha comunicato l'avvenuta vendita, a seguito di asta pubblica, delle azioni della PIM che erano state costituite in garanzia dalla Necchi S.p.A. a fronte degli obblighi della PIM nei confronti della medesima Curatela, relativi al pagamento delle rate del prezzo di acquisto dell'azienda PFAFF, al pagamento degli interessi e rimborso del finanziamento concesso alla PIM dalla curatela ed al pagamento dei canoni di locazione degli immobili industriali concessi in affitto alla PIM dalla medesima curatela. La PIM, che già nel corso del primo semestre non aveva ottemperato alle scadenze convenute e aveva successivamente concordato proroghe di tali scadenze, è stata definitivamente dichiarata inadempiente dal Curatore in data 31 luglio 2002. Antecedentemente, già in data 16 luglio 2002, Necchi S.p.A. aveva comunicato al curatore fallimentare la propria impossibilità di far fronte agli impegni di garanzia assunti nell'interesse di PIM. Conseguentemente il Curatore, che già nel corso del primo semestre 2002 aveva assunto, quale creditore pignoratizio, un crescente potere di controllo sulla gestione PIM, ha proceduto all'escussione della garanzia ed alla vendita delle azioni PIM come già indicato.

Il successivo accordo, intervenuto tra la Curatela del fallimento PFAFF ed un imprenditore interessato a rilevare dalla curatela la stessa PIM ed il business ex PFAFF, ha avuto tra l'altro quale conseguenza il rimborso parziale da parte di PIM di 9.000 migliaia di euro del credito vantato da Necchi S.p.A. nei confronti della medesima Società PIM ed ammontante globalmente a 9.817 migliaia di euro in linea capitale, dei quali però solo 9.413 migliaia di euro sono stati riconosciuti dal debitore.

### **In imprese collegate**

Sono costituite dalla partecipazione in Applicomp India Ltd., nello scorso esercizio collocata nella voce Partecipazioni in altre Imprese ed ora riclassificata come

impresa collegata per effetto della percentuale posseduta da Necchi S.p.A. che, a seguito del ricevimento di ulteriori numero 21.000.000 di azioni pervenute nel corso del mese di gennaio 2002, per un valore pari a 5.365 migliaia di euro, ha raggiunto il 31,69% del Capitale Sociale.

La partecipazione in tale Società collegata non viene valutata con il metodo del Patrimonio Netto sia per la diversa data di chiusura dell'esercizio sociale, 31 luglio, sia per l'adozione da parte della stessa di principi contabili non omogenei a quelli della Necchi S.p.A., ma in linea con la legislazione vigente in India.

La valutazione al costo di detta partecipazione risulta comunque supportata dal valore del Patrimonio Netto della stessa alla data del 31 luglio 2002 (ultima situazione economico-finanziaria approvata e disponibile) e dal trend dei risultati economici conseguiti.

Con riferimento alle imprese controllate o collegate indirettamente le informazioni previste dall'art. 2427 n. 5 del Codice Civile vengono qui di seguito riportate:

#### **Partecipazioni in Società indirettamente controllate:**

<b>Ragione Sociale</b>	<b>Sede</b>	<b>Valuta</b>	<b>Capitale sociale</b>	<b>Risultato 2002</b>	<b>Patrim. netto</b>	<b>%</b>	<b>Risultato pro-quota</b>	<b>Patrim. netto pro-quota</b>
(valuta locale/migliaia)								
AC Unicell S.p.A.	Roma	Euro	800	-118	1.079	79,30	-93	855
Nolitel Argentario S.r.l.	Porto S. Stefano	Euro	30	-47	20	51,00	-24	10
Nolitel Digital Business S.p.A.	Roma	Euro	600	-596	3	100,00	-596	3
Euro & Bit S.p.A.	Milano	Euro	620	-647	709	60,00	-389	425
Elna Int. Corp. S.A.	Plans Les Ouates (CH)	Fr. Sv.	1.450	58	3.073	66,66	39	2.048
Elna Inc.	Minneapolis (USA)	Usa\$	18	-357	-28	66,66	-238	-19
Ha Quality Home Products	Mississauga (Canada)	Can\$		-3	26	66,66	-2	17
Elna Australia Pty Ltd.	Sidney (Australia)	Aus\$	4.246			66,66		
Elna Sewing Machine Ltd.	London (GB)	Lgs	10	-390	-1.227	66,66	-260	-818
Necchi M.p.C. S.r.l.	Pavia	Euro	12.911	-841	12.020	66,66	-561	8.013

#### **Partecipazioni in Società indirettamente collegate**

<b>Ragione Sociale</b>	<b>Sede</b>	<b>Valuta</b>	<b>Capitale sociale</b>	<b>Risultato 2002</b>	<b>Patrim. netto</b>	<b>%</b>	<b>Risultato Pro-quota</b>	<b>Patrim. netto pro-quota</b>
(in migliaia di euro)								
On Air S.r.l.	Venduta dic. 2002	Euro				30,00		
Indi S.p.A. (*)	Osimo Stazione (AN)	Euro	200	-311	151	85,10	-265	129

(\*) I dati si riferiscono al 31 dicembre 2001.

Al 31 dicembre 2002 il capitale sociale è stato ridotto per perdite a 12 migliaia di euro ed era in corso la trasformazione in S.r.l.-

### In altre imprese

La partecipazione in altre imprese, che al 31 dicembre 2001 era rappresentata dalla partecipazione in Applicomp India Ltd., è stata riclassificata nelle imprese collegate come sopra riportato.

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2002	31 dicembre 2001
Applicomp India Ltd.	0	3.615
E.R.C. S.r.l.	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>3.615</b>

Necchi S.p.A. detiene una partecipazione, pari al 10%, in E.R.C. S.r.l., Società dichiarata fallita dal Tribunale di Pavia in data 14 maggio 2002, provvedimento confermato dalla Corte d'Appello di Milano in data 9 settembre 2002.

Tale partecipazione è stata completamente svalutata nel passato esercizio.

### B III 2b) Crediti verso imprese collegate, quota scadente oltre l'anno

Ammontano a 11.013 migliaia di euro e sono tutti crediti relativi ad Applicomp India Ltd. e così costituiti:

(in migliaia di euro)	
Cessioni Necchi Compressori S.p.A.	7.153
Ex finanziamento E.R.C. S.r.l.	5.165
Trasferimento Paramount Global Ltd.	4.855
Cessione Necchi Compressori S.p.A.	<u>3.615</u>
	<b>20.788</b>
Svalutazioni crediti	-8.780
Attualizzazione crediti	<u>- 995</u>
	<b>11.013</b>

L'importo di 7.153 migliaia di euro è relativo ad una cessione di un credito vantato nei confronti di Applicomp India Ltd. da parte di Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo, credito sorto in esercizi precedenti per cessione di macchinari e da trasformarsi in azioni Applicomp India Ltd.- Tale importo è la risultante del saldo al 31 dicembre 2001 per 9.296 migliaia di euro, incrementatosi nel corso dell'esercizio in oggetto per 3.392 migliaia di euro, di cui 2.876 migliaia di euro a seguito di una ulteriore cessione di credito, sorto anch'esso a fronte di cessioni di macchinari e da trasformarsi in azioni Applicomp India Ltd., e 516 migliaia di euro quale credito sorto a seguito degli accordi siglati il 14 ottobre 2002, parzialmente coperto dal ricevimento, nel mese di gennaio 2002, di azioni

Applicomp India Ltd. per un importo pari a 5.365 migliaia di euro e svalutato per 170 migliaia di euro.

Il credito originariamente nei confronti di E.R.C. S.r.l. per un importo lordo di 6.437 migliaia di euro, successivamente svalutato per 1.272 migliaia di euro, è relativo ad un finanziamento a suo tempo erogato e che avrebbe dovuto rappresentare la sottoscrizione anticipata di un futuro prestito obbligazionario. Nel presente bilancio, il credito è stato classificato quale credito verso Applicomp India Ltd. in conseguenza dell'impegno di E.R.C. S.r.l. (partecipata dal Gruppo Videocon al 90%) ad iscrivere un pegno a favore di Necchi S.p.A. sulle emittende azioni Applicomp che, inoltre, ha riconosciuto l'esistenza del credito stesso. Nonostante quanto sopra, si è ritenuto di svalutare interamente il suddetto credito sia per la complessità dei rapporti intercorsi tra i soggetti coinvolti che della avvenuta dichiarazione di fallimento di E.R.C. S.r.l.-

L'importo di 4.855 migliaia di euro, inclusivo degli interessi maturati, è relativo alla riclassificazione di quota parte del credito già vantato nei confronti di Paramount Global Ltd. (ed inerente alla cessione della partecipazione in Mecne S.p.A.) e da questa trasferito, con accordo siglato in data 14 ottobre 2002 ed approvato da Necchi S.p.A., ad Applicomp India Ltd. che si è impegnata ad adempiere a tale obbligazione mediante emissione di azioni, successivamente regolarmente emesse nel corso del 2003.

Tale credito nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001 (pari a 4.519 migliaia di euro) era classificato alla voce C II 5) Crediti verso altri in quanto considerato parte del circolante in relazione alle originarie modalità di rimborso previste.

Il credito di 3.615 migliaia di euro verso Applicomp India Ltd. è stato riclassificato da "Crediti verso Altri C II 5)" e rettificato dall'appostazione di un fondo svalutazione in relazione alle difficoltà che potrebbero intervenire al momento del pagamento.

Tale importo era stato ceduto in precedenti esercizi da Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo e non ha subito alcuna variazione.

Il valore dei crediti è stato attualizzato in funzione del tempo previsto per la trasformazione in azioni. L'onere conseguente di 995 migliaia di euro è stato speso nell'esercizio.

I crediti nei confronti di Applicomp India Ltd. sono ritenuti interamente esigibili, ad eccezione degli importi di 3.615 migliaia di euro, unico importo non pagabile in azioni, e dell'importo di 5.165 migliaia di euro, per il quale potrebbe sussistere un'incertezza di recupero e, di conseguenza, è stato appostato, prudenzialmente, un fondo svalutazione.

### **B III 2d) Crediti verso altri, quota scadente oltre l'anno**

Sono composti come segue:

(in migliaia di euro)	2002		2001	
	Entro l'anno	oltre l'anno	entro l'anno	Oltre l'anno
Finanziamenti Paramount Global Ltd.				4.855
Finanziamenti E.R.C. S.r.l.				5.165
Obbligazioni decennali Videocon Leasing		4.854		
Crediti verso Applicomp India Ltd. per azioni (ceduti da Necchi Compressori)				9.296
Erario c/ crediti imposte per acconto IRPEG su TFR		19		20
<b>Totale</b>		<b>4.873</b>		<b>19.336</b>

L'importo di 4.854 migliaia di euro, originatosi dalla cessione del 35% di Mecne S.p.A. a Paramount Global Ltd., è stato, sempre a seguito dell'accordo siglato in data 14 ottobre 2002 e di cui sopra, trasferito a Videocon Leasing and Industrial Finance Ltd., che si è impegnata a soddisfare tale impegno mediante emissione di obbligazioni decennali con un rendimento pari all'euribor a sei mesi. Successivamente tale importo è stato regolato contro cessione di un "Syndacated Term Loan Facility Agreement", emesso originariamente da American Express Bank Ltd., per un importo nominale di 5.000 migliaia di euro.

## **ATTIVO CIRCOLANTE**

### **C I) Rimanenze**

Le rimanenze di prodotti finiti e merci sono riferibili ad acquisto di macchinari effettuata dalla ex controllata Rimoldi Necchi S.r.l. e destinati alla vendita al Gruppo indiano Videocon.

A fine esercizio, non essendo stati i relativi materiali ancora consegnati, si è ritenuto opportuno appostare un fondo svalutazione magazzino in considerazione dello stato di insolvenza di Rimoldi Necchi S.r.l.

### **C II 1) Crediti verso clienti esigibili entro l'anno**

I crediti verso clienti sono relativi alla normale attività ed hanno subito un decremento nei confronti del passato esercizio principalmente per effetto della



riclassificazione già accennata degli interessi maturati sul credito Paramount Global Ltd., inclusi nell'importo da ricevere quali azioni del Gruppo indiano Videocon.

## C II 2) Crediti verso imprese controllate esigibili entro l'anno

Sono composti come segue:

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2002		31 dicembre 2001	
	entro l'anno	oltre l'anno	entro l'anno	oltre l'anno
Rimoldi Necchi S.r.l.			5.451	
Necchi Macchine per Cucire S.r.l.			40	
<b>Totale</b>			<b>5.491</b>	

Nel corso dell'esercizio i crediti verso Società controllate, tutti riferibili a Rimoldi Necchi S.r.l., sono stati azzerati mediante appostazione di un fondo svalutazione crediti a causa della particolare situazione in cui versa la società.

## C II 3) Crediti verso imprese collegate esigibili entro l'anno

Per il relativo commento si veda quanto indicato al punto C II 5) Crediti verso altri.

## C II 5) Crediti verso altri

Sono costituiti dai seguenti crediti:

(in migliaia di euro)	31.12.2002		31.12. 2001	
	entro l'anno	oltre l'anno	Entro l'anno	oltre l'anno
Crediti verso Erario per imposte dirette, anche di esercizi precedenti	214		221	
Credito I.V.A. anno 2001			456	
Anticipazioni per imposte di registro			357	
- Erario per IVA	251			
Verso Gruppo Videocon:				
- Paramount Global Ltd. per cessione 35% Mecne S.p.A.			3.228	1.291
Crediti verso Necchi Compressori S.p.A.				1.372
Crediti ceduti da Necchi Compressori S.p.A.:				
- Russia		3.164		3.725
Credito verso Applicomp India Ltd. (gruppo Videocon)			3.615	
Crediti ceduti da Gruppo Cappellini				
- verso Necchi Compressori per canoni affitto			474	301
Comune di Roma	4.132		4.132	
Crediti verso dipendenti	1		1	
Residuo credito verso PIM	413			
Depositi cauzionali in contanti		3		3
Contratti capitalizzazione		10.474		10.329
Altri	16		166	
<b>Totale</b>	<b>5.027</b>	<b>13.641</b>	<b>12.650</b>	<b>17.021</b>

Nel corso dell'esercizio sono stati incassati i crediti verso erario per imposte di registro ed utilizzati, a parziale compensazione di contributi e ritenute, i crediti per IVA ed imposte dirette.

L'importo di 10.474 migliaia di euro si riferisce a "Contratti di Capitalizzazione" con Generali Vita S.p.A. con vincolo di pegno a favore di Assicurazioni Generali S.p.A. a fronte delle fidejussioni da questa rilasciate a garanzia di finanziamenti.

I crediti verso Paramount Global Ltd., relativi alla cessione del 35% di Mecne S.p.A., sono stati riclassificati nelle immobilizzazioni finanziarie tra i crediti verso altri come sopra specificato. Si segnala anche che gli stessi erano stati ceduti pro-solvendo alla Banca Popolare di Lodi a garanzia di aperture di credito per 5.165 migliaia di euro.

L'esposizione verso Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo ha avuto il seguente andamento:

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2002		31 dicembre 2001	
	entro l'anno	oltre l'anno	entro l'anno	oltre l'anno
Crediti diretti v/ Necchi Compressori S.p.A.			474	1.673
Crediti indiretti, ceduti pro-solvendo, da Necchi Compressori S.p.A.		3.164		3.725
<b>Totale</b>		<b>3.164</b>	<b>474</b>	<b>5.398</b>

L'esposizione di Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo si è azzerata a seguito dell'ulteriore cessione del credito di 2.877 migliaia di euro da trasformarsi in partecipazioni Applicomp India Ltd., iscritto nei crediti verso altri delle immobilizzazioni finanziarie come precedentemente commentato.

Il credito acquisito "pro-solvendo" da Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo, a fronte della riduzione del suo indebitamento nei confronti di Necchi S.p.A., si riferisce a crediti Russia per 3.164 migliaia di euro derivanti dal riscadenziamento dei debiti di quel Paese, conseguente all'accordo intergovernativo italo-russo del 20 aprile 1994 e successive integrazioni.

A fronte di tale credito la società ha ricevuto da SACE il piano di rientro previsto, sulla base degli accordi di ristrutturazione, della durata di 20 anni.

Il credito è stato ceduto nel corso del 2003.-

Il credito verso E.R.C. S.r.l. ammontante a 6.967 migliaia di euro è stato interamente svalutato.

Il credito verso il Comune di Roma per 4.132 migliaia di euro, ceduto da Unide S.p.A. (Società del Gruppo Cappellini) nello scorso esercizio 2001, è stato oggetto di riconoscimento con sentenza numero 033/02 emessa dalla Corte di Appello di Roma il 14 novembre 2001 e depositata in Cancelleria il 7 gennaio 2002.

In detta sentenza il credito, di cui quello ceduto a Necchi S.p.A. è parte, viene confermato e dichiarato immediatamente esigibile.

Necchi S.p.A. ha affidato ad un legale la pratica per accelerarne l'incasso, anche a fronte del contenzioso in essere già citato nella Relazione sulla gestione; la situazione è comunque immutata rispetto allo scorso esercizio.

Anche per tale credito la Società ha intenzione di procedere, quanto prima, alla sua cessione.

Per quanto attiene infine al credito verso PIM si rimanda a quanto indicato al punto B III 1c) Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni.

### **C III 3) Partecipazioni in altre imprese**

Le partecipazioni in altre imprese sono relative per 11 migliaia di euro ad azioni della Banca Popolare di Lodi e Cassa Rurale ed Artigiana di Binasco – Credito Cooperativo.

Il valore di 4.653 migliaia di euro si riferisce ad una quota di partecipazione pari all'8% del patrimonio netto di Arché S.p.A. Nel corso del corrente esercizio si è ritenuto opportuno svalutare quest'ultima partecipazione per 475 migliaia di euro al fine di riflettere i risultati riportati da Arché S.p.A. nel bilancio chiuso al 31.12.2001 (ultimo bilancio disponibile).

### **C III 5) Altri titoli**

Sono costituiti dai seguenti valori :

- 366 migliaia di euro per certificati di deposito del Banco Popolare di Verona e Novara a garanzia degli interessi che matureranno sul finanziamento di 13.944 migliaia di euro erogato dalla stessa Banca;
- 526 migliaia di euro per quote di fondi comuni di investimento Azimut Sgr a garanzia del finanziamento concesso dalla Cassa Rurale e Artigiana di Binasco – Credito Cooperativo.

Gli interessi maturati sulle voci sopra citate sono contabilizzati per competenza.

#### **C IV) Disponibilità liquide**

L'importo di 4.337 migliaia di euro (2001: 1.185 migliaia di euro) è relativo alla disponibilità della Società sui conti correnti bancari creatasi a seguito dell'incasso del credito vantato nei confronti di PIM, precedentemente citato.

**D) Ratei e risconti attivi** (31.12.2002: 294 migliaia di euro; 31.12.2001: 694 migliaia di euro).

Trattasi principalmente di risconti su premi assicurativi (157 migliaia di euro), di risconti su oneri finanziari (118 migliaia di euro), di risconti su locazioni e vari (8 migliaia di euro) e di ratei per proventi finanziari (11 migliaia di euro).

## **PASSIVO**

### **A) PATRIMONIO NETTO**

Nel corso del 2002 le variazioni dei conti di patrimonio netto sono state le seguenti:

(in migliaia di euro)	Capitale Sociale	Riserva legale	Perdite e utili a nuovo	Risultato netto di esercizio	Fondo riserva perdite ripianate	Totale Patrimonio Netto
<b>Saldo al 31.12.2001</b>	<b>109.503</b>	<b>3.895</b>	<b>-3.347</b>	<b>-9.053</b>		<b>100.998</b>
Conferimento azioni Elna International Ltd.	4.750	157				4.907
Copertura perdite accumulate	-57.127	-3.986	12.400		48.713	
Destinazione risultato esercizio 2001			-9.053	9.053		
Risultato d'esercizio				-85.854		-85.854
<b>Saldo al 31.12.2002</b>	<b>57.126</b>	<b>66</b>		<b>-85.854</b>	<b>48.713</b>	<b>20.051</b>

Il capitale sociale è costituito da numero 228.056.337 azioni ordinarie e da numero 450.000 azioni di risparmio non convertibili, tutte da nominali euro 0,25 ciascuna.

Il 9 gennaio 2002 sono state liberate e trasferite a Capitale Sociale numero 9.500.000 azioni ordinarie, senza diritto di opzione, riservate al conferimento in Necchi S.p.A. di n. 7.236 azioni Elna International Corporation Ltd. a completamento dell'operazione che ha portato Necchi S.p.A. a detenere il 66,66% di Elna. L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 20 novembre 2002 ha deliberato di coprire le perdite maturate a tutto il 30 settembre 2002 mediante l'abbattimento del capitale sociale e l'utilizzo delle riserve.

### **Perdita superiore ad un terzo del capitale**

L'esercizio 2002 chiude con perdite superiori al terzo del capitale esistente al netto delle riserve disponibili.

Le perdite cumulate al 31.12.2002 ammontano, infatti, complessivamente a 85.853.998,45 euro di cui 48.712.993,94 euro già ripianate, sulla base della situazione patrimoniale al 30 settembre 2002, dalla Assemblea Straordinaria del 20 novembre 2002.

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

### **B 3) Altri fondi rischi**

La voce è pari a 5.466 migliaia di euro e si riferisce per 484 migliaia di euro a garanzie rilasciate per conto di Rimoldi Necchi S.r.l. in liquidazione ed in concordato preventivo, per 2.000 migliaia di euro quale miglior stima degli oneri derivanti dal contratto di locazione stipulato con Archè S.p.A. relativo all'immobile di Olcella di Busto Garolfo ove era situato lo stabilimento di Rimoldi Necchi S.r.l. ed alla quale era riaddebitato il costo di locazione e per 2.954 migliaia di euro quale stima degli oneri netti derivanti dalla causa in corso con Capitalia S.p.A.- Infatti in data 28 settembre 2004 è stato raggiunto un accordo transattivo con l'Istituto di Credito che prevede l'esborso da parte di Necchi S.p.A. di 2.954 migliaia di euro, importo che come sopra indicato è stato accantonato nel presente bilancio quale fondo rischi.

Il sopracitato accordo prevede inoltre l'impegno da parte di Necchi S.p.A. a corrispondere o integrare, in caso di mancato o parziale pagamento da parte del Concordato Preventivo di Necchi Compressori, entro giugno 2005, l'importo di 2.909 migliaia di euro relativo al riparto previsto dalla procedura concordataria (oltre che interessi sull'importo precedente nella misura del 5%).

Si segnala inoltre che la società, nel corso del 2003, ha versato 2.000 migliaia di euro e che l'importo residuo da versare, pari a 950 migliaia di euro, è stato versato, per quanto a 600 migliaia di euro, nel mese di ottobre 2004 mentre i residui 350 migliaia di euro dovranno essere versati entro marzo 2005.

Il rischio verso tale azienda di credito è inoltre esposto nei conti d'ordine quale garanzia da noi rilasciata per conto di Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo.

Nella voce fondi rischi ed oneri è inoltre presente l'importo di 28 migliaia di euro relativo alla copertura di possibili oneri per vertenze di lavoro, promosse da dipendenti od Istituti previdenziali e non completamente coperti da assicurazione.

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

Il fondo si è movimentato come segue:

(in migliaia di euro)	
<b>Fondo al 31 dicembre 2001</b>	<b>317</b>
Utilizzo nell'esercizio	-25
Accantonamento dell'esercizio	43
<b>Fondo al 31 dicembre 2002</b>	<b>335</b>

## **D) DEBITI**

**D 1) Obbligazioni scadenti oltre l'anno** (31.12.2001 e 31.12.2002: 15.327 migliaia di euro)

Trattasi del Prestito Obbligazionario "Necchi 1999-2005 a tasso variabile cum warrants" interamente collocato nell'esercizio 1999. Dal 25 aprile 2000 sia le obbligazioni ex warrants sia gli warrants stessi sono stati ammessi alla negoziazione di Borsa sul mercato telematico.

In data 2 maggio 2000 il Prestito Obbligazionario ha staccato la prima cedola annuale pari al 4,675%, quella del 2001 è stata pari al 6,015%, mentre quella del 2002 è stata pari al 6,14%.-

La quarta cedola annuale, in virtù della indicizzazione, è stata pari al 5,53% ed è stata staccata il 2 maggio 2003.

**D 3) Debiti verso banche - D 4) Debiti verso altri finanziatori**

Sono dettagliati nella tabella seguente, con riferimento alle relative scadenze :

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2002		31 dicembre 2001	
	entro l'anno	oltre l'anno	entro l'anno	oltre l'anno
<b>Banche:</b>				
Conti correnti	8.221		6.984	
Finanziamenti	19.049	2.508	20.098	2.512
<b>Totale debiti verso Banche</b>	<b>27.270</b>	<b>2.508</b>	<b>27.082</b>	<b>2.512</b>
<b>Altri finanziatori</b>				
Finanziamento Soci	3.000			
Ministero Industria	976		884	
<b>Totale</b>	<b>3.976</b>		<b>884</b>	
<b>Totale Banche ed altri finanz.</b>	<b>31.246</b>	<b>2.508</b>	<b>27.966</b>	<b>2.512</b>

I finanziamenti includono 13.944 migliaia di euro (Banco Popolare di Verona e Novara) scaduti il 23 maggio 2003 e 5.402 migliaia di euro (Cassa Rurale Artigiana di Binasco, di cui 2.508 migliaia di euro scadenti oltre l'esercizio) rimborsabili con rate mensili la cui ultima scadenza, a seguito della rinegoziazione delle date di rimborso, sarà al 25 dicembre 2004. Tale voce include inoltre finanziamenti all'export per un valore di 852 migliaia di euro.

Per quanto attiene in particolare al debito verso il Banco Popolare di Verona e Novara scaduto al 23 maggio 2003 si fa riferimento a quanto al riguardo indicato nella Relazione sulla gestione.

La somma di 976 migliaia di euro è costituita da rate scadute relative ad un finanziamento sulla ricerca erogato dal Ministero dell'Industria, mentre il finanziamento Soci si riferisce a versamenti effettuati dagli stessi e fruttiferi di interessi al tasso legale.

I debiti a fine anno possono essere classificati secondo le seguenti fasce di tasso di interesse.

<b>Tassi di interesse</b>	<b>31 dicembre 2002</b>	<b>31 dicembre 2001</b>
Inferiori al 7,00%	24.556	22.610
Dal 7,01% al 10%	8.222	6.984
Superiori al 10%	976	884
<b>Totale</b>	<b>33.754</b>	<b>30.478</b>

Non vi sono finanziamenti coperti da garanzie reali sugli immobili della società.

#### **D 6) Debiti verso fornitori**

Ammontano a 821 migliaia di euro (31.12.2001: 637 migliaia di euro) e sono riferibili ai servizi per la gestione dell'attività ordinaria.

## **D 8) Debiti verso imprese controllate**

Sono relativi, per 1.788 migliaia di euro, al finanziamento oneroso al tasso del 7% ottenuto da Nolitel Italia S.p.A., per 165 migliaia di euro a debiti finanziari verso Necchi Consulting S.A. e per le rimanenti 820 migliaia di euro a debiti finanziari verso Necchi Macchine per Cucire S.r.l., fruttifero di interessi al tasso di mercato addebitati periodicamente direttamente sul conto corrente intercompany.

## **D 9) Debiti verso imprese collegate oltre l'anno**

L'importo di 516 migliaia di euro è relativo al futuro acquisto di azioni Applicomp India Ltd. ed è conseguente all'accordo del 14 ottobre 2002.

## **D 11) Debiti tributari**

I debiti tributari sono così formati:

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2002	31 dicembre 2001
Erario per condono	51	
Erario c/ IVA		1.460
IRPEF su retribuzioni dipendenti	25	30
IRPEF su lavoratori autonomi e amministratori	25	111
Tributi diversi	1	
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>102</b>	<b>1.601</b>

Il debito di 1.460 migliaia di euro per IVA, scaduto al 31 dicembre 2000 è stato completamente saldato, con i relativi interessi di mora, nel corso del corrente esercizio.

L'importo di 51 migliaia di euro si riferisce agli oneri relativi al condono fiscale in quanto la Società ha inteso avvalersi della facoltà, al riguardo prevista dalla Legge Finanziaria 2003, optando per il "Condono Tombale" per quanto attiene alle Imposte Dirette fino all'esercizio 2001 ed "all'Integrativa Semplice" relativamente all'IVA.-

## **D 12) Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale**

L'importo di 34 migliaia di euro (31.12.2001: 39 migliaia di euro), è relativo a contributi correnti maturati sulle retribuzioni del mese di dicembre 2002 e versati in gennaio 2003 all'INPS ed agli Enti di Previdenza dei Dirigenti.



### D 13) Altri debiti

Sono composti dai seguenti valori:

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2002		31 dicembre 2001	
	entro l'anno	oltre l'anno	entro l'anno	Oltre l'anno
Debiti per affitti	323			
Debiti verso dipendenti per retribuzioni	22		25	
Retribuzioni differite e relativi contributi	52		37	
Debito verso NHS per acquisto quote Rimoldi Necchi S.r.l.			517	
Debiti verso soci Elna Int. Corp.			4.906	
Altri	176		12	
<b>Totale altri debiti</b>	<b>573</b>		<b>5.497</b>	

Il debito verso Soci Elna è stato estinto in data 9 gennaio 2002 mediante liberazione e trasferimento a Capitale Sociale di numero 9.500.000 azioni ordinarie, senza diritto di opzione, riservate al conferimento in Necchi S.p.A. di n. 7.236 azioni Elna International Corporation Ltd. a completamento dell'operazione che ha portato Necchi S.p.A. a detenere il 66,66% di Elna.

Il debito per affitti, pari a 323 migliaia di euro, si è originato a seguito di cessione di credito da parte di Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo avvenuta il 15 marzo 2002, mentre i debiti verso altri sono essenzialmente relativi ad emolumenti dei Sindaci e del Consiglio di Amministrazione

### E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2002	31 dicembre 2001
Risconto su affitto immobile Olcella		213
Rateo interessi passivi su finanziamenti	181	69
Rateo interessi su prestito obbligazionario	563	625
Altri interessi passivi		31
Altri	3	10
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>747</b>	<b>948</b>

## CONTI D'ORDINE

### Garanzie prestate

Sono state rilasciate da banche o compagnie di assicurazioni per conto della Necchi S.p.A. le seguenti fidejussioni :

(in migliaia di euro)	31.12.2002	31.12.2001	Beneficiario
<b>Causale</b>			
IVA di gruppo 1998	1	1	Ufficio IVA di Pavia
IVA di gruppo 1997		69	Ufficio IVA di Pavia
Garanzia pagamento quote Rimoldi Necchi S.r.l. Per conto di Necchi Compressori S.p.A. :		516	NHS
- Garanzia per cessione crediti	6.714	6.714	Factorit
- Garanzia utilizzo fidi	4.387		Capitalia
<b>Totale</b>	<b>11.102</b>	<b>7.300</b>	
Per conto di Rimoldi Necchi S.r.l. :			
- Coobbligazione credito IVA 1997		427	Ufficio IVA Milano
- Garanzia utilizzi fidi		256	Banca Popolare Novara
- Coobbligazione IVA 1998	102	102	La Fondiaria Assicuraz.
- Garanzia partecipazione Joint venture Cina	454	429	Simest
	<b>556</b>	<b>1.214</b>	
Per conto di Necchi Macchine per Cucire S.r.l. :			
- Garanzia utilizzo fidi	775	775	Cassa Rurale Art. Binasco
- Garanzia utilizzo fidi		516	Banco di Brescia
- Garanzia utilizzo fidi	1.549	1.549	Banca Popolare di Lodi
	<b>2.324</b>	<b>2.840</b>	
Per conto di Nolitel Italia S.p.A. :			
- Garanzia finanziamento	137		Simest
- Garanzia utilizzo fidi	200		Credito Emiliano
- Garanzia utilizzo fidi	379		Banca Antonveneta
- Garanzia utilizzo fidi		775	Bca Pop. Emilia Romagna
	<b>716</b>	<b>775</b>	
<b>Totale</b>	<b>3.596</b>	<b>4.829</b>	
<b>Totale generale</b>	<b>14.698</b>	<b>12.129</b>	

Per quanto concerne la garanzia joint venture Cina, non avendo Rimoldi Necchi S.r.l. rispettato i termini di pagamento concordati con Simest S.p.A., quest'ultima ha citato in giudizio Necchi S.p.A. chiedendo l'escussione della fidejussione rilasciata dalla Capogruppo a favore di Simest S.p.A. e per conto di Rimoldi Necchi S.r.l.-

A seguito di ulteriore accordo con Simest S.p.A. in data 12 febbraio 2003 Necchi S.p.A. ha provveduto ad un primo pagamento per 227 migliaia di euro. Il pagamento a saldo è stato effettuato in data 5 marzo 2003.

Relativamente alle garanzie prestate per conto di Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo, si rimanda alla Relazione sulla gestione,

paragrafo “Procedimenti giudiziari od arbitrali” in cui si illustra la procedura avviata dalla Banca per l’escussione della garanzia.

### **Altri conti d’ordine:**

#### **Pegni**

Le quote E.R.C. European Refrigeration Components S.r.l., partecipata da Necchi S.p.A. per un valore nominale di 775 migliaia di euro, sono costituite in pegno a favore della Banca Popolare di Lodi a garanzia della integrale attuazione della “Convenzione tra le banche e Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione” stipulata nell’ottobre 2000.

I prodotti finanziari, relativi al Gruppo Assicurazioni Generali per 10.474 migliaia di euro, sono costituiti a garanzia di parte della fidejussione rilasciata dallo stesso Gruppo. I certificati di deposito del Banco Popolare di Verona e Novara per 366 migliaia di euro sono a garanzia di parte del finanziamento dalla stessa erogato. Le quote di Fondi Comuni di investimento per 526 migliaia di euro sono a garanzia parziale del finanziamento concesso da Cassa Rurale ed Artigiana di Binasco – Credito Cooperativo.

**Garanzie ricevute su titoli di terzi** (31.12.2002: 6.197 migliaia di euro - 31.12.2001: 10.262 migliaia di euro) Si tratta di impegno irrevocabile, da parte di Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo e da parte di E.R.C. S.r.l. in fallimento, a iscrivere il vincolo a favore di Necchi S.p.A. su titoli azionari di prossima emissione da parte di Applicomp India Ltd. società del Gruppo Videocon, a garanzia dei finanziamenti erogati.

#### **Crediti ceduti**

La voce è relativa a crediti vantati verso il Gruppo Videocon e ceduti in precedenti esercizi, con azioni di regresso, a Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo per 180 migliaia di euro ed alla Banca Popolare di Lodi, a fronte di aperture di linee di credito, per 5.165 migliaia di euro.

### **Altre informazioni relative agli impegni assunti**

I portatori degli "warrants" NECCHI 2000-2005 detengono il diritto di sottoscrivere un aumento di Capitale Sociale, fino ad un massimo di circa 10 milioni di euro, già deliberato dall'Assemblea degli Azionisti.

Le rate a scadere di 9 migliaia di Euro sono relative a contratti di leasing di macchinari stipulati con società finanziarie per conto della Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo, che ne utilizza i beni e sopporta integralmente gli oneri.

Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo vanta crediti commerciali verso clienti garantiti dalla Banca Centrale Russa. A fronte di tali crediti nei passati esercizi Mediocredito Centrale aveva erogato delle anticipazioni richiedendo in cambio delle fidejussioni sino alla concorrenza di 2.337 migliaia di euro.

Le fidejussioni erano state emesse, per conto di Necchi Compressori in liquidazione ed in concordato preventivo, dalla Banca Popolare di Lodi. A quest'ultimo Istituto Necchi S.p.A. aveva rilasciato una lettera di patronage a garanzia delle succitate fidejussioni. Non avendo la Banca russa onorato i suoi impegni, la Banca Popolare di Lodi ha gradatamente escusso Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo per un importo di 1.843 migliaia di euro.

## **8. DETTAGLI E COMMENTI ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO**

I dati di conto economico dell'esercizio 2002 sono relativi alla sola Holding Necchi S.p.A.

### **A 2) Variazione delle rimanenze di prodotti finiti**

L'importo di 57 migliaia di euro è costituito dall'accantonamento al Fondo Svalutazione Magazzino per macchinari acquistati in precedenti esercizi da Rimoldi Necchi S.r.l. in liquidazione ed in concordato preventivo.

## A 5) Altri ricavi e proventi vari

Sono costituiti dalle seguenti voci:

( in migliaia di euro)	31 dicembre 2002	31 dicembre 2001
Addebito spese e prestazioni a Società controllate e collegate del Gruppo	543	787
Affitti attivi addebitati a Rimoldi Necchi S.r.l.	1.005	981
Altri	8	17
<b>Totale ricavi e proventi vari</b>	<b>1.556</b>	<b>1.785</b>

Nel corso dell'esercizio sono stati addebitati a Rimoldi Necchi S.r.l. affitti attivi per 1.005 migliaia di euro e prestazioni di servizi per 487 migliaia di euro successivamente svalutati per tener conto della procedura concorsuale a cui è sottoposta la controllata.

## B 7) Costi della produzione per servizi

I costi della produzione per servizi sono così composti:

( in migliaia di euro)	31 dicembre 2002	31 dicembre 2001
Compensi Amministratori e Sindaci	629	516
Consulenze e prestazioni	750	742
Pulizie	16	17
Conduzione automezzi	25	22
Manutenzioni e riparazioni	12	29
Spese postali e telefoniche	26	18
Energia, riscaldamento, acqua		16
Commissioni bancarie	20	261
Assicurazioni	327	252
Varie		24
<b>Totale costi della produzione per servizi</b>	<b>1.805</b>	<b>1.897</b>

I costi per consulenze e prestazioni sono principalmente relativi alle attività legate alla revisione annuale del bilancio nonché ad esborsi a professionisti per il supporto amministrativo-legale.

## B 8) Costi per godimento di beni di terzi

Sono pari a 1.034 migliaia di euro e si riferiscono a contratti di locazione per 2 migliaia di euro ed affitti passivi per gli uffici di Pavia e lo stabilimento Rimoldi (riaddebitato quest'ultimo alla Controllata Rimoldi Necchi S.r.l.) per 1.032 migliaia

di euro. Nell'esercizio precedente ammontavano a 1.016 migliaia di euro.

#### **B 9) Costi per il personale**

Ammontano a 751 migliaia di euro (699 migliaia di euro nel 2001). Sono relativi ad una forza media nel 2002 di n. 9 dipendenti, composta da 3 dirigenti, 4 impiegati e 2 operai.

Alla fine dell'esercizio i dipendenti in forza risultano pari a 9 unità.

#### **B 10) d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante**

Sono pari a 9.017 migliaia di euro e sono relativi alla svalutazione dei crediti vantati nei confronti di Rimoldi Necchi S.r.l. in liquidazione ed in concordato preventivo per 7.716 migliaia di euro, di E.R.C. European Refrigeration Components S.r.l. per 797 migliaia di euro, di Paramount Global Ltd. per 419 migliaia di euro, di Necchi Compressori S.p.A. per 53 migliaia di euro e del Gruppo Cappellini per interessi maturati nell'esercizio per 32 migliaia di euro.

#### **B 13) Altri accantonamenti**

L'importo di 5.438 migliaia di euro è relativo quanto a 2.954 migliaia di euro agli oneri netti per la vertenza con Capitalia S.p.A., quanto a 2.000 migliaia di euro agli oneri stimati in relazione del contratto di locazione tra Necchi S.p.A. ed Archè S.p.A. per gli immobili concessi in sub-locazione a Rimoldi Necchi S.r.l., quanto a 484 migliaia di euro alle garanzie prestate sempre a favore di Rimoldi Necchi S.r.l., società dichiarata fallita dal Tribunale di Milano in data 27 novembre 2003.

#### **B 14) Oneri diversi di gestione**

Sono costituiti dalle seguenti voci:

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2002	31 dicembre 2001
Altre imposte	6	25
Viaggi e diarie	12	23
Perdite su crediti	183	472
Bolli su effetti e documenti	1	56
Varie	62	94
<b>Totale oneri diversi di gestione</b>	<b>264</b>	<b>670</b>

#### **C 16 a) Proventi da imprese collegate da crediti iscritti nelle immobilizzazioni**

Sono costituiti da interessi per dilazionato pagamento delle azioni Mecne S.p.A., trasferiti da Paramount Global Ltd. ad Applicomp India Ltd., per effetto degli accordi del 14 ottobre 2002.

#### **C 16 a) Altri proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni**

Ammontano a 204 migliaia di euro e sono principalmente imputabili agli interessi maturati sul finanziamento a favore di E.R.C. European Refrigeration Components S.r.l. in fallimento per emissione futuro prestito obbligazionario e svalutati come precedentemente indicato.

#### **C 16 d) Proventi finanziari diversi da imprese controllate**

Sono tutti relativi ad interessi attivi sui rapporti finanziari intrattenuti con Rimoldi Necchi S.r.l. e successivamente svalutati.

(in migliaia di euro)	<b>Esercizio 2002</b>	<b>Esercizio 2001</b>
Rimoldi Necchi S.r.l.	396	373
Necchi Macchine per Cucire S.r.l.		31
<b>Totale</b>	<b>396</b>	<b>404</b>

#### **C 16 d) Proventi finanziari diversi da altri**

Sono composti dalle seguenti voci:

(in migliaia di euro)	<b>31 dicembre 2002</b>	<b>31 dicembre 2001</b>
Interessi attivi su contratti capitalizzazione	473	341
Interessi attivi bancari	25	15
Interessi attivi su crediti diversi	184	1.462
<b>Totale</b>	<b>682</b>	<b>1.818</b>

Gli interessi attivi su crediti diversi per 184 migliaia di euro sono relativi ad interessi sui finanziamenti a Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo per 136 migliaia di euro, ad interessi verso il Gruppo Cappellini per 32 migliaia di euro e verso Erario per 16 migliaia di euro.

**C 17 a) Interessi ed altri oneri finanziari verso imprese controllate** (2002: 272 migliaia di euro; 2001: 179 migliaia di euro)

Sono relativi ad interessi passivi originati dai rapporti finanziari intrattenuti con Nolitel Italia S.p.A. (213 migliaia di euro), Necchi Consulting S.A. (12 migliaia di euro) e Necchi Macchine per Cucire S.r.l. (47 migliaia di euro).

**C 17 c) Interessi passivi ed oneri finanziari da altri**

Riguardano interessi passivi ed oneri finanziari addebitati da altri Enti che non siano Società Controllate e sono così formati:

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2002	31 dicembre 2001
Interessi passivi ed oneri banche	1.825	1.332
Interessi passivi prestito obbligazionario	879	934
Spese bancarie	214	
Interessi passivi diversi	113	169
<b>Totale interessi ed oneri finanziari da altri</b>	<b>3.031</b>	<b>2.435</b>

L'importo di 214 migliaia di euro relativo a spese bancarie è dovuto ad una diversa classificazione delle spese stesse, effettuata nel corrente esercizio. Nel 2001 l'intero importo era stato considerato nelle spese per prestazioni di servizi.

Nessun importo, relativo ad oneri finanziari, è stato imputato nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

**D 19) a) Svalutazioni di partecipazioni** (2002: 50.487 migliaia di euro; 2001: 3.783 migliaia di euro) – Tale importo è relativo:

- 1) alla partecipazione in Nolitel Italia S.p.A svalutata per 25.859 migliaia di euro per adeguarla al valore del patrimonio netto contabile del subconsolidato Nolitel;
- 2) alla partecipazione in Rimoldi Necchi S.r.l. svalutata per 16.306 migliaia di euro a seguito dell'ammissione della società stessa alla procedura di concordato preventivo poi sfociata nel fallimento;
- 3) alla partecipazione in Arché S.p.A. svalutata per 475 migliaia di euro a causa delle perdite evidenziate da quest'ultima nel bilancio al 31.12.2001;
- 4) alla partecipazione in Elna International Corporation Ltd. svalutata per 7.847 migliaia di euro per tenere conto delle perdite permanenti di valore. Inoltre è



stata effettuata, su base prudenziale, una ulteriore rettifica in diminuzione del valore di tale immobilizzazione finanziaria per 3.424 migliaia di euro per recepire un minor valore dei beni immateriali stante il trend dell'attività e del settore di appartenenza particolarmente vulnerabile all'andamento della ragione di cambio con il dollaro statunitense per le aree di commercializzazione del prodotto.

**D 19) b) Svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni:**

L'importo di 9.775 migliaia di euro è inerente alla svalutazione del 15% per attualizzazione dei crediti immobilizzati vantati dalla Società nei confronti di Applicomp India Ltd. e pari a 995 migliaia di euro, a 3.615 migliaia di euro alla svalutazione di un credito ceduto da Necchi Compressori S.p.A verso Applicomp India Ltd. ed a 5.165 migliaia di euro alla svalutazione del credito verso E.R.C. S.r.l. per il finanziamento concesso a fronte dell'impegno di E.R.C. S.r.l. ad emettere un prestito obbligazionario, come già descritto precedentemente.

Si segnala che la svalutazione di 3.615 migliaia di euro nel bilancio al 31 dicembre 2002 approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 26 luglio 2003 era classificata alla voce B) 10) d) "svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante".

**E 20 c) Proventi ed oneri straordinari – Proventi vari**

Sono relativi per 41 migliaia di euro a sopravvenienze attive imputabili principalmente a rimborsi da Erario e per 25 migliaia di euro alle imposte accantonate nell'esercizio precedente ma non versate in sede di dichiarazione annuale dei redditi.

**E 21 a) Minusvalenze da alienazione di partecipazioni**

L'intero ammontare si riferisce alla minusvalenza derivante dalla dismissione della partecipazione in PIM come illustrato in precedenza, partecipazione rilevante e strategica e la cui cessione ha comportato una modifica strutturale delle attività del Gruppo.

**E 21 b) Imposte esercizi precedenti**

L'importo di 51 migliaia di euro si riferisce agli oneri da condono in quanto la Società intende avvalersi della facoltà prevista al riguardo nella Legge Finanziaria 2003 per Imposte Dirette ed IVA.-

## E 21 c) Oneri straordinari vari

L'importo di 129 migliaia di euro (31.12.2001: 3 migliaia di euro) è inerente a sopravvenienze passive originate principalmente da insufficienti accantonamenti per fatture ricevute nell'esercizio.

## E 22) Imposte sul reddito dell'esercizio

Per quanto attiene all'accantonamento imposte non si è ritenuto opportuno appostare alcun importo né per quanto attiene all'IRPEG né per quanto attiene all'IRAP a causa delle svalutazioni effettuate nel corso dell'esercizio.

## 9. ALTRE INFORMAZIONI

In esecuzione dell'art. 78 della delibera CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 si riassume, di seguito, l'entità dei compensi corrisposti, a qualsiasi titolo, agli Amministratori ed ai Sindaci dalla Necchi Società per Azioni e dalle sue Controllate:

Soggetto Cognome e Nome	Descrizione carica		Per la carica	Emolumenti		Altri compensi
	Carica ricoperta	Durata della carica		Benefit ed altri inc.	Bonus ed altri inc.	
(in migliaia di euro)						(2)
<b>Amministratori</b>						
Beccaria Giampiero	Presidente	30.6.00-31.12.02	336			29
Scognamiglio Pasini Carlo Luigi	Vice Presidente	30.6.00-31.12.02	62			
Quartieri Aldino	Amm. Delegato	31.7.02-31.12.02	92			
D'Alessandro Roberto	Consigliere	2.5.01-31.12.02	9			63
Simoni Giovanni	Consigliere	2.5.01-31.12.02	12			59
Giancarlo Montini (1)	Consigliere	20.11.02-31.12.02	8			
Paolo Zanini (1)	Consigliere	4.5.02-31.12.02	9			
Masi de Vargas Claudio	Consigliere	30.6.00-31.12.02	12			24
D'Alessandro Giorgio	Consigliere	4.5.02-9.7.02	3			
Nicolini Massimiliano	Consigliere	4.5.02-8.11.02	3			
Silvano Francesco Giuseppe	Consigliere	4.6.01-22.4.02	2			2
<b>Sindaci</b>						
Bonazzi Paolo	Presidente	4.5.02-31.12.02	25			
Ribolla Paolo	Sindaco Effettivo	4.5.02-31.12.02	16			
Romeo Vincenzo	Sindaco Effettivo	4.5.02-31.12.02	17			
<b>Rappresentante azionisti di risp.</b>						
Brera Paolo		21.12.00-31.12.02	13			
(1) Membri Comitato di Controllo						
(2) Comprende compensi corrisposti dalle società controllate per emolumenti per altre cariche ricoperte e/o consulenze nelle società controllate stesse.						

Gli Amministratori ed i Sindaci menzionati nella presente tabella non godono di alcun beneficio e/o bonus.

# **GRUPPO NECCHI**

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE E BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2002**

## **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Azionisti,

la presente Relazione sulla gestione al Bilancio Consolidato del Gruppo Necchi rappresenta un'ulteriore integrazione di quanto già esplicitato nella Relazione sulla gestione della Capogruppo Necchi S.p.A. alla quale si rimanda per tutta l'informativa non specificamente riportata in questo documento.

In particolare si sottolinea come il Bilancio Consolidato del Gruppo Necchi al 31 dicembre 2002 non sia raffrontabile con quello dell'esercizio precedente a causa di una serie di eventi che hanno profondamente modificato il perimetro di consolidamento.

In particolare:

- a seguito della dichiarata impossibilità da parte di Necchi S.p.A. di far fronte agli impegni di garanzia assunti nell'interesse della ex controllata PIM, il Curatore Fallimentare ha proceduto all'escussione ed alla successiva vendita all'asta delle azioni della ex controllata stessa che erano costituite in garanzia dalla Necchi S.p.A. a fronte degli obblighi di PIM nei confronti della Curatela medesima.
- In data 13 settembre 2002 il Consiglio d'Amministrazione della Controllata Rimoldi Necchi S.r.l. dopo aver esaminato ed approvato la situazione patrimoniale della Società al 30 giugno 2002 ha deliberato di convocare l'Assemblea Straordinaria per le delibere di cui agli artt. 2447 e 2448 del Codice Civile. Tale Assemblea, tenutasi in data 18 ottobre 2002, ha deliberato la messa in liquidazione della Società. Successivamente la stessa ha richiesto l'ammissione alla procedura del concordato preventivo inopinatamente non concesso cui è seguita la dichiarazione di fallimento in data 27 novembre 2003, nonostante fosse stata presentata a supporto del richiesto Concordato una garanzia, a prima chiamata, da primaria banca italiana di 27 milioni di euro.
- L'area di consolidamento del Gruppo Nolitel risulta modificata rispetto al precedente esercizio a seguito della messa in liquidazione delle controllate Laritel S.r.l., Ubitel S.r.l., Web 24 H S.p.A. e della decisione di procedere alla cessione della quota di maggioranza in Indi S.p.A.-

Tali eventi, uniti alla decisione di svalutare per intero il valore dell'avviamento relativo al Gruppo Nolitel, motivata sia dal particolare andamento del settore legato alle nuove tecnologie sia dai risultati realizzati dal Gruppo Nolitel, hanno avuto pesanti ripercussioni sul risultato consolidato del Gruppo Necchi che, alla data del 31 dicembre 2002, evidenzia una perdita netta pari a 63.153 migliaia di euro a fronte di un volume di ricavi netti pari a 38.861 migliaia di euro.

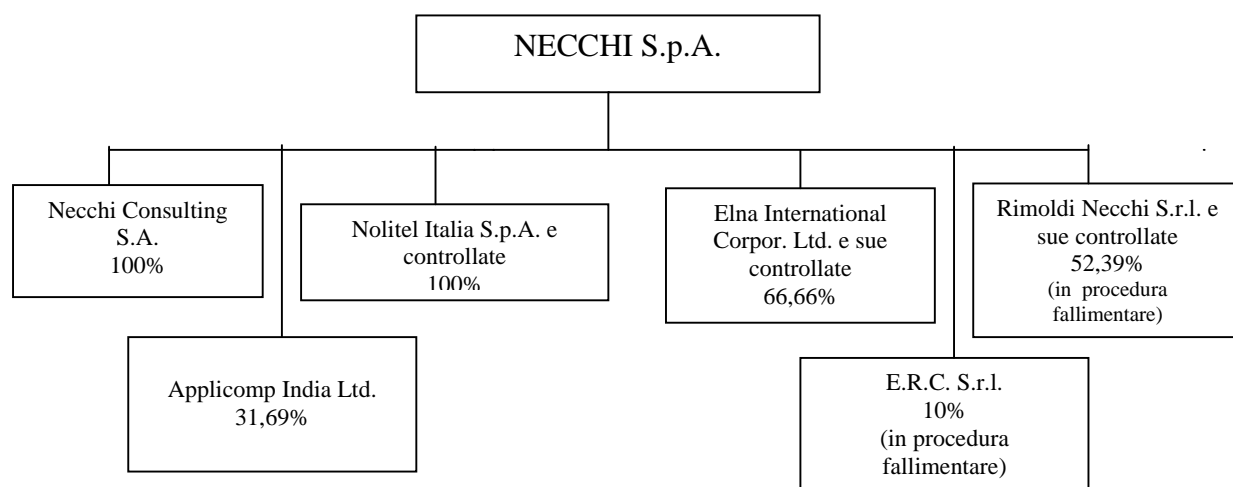
Come indicato nella relazione sulla gestione al Bilancio Civilistico e successivamente nella Nota Integrativa Consolidata si è proceduto alla svalutazione per 3.424 migliaia di euro dei beni immateriali di Elna per tener conto della vulnerabilità dell'attività all'andamento della ragione di cambio del dollaro statunitense per le aree di commercializzazione dei prodotti.

Inoltre, in considerazione del particolare momento che sta attraversando il mercato delle macchine per cucire ad uso famiglia, si è ritenuto opportuno ridurre da 20 a 10 anni il periodo di ammortamento dei marchi e da 10 a 5 anni il periodo di ammortamento dell'avviamento.

## 1. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO NECCHI

Le informazioni sull'attività delle singole società sono fornite in appositi capitoli all'interno della Relazione della Capogruppo.

Le società appartenenti al Gruppo sono le seguenti:



## 2. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### 2.1 ANDAMENTO ECONOMICO

Di seguito viene presentato un prospetto che riassume i dati economici dell'esercizio 2002 e dell'esercizio 2001 rettificati escludendo i valori relativi al Gruppo PIM e Rimoldi. Tale rettifica è stata effettuata per meglio garantire la comparabilità dei valori economici del Gruppo degli esercizi di riferimento. Tale raffronto risente comunque di una parziale disomogeneità derivante dal fatto che il Conto Economico dell'esercizio 2001 include i valori economici del Gruppo Elna e Nolitel rispettivamente dal 1° luglio 2001 e 1° agosto 2001.

L'andamento economico del Gruppo si sintetizza nei seguenti valori:

(in migliaia di euro)	2002		Rettificato 2001		2001	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi netti	38.861	100,0	36.519	100,0	117.579	100,0
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>-18.368</b>	<b>-47,3</b>	<b>-10.645</b>	<b>-29,2</b>	<b>-14.479</b>	<b>-12,3</b>
Svalutazione attivo immobilizzato	-21.551	-55,5				
Ammortamenti	-7.867	-20,2	-4.072	-11,1	-6.901	-5,9
<b>Risultato operativo (diff. fra valore e costi della produz.)</b>	<b>-47.786</b>	<b>-123,0</b>	<b>-14.717</b>	<b>-40,3</b>	<b>-21.380</b>	<b>-18,2</b>
Plusvalenza cessione partecipazioni	111	0,3	4.627	12,7	6.114	5,2
Proventi ed oneri finanziari	-2.757	-7,1	-403	-1,1	-3.831	-3,3
Rivalutazione partecipazioni			5.665	15,5		
Svalutazione partecipazioni e immobilizzazioni finanziarie	-15.002	-38,6	-830	-2,3	-2.284	-1,9
Partite straordinarie	-6.692	-17,2	-9	-0,0	1.216	1,0
Imposte sul reddito	-290	-0,8	-145	-0,4	-523	-0,4
Risultato di pertinenza di terzi	849	2,2	-321	-0,9	5.486	4,7
<b>Risultato economico netto per il Gruppo</b>	<b>-71.567</b>	<b>-184,2</b>	<b>-6.133</b>	<b>-16,8</b>	<b>-15.202</b>	<b>-12,9</b>
<b>Cash flow netto (risultato + ammortamenti)</b>	<b>-63.700</b>	<b>-163,9</b>	<b>-2.061</b>	<b>-5,6</b>	<b>-8.301</b>	<b>-7,1</b>

Come più sopra indicato, il Conto Economico dell'esercizio 2002 riflette l'uscita dall'area di consolidamento del Gruppo Necchi delle società PIM (e sue controllate) e Rimoldi Necchi S.r.l. (e sue controllate).

La Situazione Patrimoniale consolidata può essere sinteticamente rappresentata come segue:

(in migliaia di euro)	31.12.2002	Rettificato 2001	31.12.2001
Immobilizzazioni	48.283	105.523	97.888
Capitale d'esercizio	1.457	20.411	62.938
Capitale investito	21.535	25.862	26.521
T.F.R. e altre passività non finanziarie a medio lungo termine	-1.463	-5.852	-17.799
<b>Capitale investito netto</b>	<b>69.812</b>	<b>145.944</b>	<b>169.548</b>
<b>Finanziato da:</b>			
<b>Capitale proprio</b>	<b>15.487</b>	<b>92.005</b>	<b>90.200</b>
Indebitamento finanziario a medio lungo	20.079	21.001	23.643
Debiti finanziari a breve	34.246	32.938	55.705
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>54.325</b>	<b>53.939</b>	<b>79.348</b>
<b>Totale</b>	<b>69.812</b>	<b>145.944</b>	<b>169.548</b>

Va rilevato come, a fronte di tale indebitamento finanziario netto, esiste una disponibilità pari 12.867 migliaia di euro rappresentata da prodotti bancari e assicurativi posti a garanzia dei finanziamenti ottenuti ed inclusi nella linea "capitale investito".-

Il risultato economico di Gruppo per l'esercizio 2002, confrontato con quello del 2001, è stato determinato in base ai risultati delle seguenti Società:

(in migliaia di euro)	Esercizio 2002	Esercizio 2001
Necchi S.p.A.	-85.854	-9.053
Sorno effetto svalutazione delle controllate Nolitel ed Elna (Nolitel e PIM nel 2001)	33.706	-2.657
<b>Risultato Necchi S.p.A. prima delle svalutazioni delle Controllate Nolitel ed Elna</b>	<b>-52.148</b>	<b>-11.710</b>
Necchi Consulting S.A.	-26	-23
Gruppo Rimoldi		-20.996
Gruppo PIM		47
Gruppo Elna	-1.941	282
Gruppo Nolitel	-5.219	-625
Rettifiche di consolidamento:		
- quota competenza di terzi perdita Rimoldi		9.996
- quota competenza di terzi risultato Elna	647	94
- storno ammortamento Necchi Mpc al netto quota di terzi	848	
- effetto differenza magazzino PIM		5.665
- storno svalutaz. partecip., Rimoldi Necchi S.r.l.	12.921	
- plusvalenza confer. Necchi Macchine per Cucire S.r.l.		3.109
- svalutazione avviamento Nolitel	-17.898	
- differenza plusvalenza cessione quota Rimoldi		1.482
- ammortamento marchi, brevetti e avviamento Elna	-2.432	-583
- ammortamento avviamento Nolitel	-3.114	-2.335
- svalutazione avviamento /brevetti/marchi Elna	-3.424	
- altri	219	395
<b>Totale Gruppo</b>	<b>-71.567</b>	<b>-15.202</b>

## 2.2 SITUAZIONE FINANZIARIA

La situazione finanziaria consolidata presenta il seguente andamento:

(in migliaia di euro)	31.12.2002	31.12.2001	Variazioni
Debiti a breve termine, comprese quote finanziamenti			
Scadenti entro 12 mesi (di cui garantiti da ipoteche 120 migliaia di euro)	38.703	59.402	-20.699
Finanziamenti a medio termine (quota scadente oltre i 12 mesi)	2.533		2.533
- senza garanzie reali	1.810	6.146	-4.336
- mutui ipotecari	1.158	2.172	-1.014
Prestito obbligazionario	15.327	15.327	
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>59.531</b>	<b>83.047</b>	<b>-23.516</b>

La ripartizione dei debiti finanziari per singola componente del Gruppo è la seguente:

(in migliaia di euro)	31.12.2002	32.12.2001
Necchi S.p.A.	49.081	45.805
Gruppo Rimoldi		15.973
Gruppo PIM		11.430
Gruppo Elna	1.158	1.468
Gruppo Nolitel	9.003	8.075
Necchi Consulting S.A.	289	296
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>59.531</b>	<b>83.047</b>

La riduzione dell'indebitamento finanziario è essenzialmente dovuta all'uscita dall'area di consolidamento del Gruppo delle Società PIM (e sue controllate) e Rimoldi Necchi S.r.l. (e sue controllate).

A tali debiti si contrappongono disponibilità per 5.205 migliaia di euro nonché prodotti bancari ed assicurativi, posti a garanzia di finanziamenti, per 12.867 migliaia di euro.

Per quanto attiene alla evoluzione della situazione finanziaria si rimanda a quanto già indicato nella relazione sulla gestione.

## 2.3 VENDITE

Il fatturato consolidato per l'esercizio 2002 è ammontato a 38.861 migliaia di euro (2001: 117.579 migliaia di euro)

La ripartizione del fatturato consolidato per settori di attività è la seguente:



(in migliaia di euro)	Esercizio		Variazioni	
	2002	2001	Importo	%
Necchi S.p.A.		578	-578	
Gruppo Rimoldi		34.390	-34.390	
Gruppo PIM		52.512	-52.512	
Gruppo Elna <sup>1</sup>	18.615	10.153	8.462	83,3
Gruppo Nolitel <sup>2</sup>	11.186	4.599	6.587	143,2
Necchi Macchine per Cucire S.r.l. <sup>3</sup>	9.060	21.196	-12.136	-57,3
Eliminazioni di consolidato		-5.849	5.849	
<b>Totale complessivo</b>	<b>38.861</b>	<b>117.579</b>	<b>-78.718</b>	<b>-66,95</b>
<sup>1</sup> periodo 1/8 – 31/12/2001				
<sup>2</sup> periodo 1/7 – 31/12/2001				
<sup>3</sup> compresa nel Gruppo Elna				

La ripartizione percentuale del fatturato consolidato per mercati geografici ha avuto il seguente andamento:

	Esercizio 2002	Esercizio 2001
	%	%
Unione Europea	19,8	29,8
Europa esclusa U.E.+C.S.I.	2,6	12,1
America del Nord	17,6	13,7
America Latina		7,8
Medio Oriente		1,2
Altri mercati esteri	9,1	5,5
<b>Totale mercati esteri</b>	<b>49,1</b>	<b>70,1</b>
Italia	50,9	29,9
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

In valore assoluto le vendite all'estero (escluse le vendite intercompany) sono ammontate a 19.087 migliaia di euro in confronto alle 75.960 migliaia di euro dell'esercizio 2001.

## 2.4 INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nel corso del 2002 ammontano a 1.438 migliaia di euro e sono in gran parte riferibili ai costi sostenuti da Euro & Bit S.p.A. (mobili ed arredi, schermi al plasma, computers ecc.) per l'avviamento dell'attività nel locale di Milano.

Le immobilizzazioni materiali nette ammontano a 4.798 migliaia di euro quale differenza tra un valore lordo di carico di 6.074 migliaia di euro ed i fondi ammortamento di 1.276 migliaia di euro.

I cespiti risultano ammortizzati al 21% del loro valore.

La sensibile riduzione delle immobilizzazioni materiali nette rispetto al valore del 31 dicembre 2001 è da imputarsi essenzialmente alla variazione dell'area di consolidamento.

## **2.5 PERSONALE**

La situazione al 31 dicembre 2002 degli organici delle Società inserite nel bilancio consolidato è la seguente:

	<b>31 dicembre 2002</b>	<b>31 dicembre 2001</b>
Necchi S.p.A.	9	8
Gruppo Rimoldi		283
Gruppo PIM		1.119
Gruppo Elna	93	97
Gruppo Nolitel	71	63
<b>Totale</b>	<b>173</b>	<b>1.570</b>

Nel 2002 gli organici medi sono risultati pari a 156 unità (media su 12 mesi per tutte le Società).

## **3. AZIONI PROPRIE**

Non sono detenute, né lo sono state nel corso dell'esercizio, direttamente o tramite interposta persona o tramite Società Fiduciaria o tramite Società Controllate, azioni proprie di Necchi S.p.A.-

## **4. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE**

Relativamente ai rapporti con parti correlate qui di seguito si fornisce il relativo dettaglio:

- finanziamento Soci a Necchi S.p.A. per un importo pari a 3.000 migliaia di euro;

- finanziamento da Techtrend S.r.l. ad Euro & Bit S.p.A. per un importo pari a 540 migliaia di euro;
- fatturazione da parte di Fineuropa S.r.l. ad Euro & Bit S.p.A. per un importo pari a 42 migliaia di euro.

## **5. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Per un'analisi più dettagliata dei fatti di rilievo relativi alle Società del Gruppo si rinvia alla Relazione sulla gestione della Capogruppo Necchi S.p.A.-

**GRUPPO NECCHI**

**BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2002**

## GRUPPO NECCHI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO				
(importi in euro)				
ATTIVO		31.12.2002 riapprovato	31.12.2002 Assemblea 26 luglio 2003	31.12.2001
<b>B)</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>B) I</b>	Immobilizzazioni immateriali			
<b>B) I 1)</b>	Costi di impianto e di ampliamento	1.484.047	1.484.047	2.168.799
<b>B) I 2)</b>	Costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	105.806	105.806	613.837
<b>B) I 3)</b>	Diritti di brevetto industriale e utilizz. opere ingegno	1.766.546	2.355.395	4.496.509
<b>B) I 4)</b>	Concessioni, licenze, marchi e diritti similari	8.888.109	10.501.991	12.904.027
<b>B) I 5)</b>	Differenza di consolidamento	3.666.717	4.888.001	27.726.133
<b>B) I 6)</b>	Immobilizzazioni in corso ed acconti			35.195
<b>B) I 7)</b>	Altre immobilizzazioni immateriali	2.254.053	2.254.053	1.724.288
	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>18.165.278</b>	<b>21.589.293</b>	<b>49.668.788</b>
<b>B) II</b>	Immobilizzazioni materiali			
<b>B) II 1)</b>	Terreni e fabbricati	2.534.117	2.534.117	2.676.661
<b>B) II 2)</b>	Impianti e macchinario	154.012	154.012	12.732.520
<b>B) II 3)</b>	Attrezzature industriali e commerciali	476.546	476.546	1.818.359
<b>B) II 4)</b>	Altri beni	1.632.734	1.632.734	1.376.429
<b>B) II 5)</b>	Immobilizzazioni in corso e acconti			11.555
	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>4.797.409</b>	<b>4.797.409</b>	<b>18.615.524</b>
<b>B) III</b>	Immobilizzazioni finanziarie			
<b>B) III 1b)</b>	Partecipazioni in imprese collegate	8.980.886	8.980.886	4.965.958
<b>B) III 1c)</b>	Partecipazioni in altre imprese	399.677	399.677	3.761.077
<b>B) III 2b)</b>	Crediti verso imprese collegate esigibili entro l'anno			343.891
<b>B) III 2b)</b>	Crediti verso imprese collegate esigibili oltre l'anno	11.012.837	12.008.429	
<b>B) III 2d)</b>	Crediti verso altri, quota scadente entro l'anno	33.509	33.509	420.586
<b>B) III 2d)</b>	Crediti verso altri, quota scadente oltre l'anno	4.893.974	10.058.528	20.112.127
	<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>25.320.883</b>	<b>31.481.029</b>	<b>29.603.639</b>
	<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>48.283.570</b>	<b>57.867.731</b>	<b>97.887.951</b>
<b>C</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>C) I</b>	Rimanenze			
<b>C) I 1)</b>	Materie prime, sussidiarie e di consumo			3.712.304
<b>C) I 2)</b>	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	178.129	178.129	11.273.395
<b>C) I 4)</b>	Prodotti finiti e merci	4.471.401	5.871.401	42.003.967
<b>C) I 5)</b>	Acconti	8.000	8.000	555.441
	<b>Totale rimanenze</b>	<b>4.657.530</b>	<b>6.057.530</b>	<b>57.545.107</b>

## GRUPPO NECCHI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO				
(importi in euro)				
ATTIVO		31.12.2002 riapprovato	31.12.2002 Assemblea 26 luglio 2003	31.12.2001
C) II	Crediti			
C) II 1)	Crediti verso clienti esigibili entro l'anno	12.350.108	12.350.108	48.264.242
C) II 1)	Crediti verso clienti esigibili oltre l'anno			24.947
C) II 3)	Crediti verso imprese collegate esigibili entro l'anno			1.181.901
C) II 5)	Crediti verso altri esigibili entro l'anno	5.992.837	5.992.837	19.815.406
C) II 5)	Crediti verso altri esigibili oltre l'anno	13.854.501	13.854.501	17.834.347
	<b>Totale crediti</b>	<b>32.197.446</b>	<b>32.197.446</b>	<b>87.120.843</b>
C) III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
C) III 1)	Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllate	509.240	509.240	
C) III 3)	Partecipazioni non immobilizzate in altre imprese	4.778.682	4.778.682	5.138.357
C) III 5)	Altri titoli non immobilizzati	2.393.148	2.393.148	3.548.680
	<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>7.681.070</b>	<b>7.681.070</b>	<b>8.687.037</b>
C) IV	Disponibilità liquide			
C) IV 1)	Depositi bancari e postali	5.171.894	5.171.894	3.601.153
C) IV 3)	Denaro e valori in cassa	33.864	33.864	97.289
	<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>5.205.758</b>	<b>5.205.758</b>	<b>3.698.442</b>
	<b>Totale attivo circolante</b>	<b>49.741.804</b>	<b>51.141.804</b>	<b>157.051.429</b>
D)	<b>Ratei e risconti</b>	<b>753.786</b>	<b>753.786</b>	<b>1.945.343</b>
	<b>Totale Attivo</b>	<b>98.779.160</b>	<b>109.763.321</b>	<b>256.884.723</b>

## GRUPPO NECCHI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO				
(importi in euro)				
PASSIVO		31.12.2002 riapprovato	31.12.2002 Assemblea 26 luglio 2003	31.12.2001
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>A) I</b>	Capitale	57.126.584	57.126.584	109.503.168
<b>A) IV</b>	Riserva Legale	65.166	65.166	3.895.435
<b>A) VII</b>	Riserva (- perdita) di consolidamento			-1.975.448
<b>A) VII</b>	Riserve diverse	48.712.994	48.712.994	
<b>A) VII</b>	Riserva da differenza di traduzione			-584.144
<b>A) VIII</b>	Utile (- perdite) a nuovo	-20.735.046	-20.735.046	-15.421.273
<b>A) IX</b>	Utile (- perdita) dell'esercizio	-71.566.640	-57.922.107	-15.202.295
	<b>Totale patrimonio netto per il Gruppo</b>	<b>13.603.058</b>	<b>27.247.591</b>	<b>80.215.443</b>
	Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1.883.457	2.177.457	9.984.986
	<b>Totale patrimonio netto del consolidato</b>	<b>15.486.515</b>	<b>29.425.048</b>	<b>90.200.429</b>
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
<b>B) 1)</b>	Fondi per trattamento di quiescenza ed obblighi similari	169.643	169.643	3.342.989
<b>B) 2)</b>	Fondi per imposte	10.441	10.441	
<b>B) 3)</b>	Altri fondi rischi	5.466.436	2.512.064	3.626.339
	<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>5.646.520</b>	<b>2.692.148</b>	<b>6.969.328</b>
<b>C)</b>	<b>TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.</b>	<b>987.786</b>	<b>987.786</b>	<b>7.451.771</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>			
<b>D) 1)</b>	Obbligazioni scadenti oltre l'anno	15.327.062	15.327.062	15.327.062
<b>D) 3)</b>	Debiti verso banche esigibili entro l'anno	34.705.031	34.705.031	44.953.648
<b>D) 3)</b>	Debiti verso banche esigibili oltre l'anno	4.494.394	4.494.394	5.134.897
<b>D) 4)</b>	Debiti verso altri finanziatori esigibili entro l'anno	4.746.400	1.746.400	14.448.347
<b>D) 4)</b>	Debiti verso altri finanziatori esigibili oltre l'anno	258.313	258.313	3.182.856
	<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>59.531.200</b>	<b>56.531.200</b>	<b>83.046.810</b>
<b>D) 5)</b>	Acconti da clienti	42.249	42.249	750.449
<b>D) 6)</b>	Debiti verso fornitori esigibili entro l'anno	10.751.339	10.751.339	25.367.543
<b>D) 6)</b>	Debiti verso fornitori esigibili oltre l'anno	466.734	466.734	512.636
<b>D) 7)</b>	Debiti rappresentati da titoli di credito entro l'anno			179.635
<b>D) 9)</b>	Debiti verso imprese collegate esigibili entro l'anno			2.763.199
<b>D) 9)</b>	Debiti verso imprese collegate esigibili oltre l'anno	516.457	516.457	
<b>D) 11)</b>	Debiti tributari esigibili entro l'anno	1.550.094	1.550.094	4.568.675
<b>D) 12)</b>	Debiti verso Istituti di previdenza esigibili entro l'anno	534.721	534.721	4.968.269
<b>D) 12)</b>	Debiti verso Istituti di previdenza esigibili oltre l'anno	1.144	1.144	21.991
<b>D) 13)</b>	Altri debiti esigibili entro l'anno	2.015.819	5.015.819	17.957.080
<b>D) 13)</b>	Altri debiti esigibili oltre l'anno	8.986	8.986	9.833.911
	<b>Totale complessivo debiti</b>	<b>75.418.743</b>	<b>75.418.743</b>	<b>149.970.198</b>

## GRUPPO NECCHI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO				
(importi in euro)				
<b>PASSIVO</b>		<b>31.12.2002 riapprovato</b>	<b>31.12.2002 Assemblea 26 luglio 2003</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>E)</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>1.239.596</b>	<b>1.239.596</b>	<b>2.292.997</b>
	<b>Totale Passivo</b>	<b>83.292.645</b>	<b>80.338.273</b>	<b>166.684.294</b>
	<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>98.779.160</b>	<b>109.763.321</b>	<b>256.884.723</b>
 <b>CONTI D'ORDINE</b>				
	<b>Garanzie prestate:</b>			
	Fidejussioni a favore di terzi	12.509.302	12.509.302	8.744.145
	Fidejussioni a favore di terzi per conto di Società controllate non consolidate	10.081.766	10.081.766	
	Pegni a favore di terzi	12.140.987	12.140.987	12.599.917
		<b>34.732.055</b>	<b>34.732.055</b>	<b>21.344.062</b>
	<b>Garanzie ricevute:</b>			
	Fidejussioni da terzi	1.711.253	1.711.253	
	Pegno a nostro favore su quote di terzi	6.197.483	6.197.483	10.261.792
		<b>7.908.736</b>	<b>7.908.736</b>	<b>10.261.792</b>
	<b>Conti rischio:</b>			
	Crediti scontati	5.344.219	5.344.219	4.698.647
	Debiti relativi ai rami d'azienda ceduti			3.732.802
		<b>5.344.219</b>	<b>5.344.219</b>	<b>8.431.449</b>
	<b>Altri conti d'ordine:</b>			
	Capitale sociale al servizio dei portatori di warrant	9.955.755	9.955.755	9.955.755
	Merce in temporanea esportazione e transito			62.313
	Leasing conto rate a scadere	294.782	294.782	360.137
	<b>Totale</b>	<b>10.250.537</b>	<b>10.250.537</b>	<b>10.378.205</b>
	<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>58.235.547</b>	<b>58.235.547</b>	<b>50.415.508</b>



## GRUPPO NECCHI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO				
(importi in euro)		Eserc. 2002 riapprovato	Eserc. 2002 Assemblea 26 luglio 2003	Eserc. 2001
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
<b>A) 1)</b>	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	38.860.819	38.860.819	117.578.607
<b>A) 2)</b>	Variazioni delle rim. di prodotti in corso lav., semil. e finiti	-2.007.368	-607.368	3.391.147
<b>A) 4)</b>	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	193.260	193.260	389.185
<b>A) 5)</b>	Altri ricavi e proventi vari	2.917.762	2.917.761	2.028.581
<b>A) 5)</b>	Contributo in conto esercizio			49.548
	<b>Totale valore della produzione</b>	<b>39.964.473</b>	<b>41.364.472</b>	<b>123.437.068</b>
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
<b>B) 6)</b>	Acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	24.636.571	24.636.571	65.155.924
<b>B) 7)</b>	Costi per servizi	8.775.763	8.775.763	15.656.226
<b>B) 8)</b>	Costi per godimento di beni terzi	2.597.053	2.597.053	3.034.912
<b>B) 9)</b>	Costi per il personale:			
<b>B) 9) a)</b>	Salari e stipendi	5.610.055	5.610.055	28.315.910
<b>B) 9) b)</b>	Oneri sociali	1.017.700	1.017.700	5.990.823
<b>B) 9) c)</b>	Trattamento di fine rapporto	223.644	223.644	681.462
<b>B) 9) e)</b>	Altri costi	77.916	77.916	442.681
	<b>Totale costi per il personale</b>	<b>6.929.315</b>	<b>6.929.315</b>	<b>35.430.876</b>
<b>B) 10)</b>	Ammortamenti e svalutazioni:			
<b>B) 10) a)</b>	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	7.284.219	7.284.219	5.032.179
<b>B) 10) b)</b>	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	583.105	583.105	1.868.701
<b>B) 10) c)</b>	Altre svalutazioni immobilizzazioni	21.550.893	18.126.878	
<b>B) 10) d)</b>	Svalutazione crediti	9.938.108	13.553.306	11.835.929
	<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>39.356.325</b>	<b>39.547.508</b>	<b>18.736.809</b>
<b>B) 11)</b>	Variazioni delle riman. di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-1.505.681	-1.505.681	-1.015.819
<b>B) 12)</b>	Accantonamento per rischi	261.688	261.688	472.104
<b>B) 13)</b>	Altri accantonamenti	5.438.031	2.483.659	1.807.599
<b>B) 14)</b>	Oneri diversi di gestione	1.261.198	1.261.198	5.538.305
	<b>Totale costi della produzione</b>	<b>87.750.263</b>	<b>84.987.074</b>	<b>144.816.936</b>
	<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A – B)</b>	<b>-47.785.790</b>	<b>-43.622.602</b>	<b>-21.379.868</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
<b>C) 15) c)</b>	Proventi da partecipazioni in altre imprese	5.560	5.560	2.858
<b>C) 16) a)</b>	Altri proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizz. verso imprese collegate	112.067	112.067	
<b>C) 16) a)</b>	Altri proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizz. verso altre imprese	4.805	4.805	417.486
<b>C) 16) b)</b>	Proventi finanziari da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	203.626	203.626	50.241
<b>C) 16) c)</b>	Proventi finanziari da titoli iscritti nell'attivo circolante	61.986	61.986	65.022
<b>C) 16) d)</b>	Proventi finanziari da imprese controllate	395.500	395.500	
<b>C) 16) d)</b>	Proventi finanziari da imprese collegate			749
<b>C) 16) d)</b>	Proventi finanziari diversi da altri	1.413.645	1.413.645	2.375.117
<b>C) 17) b)</b>	Interessi e oneri finanziari verso imprese collegate			-19.469
<b>C) 17) g)</b>	Interessi e altri oneri finanziari da altri	-4.954.069	-4.954.069	-6.722.604
	<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>-2.756.880</b>	<b>-2.756.880</b>	<b>-3.830.600</b>

## GRUPPO NECCHI

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>				
(importi in euro)		<b>Eserc. 2002 riapprovato</b>	<b>Eserc. 2002 Assemblea 26 luglio 2003</b>	<b>Eserc. 2001</b>
<b>D)</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
<b>D) 19) a)</b>	Svalutazioni di partecipazioni	-5.331.364	-5.331.364	-2.144.823
<b>D) 19) b)</b>	Svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie non partecipaz.	-9.775.345		-139.389
	<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>-15.106.709</b>	<b>-5.331.364</b>	<b>-2.284.212</b>
<b>E)</b>	<b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
<b>E) 20) a)</b>	Plusvalenze	182.351	182.351	6.114.286
<b>E) 20) a)</b>	Plusvalenze da cessione immobili			
<b>E) 20) b)</b>	Proventi straordinari diversi	47.457	47.457	2.090.135
	<b>Totale proventi straordinari</b>	<b>229.808</b>	<b>229.808</b>	<b>8.204.421</b>
<b>E) 21) a)</b>	Minusvalenze			-16.320
<b>E) 21) b)</b>	Imposte relative a esercizi precedenti	-57.535	-57.535	-39.296
<b>E) 21) c)</b>	Oneri straordinari diversi	-6.648.300	-6.648.300	-819.191
	<b>Totale oneri straordinari</b>	<b>-6.705.835</b>	<b>-6.705.835</b>	<b>-874.807</b>
	<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>-6.476.027</b>	<b>-6.476.027</b>	<b>7.329.614</b>
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-72.125.406</b>	<b>-58.186.873</b>	<b>-20.165.066</b>
<b>E) 22)</b>	Imposte sul reddito dell'esercizio	-290.042	-290.042	-523.063
	<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>-72.415.448</b>	<b>-58.476.915</b>	<b>-20.688.129</b>
<b>E) 23)</b>	(Utile) perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	848.808	554.808	5.485.834
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio per il Gruppo</b>	<b>-71.566.640</b>	<b>-57.922.107</b>	<b>-15.202.295</b>

**RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO NECCHI S.p.A.  
E IL BILANCIO CONSOLIDATO 2002**

(in migliaia di euro)

	<b>Risultato</b>	<b>Patrimonio Netto</b>
Saldi al 31 dicembre 2002 Bilancio Necchi S.p.A. (1)	-85.854	20.051
Risultato delle Controllate di competenza del Gruppo (1): Necchi Consulting S.A.	-26	-26
Eccedenza valore delle partecipazioni rispetto al Patrimonio Netto delle Controllate consolidate:		
Elna International Inc.		-114
Necchi Consulting S.A.		-67
Rettifica plusvalenza conferimento anno 2000 Necchi Macchine per Cucire S.r.l.		-7.488
Storno ammortamenti marchi Necchi Macchine per Cucire S.r.l.	848	1.246
Ammortamento avviamento, marchi e brevetti Gruppo Elna	-2.432	-3.015
Storno svalutazione partecipazione Elna International Corporation Ltd	6.553	6.553
Svalutazione avviamento/brevetti/marchi Elna	-3.424	-3.424
Parziale storno svalutazione partecipazione Rimoldi Necchi S.r.l. per la quota di perdita già contabilizzata nel consolidato in passati esercizi	13.080	
Altre operazioni	-312	-113
<b>Totale risultato e Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>-71.567</b>	<b>13.603</b>

(1) I risultati del Gruppo Nolitel (-5.220 migliaia di euro) e del Gruppo Elna (-1.294 migliaia di euro) non figurano in riconciliazione in quanto già ricompresi nel risultato e nel Patrimonio Netto della Controllante a seguito svalutazione di dette partecipazioni.

## INDICI DI BILANCIO

### Dati sintetici di Gruppo

(in milioni di euro)	2002	2002	2001	2000	1999	1998(**)
	riapprovato	Assemblea				
		26 luglio 03				
<b>DATI ECONOMICI</b>						
Valore della produzione	40,0	41,4	123,4	58,1	61,3	80,2
Costi della produzione	-87,8	-85,0	-144,8	-71,6	-69,9	-77,1
<b>Risultato operativo</b>	<b>-47,8</b>	<b>-43,6</b>	<b>-21,4</b>	<b>-13,5</b>	<b>-8,6</b>	<b>3,1</b>
Oneri/proventi finanziari	-2,8	-2,8	-3,8	0,8	5,2	-2,3
Rettifiche valore attività finanziarie	-15,1	-5,3	-2,3	-2,4	-0,3	-0,3
<b>Risultato di gestione</b>	<b>-65,7</b>	<b>-51,7</b>	<b>-27,5</b>	<b>-15,1</b>	<b>-3,7</b>	<b>0,5</b>
Oneri e proventi straordinari	-6,5	-6,5	7,3	4,0	0,3	0,5
Imposte	-0,3	-0,3	-0,5	-0,2	-0,3	-0,7
Risultato di competenza di terzi	0,9	0,6	5,5	4,8	3,3	0,5
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>-71,6</b>	<b>-57,9</b>	<b>-15,2</b>	<b>-6,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,8</b>
<b>Cash flow netto (*)</b>	<b>-63,7</b>	<b>-50,1</b>	<b>-8,3</b>	<b>-4,5</b>	<b>2,0</b>	<b>3,2</b>
<b>DATI PATRIMONIALI</b>						
Attività a medio/lungo termine	62,1	71,7	115,0	32,3	35,6	30,9
Attività a breve termine	36,7	38,1	141,9	96,0	96,0	98,5
<b>Totale attivo</b>	<b>98,8</b>	<b>109,8</b>	<b>256,9</b>	<b>128,3</b>	<b>131,6</b>	<b>129,4</b>
Fondo trattamento fine rapporto	-1,0	-1,0	-7,4	-7,0	-7,2	-8,4
Indebitamento netto	-82,3	-79,4	-159,3	-83,5	-80,7	-75,1
Patrimonio netto di terzi	-1,9	-2,2	-10,0	-3,4	-7,6	-10,3
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>13,6</b>	<b>27,2</b>	<b>80,2</b>	<b>34,4</b>	<b>36,1</b>	<b>35,6</b>
<b>DATI STATISTICI</b>						
Nuovi investimenti	1,4	1,4	3,6	0,3	2,2	2,2
Organici medi (n.)	156	156	896	340	424	496
(*) Risultato netto più ammortamenti (*) Dall'esercizio 1998 sono state escluse dall'area di consolidamento Mecne S.p.A. e Necchi Compressori S.p.A.						

## INDICI ECONOMICO FINA NZIARI GRUPPO NECCHI

	2002 riapprovato	2002 Assemblea 26 luglio 03	2001	2000	1999	1998
Valore della produzione/Costo della produzione	0,46	0,49	0,85	0,81	0,88	1,04
Risultato operativo/Valore della produzione	-119,6%	-105,5%	-17,3%	-23,3%	-13,9%	3,9%
Risultato netto/Valore della produzione	-179,1%	-140,0%	-12,3%	-11,2%	- 0,6%	1,0%
Cash flow/Valore della produzione	-159,4%	-121,0%	-6,7%	-7,7%	3,2%	3,9%
Risultato operativo/N. dipendenti (migliaia euro)	-306,3	-279,6	-23,9	-39,8	- 20,1	6,2
Risultato netto/N. dipendenti (migliaia euro)	-458,8	-371,3	-17,0	19,1	-0,9	1,5
Cash flow/N. dipendenti (migliaia euro)	-408,3	-320,9	-9,3	-13,1	4,6	6,3
Passivo/Patrimonio netto	5,4	2,7	1,8	2,4	2,0	1,8
Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto	3,8	1,9	0,9	1,3	1,2	0,9
Ammortamenti/Immobilizzazioni materiali nette	12,2%	12,2%	10,0%	11,3%	13,8%	12,2%
Nuovi investimenti/Immobilizzazioni materiali nette	30,0%	30,0%	19,2%	5,8%	42,0%	31,9%
Indice di indipendenza finanziaria : Patrimonio netto/Totale attività	15,7%	26,8%	35,1%	29,5%	33,2%	35,4%
Indice di liquidità :						
Attività correnti/Passività correnti	0,66	0,68	1,20	1,51	1,63	1,50
Indice acido di liquidità :						
Attività correnti – Rimanenze/Passività correnti	0,58	0,58	0,71	1,03	1,02	0,86
Indice di copertura finanziaria delle immobilizzazioni :						
Patrimonio netto/Attività immobilizzate	24,9%	41,0%	78,4%	117,2%	122,7%	148,1%
Indice di redditività del capitale proprio (ROI) :						
Risultato operativo/Capitale investito nella gestione caratteristica	-78,9%	-66,7%	-10,0%	-13,8%	- 8,1%	3,0%
Indice di redditività del Capitale proprio (ROE) :						
Risultato netto/Patrimonio netto di Gruppo escluso risultato	-84,0%	-68,0%	-15,9%	-15,8%	- 1,1%	2,2%
Cash flow/Patrimonio netto di Gruppo escluso risultato	-74,8%	-58,8%	-8,7%	-10,9%	5,4%	9,0%

# **GRUPPO NECCHI**

## **BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2002**

**NOTA INTEGRATIVA**  
(Art. 38 D.Lgs. 127 del 9 aprile 1991)

## **CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

### **1.1 PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

Il bilancio è stato redatto in conformità alla normativa prevista dal D.Lgs. 127 del 9 aprile 1991 ed alle norme del Codice Civile relative al bilancio d'esercizio per le imprese industriali.

Per la redazione del bilancio si è avuto riguardo ai principi generali della prudenza e della competenza nella prospettiva di continuazione dell'attività, nonché della comparabilità e della continuità di applicazione nel tempo dei criteri di valutazione adottati.

### **1.2 INFORMAZIONI GENERALI**

Il Gruppo Necchi è costituito da imprese industriali e commerciali che operano nel settore delle macchine per cucire famiglia, nel campo delle telecomunicazioni ed accessori per telefonia, ed in quello degli elettrodomestici.

### **1.3 METODO DI CONSOLIDAMENTO**

I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono consolidati con il metodo dell'integrazione globale. Non vi sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale.

### **1.4 AREA DI CONSOLIDAMENTO**

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2002, a seguito della retrocessione delle attività Pfaff e della messa in concordato preventivo di Rimoldi Necchi S.r.l., come illustrato in precedenti capitoli delle Relazioni sulla gestione, comprende il bilancio a tale data della Capogruppo Necchi S.p.A. e delle seguenti Società, direttamente od indirettamente controllate:

	Percentuale di partecip.	Capitale sociale	
<b>Società possedute direttamente dalla Necchi S.p.A.</b>			
Elna International Corporation Ltd. (USA)	66,66	USA\$	12.908.236
Nolitel Italia S.p.A. – Roma	100	Euro	890.411
Necchi Consulting S.A. - Lugano (CH)	100	Fr.Sv.	1.200.000
<b>Società possedute indirettamente tramite Elna Int. Corp. Ltd.</b>			
Elna International Corporation S.A. – Plan les Ouates (CH)	100	Fr.Sv.	1.450.000
Elna Inc. – Minneapolis (USA)	100	USA\$	18.000
HA Quality Home Products Inc. – Missisauga (Canada)	100	CAN\$	5
Elna Australia Pty Ltd. – Sidney (Australia)	100	AUS\$	4.246.265
Elna Sewing Machines Ltd. – London (GB)	100	Lgs.	10.000
Necchi Macchine per Cucire S.r.l. – Pavia	100	Euro	12.911.422
<b>Società possedute indirettamente tramite Nolitel Italia S.p.A.</b>			
AC Unicell S.p.A. – Roma	79,30	Euro	800.000
Euro & Bit S.p.A. – Milano	60	Euro	620.000
Nolitel Argentario S.r.l. – Porto Santo Stefano	51	Euro	30.000
Nolitel Digital Business S.p.A. – Roma	100	Euro	600.000

Come precedentemente indicato, nell'esercizio 2002 sono state deconsolidate le seguenti Società/Gruppi: Gruppo PIM a causa della sopra citata retrocessione della partecipazione alla Curatela fallimentare; Gruppo Rimoldi a causa della messa in liquidazione e successiva dichiarazione di fallimento; Laritel S.r.l., Ubitel S.r.l. e Web 24 H S.p.A. (Società appartenenti al Gruppo Nolitel) a seguito della loro messa in liquidazione; Indi S.p.A. a seguito della cessione della quota di maggioranza.

## 1.5 BILANCI UTILIZZATI

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono i bilanci d'esercizio chiusi al 31 dicembre 2002 delle singole Società, già approvati dalle relative Assemblee o progetti di bilancio predisposti dai Consigli di Amministrazione per l'approvazione, eventualmente riclassificati o rettificati per omogeneizzazione dei principi di redazione.

## 2. CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

L'applicazione delle tecniche di consolidamento comporta le seguenti rettifiche:



## **2.1 ELIMINAZIONE DEL VALORE DELLE PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE**

Il valore contabile delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento è stato eliminato contro il relativo patrimonio netto alla data di acquisizione.

Le differenze tra il maggiore costo pagato per l'acquisto dei Gruppi Elna e Nolitel rispetto al loro patrimonio netto contabile alla data di acquisto sono state attribuite, ove possibile, alle specifiche voci dell'attivo e del passivo e, per l'eventuale residuo alla voce "differenza di consolidamento".

In particolare nel corso dell'esercizio è stato deciso, in considerazione dell'andamento delle Società e delle prospettive di settore, di azzerare il valore dell'avviamento di Nolitel e di ridurre da 10 a 5 anni e da 20 a 10 anni rispettivamente la vita utile relativa ai valori dell'avviamento e dei marchi e brevetti Elna attribuiti in sede di acquisizione. Si è inoltre ritenuto opportuno svalutare di 3.424 migliaia di euro i beni immateriali di Elna stante il trend della attività e del settore di appartenenza particolarmente vulnerabile all'andamento della ragione di cambio con il dollaro statunitense per le aree di commercializzazione del prodotto.

Le altre differenze derivanti dai movimenti di patrimonio successivi alla data di acquisizione, vengono registrate tra gli "Utili (o perdite) riportati a nuovo".

Le quote di Patrimonio Netto di competenza di Azionisti di minoranza, sono state esposte in una apposita voce dello Stato Patrimoniale. Nel Conto Economico, è stata evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.

## **2.2 ELIMINAZIONE DELLE PARTITE INTERSOCIETARIE E DEGLI UTILI INTERSOCIETARI**

Le partite di debito e credito e di costi e ricavi, intercorse tra le Società incluse nell'area di consolidamento, sono state eliminate.

Gli utili derivanti da operazioni intersocietarie, eventualmente inclusi nella valutazione delle rimanenze di fine esercizio e nelle immobilizzazioni tecniche, vengono opportunamente eliminati.

## **2.3 CONVERSIONE DI BILANCI ESPRESSI IN MONETA ESTERA**

I saldi delle situazioni economico-patrimoniali delle controllate estere sono convertiti in euro al cambio di fine esercizio per i conti di stato patrimoniale, ad eccezione dei conti di patrimonio netto che sono convertiti al cambio storico, e al cambio medio dell'anno per quelli di conto economico. Gli utili e le perdite di conversione sono attribuite ad una voce del Patrimonio Netto.

I cambi usati per la conversione sono i seguenti (per 1 euro):

	Cambi utilizzati per la conversione di	
	Stato Patrimoniale	Conto Economico
Dollaro Statunitense	1,0487	0,9454
Lira sterlina	0,6505	0,6288
Franco svizzero	1,4524	1,4670
Dollaro australiano	1,8556	1,7323
Dollaro canadese	1,6550	1,4836

Nell'esercizio 2001 erano stati utilizzati i seguenti cambi :

	Cambi utilizzati per la conversione di	
	Stato Patrimoniale	Conto Economico
Dollaro Statunitense	0,8813	0,8949
Franco francese	6,559	6,559
Lira sterlina	0,608	0,620
Marco tedesco	1,955	1,955
Franco svizzero	1,483	1,489
Dollaro canadese	1,4077	1,3947

### 3. CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

Nella valutazione delle singole poste del Bilancio Consolidato sono stati adottati i seguenti criteri:

**Immobilizzazioni immateriali:** sono costituite da elementi patrimoniali di utilità pluriennale. Sono iscritte al costo ed ammortizzate tenendo conto della loro residua utilità futura.

**Immobilizzazioni materiali e fondi ammortamento:** le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo di acquisto o di costruzione, incrementato da rivalutazioni per conguaglio monetario, effettuate ai sensi delle leggi 2 dicembre 1975 n. 576, 19 marzo 1983 n. 72 e 30 dicembre 1991 n. 413.-

Gli ammortamenti sono calcolati applicando aliquote tali che il costo sia sistematicamente ridotto in ogni esercizio in relazione alla residua vita utile economica.

**Beni in leasing:** i contratti di leasing finanziario, nel bilancio consolidato, se di importo significativo, sono contabilizzati secondo la metodologia prevista dal principio contabile internazionale IAS 17, che prevede che il conduttore iscriva il valore dei beni tra le immobilizzazioni materiali all'atto del loro ricevimento e consideri il contratto di leasing come un mutuo rimborsabile a quote costanti.

I canoni di leasing vengono scomposti nella quota di capitale, registrata a rimborso del finanziamento, e nella quota di interessi che ha gravato sul conto economico.

Tra i costi sono inoltre registrati gli ammortamenti sul valore delle immobilizzazioni materiali, alle medesime aliquote dei cespiti di proprietà.

**Partecipazioni (immobilizzazioni finanziarie):** sono valutate come segue:

le Società Collegate e le altre partecipazioni sono valutate con il criterio del costo rettificato per perdite permanenti di valore, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti; per quanto riguarda la valutazione della Società Applicomp India Ltd. si rimanda all'apposito commento inserito nella relazione sulla gestione.

**Rimanenze di magazzino:** la valutazione delle rimanenze è stata effettuata al minor valore fra il costo di produzione o di acquisto ed il presunto valore di realizzo alla fine dell'esercizio.

Il criterio di costo adottato è il seguente:

- le rimanenze di magazzino di materie prime, sussidiarie e di consumo e prodotti finiti commercializzati senza trasformazione sono valutate in base al metodo FIFO ;
- le rimanenze di magazzino di prodotti finiti e semilavorati sono valutati, per la parte di componentistica acquisita all'esterno e per il contenuto di materia prima, al costo come sopra indicato, e per la lavorazione interna ad un costo medio di fabbricazione, inclusivo di costi indiretti di produzione.  
Relativamente alle rimanenze di merce acquistata per la rivendita, la valutazione è effettuata al costo medio di acquisto; le rimanenze del Gruppo Nolitel sono valutate con il metodo FIFO.

Il presunto valore di realizzo viene determinato tenendo conto sia degli eventuali costi di fabbricazione ancora da sostenere che dei costi diretti di vendita.

Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate indirettamente in relazione alle loro possibilità di utilizzo o di realizzo, tramite apposito fondo rettificativo.

**Crediti:** sono iscritti al valore nominale rettificato da un fondo svalutazione per adeguarli al valore di presunto realizzo.

**Partecipazioni non immobilizzate in altre imprese:** tali partecipazioni, non ritenute strategiche, sono valutate al minore tra il costo di acquisto ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

**Altri titoli:** sono valutati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

**Ratei e risconti:** sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

**Fondi per rischi ed oneri:** i fondi rischi ed oneri comprendono costi ed oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali alla data di chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono una stima realistica dell'onere da sostenere sulla base degli elementi a disposizione alla data di redazione del bilancio.

**Fondo trattamento fine rapporto:** è calcolato sulla base dei diritti maturati dai dipendenti alla chiusura dell'esercizio in virtù delle leggi vigenti e dei contratti e accordi sindacali in essere.

**Debiti:** sono iscritti al loro valore nominale.

**Conti d'ordine:** sono iscritti al valore nominale e rappresentano gli impegni e le garanzie assunti e rilasciate dalla Società.

**Riconoscimento dei ricavi:** i ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà che generalmente coincide con la data di spedizione, i ricavi per servizi sono riconosciuti al momento dell'effettuazione delle prestazioni di servizio.

**Costi:** sono stati rilevati ed esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica.

**Proventi ed oneri straordinari:** sono considerati straordinari gli oneri ed i proventi la cui fonte è estranea all'attività ordinaria e gli oneri ed i proventi relativi ad esercizi precedenti non coperti da opportuni accantonamenti.

**Imposte sul reddito ed altre imposte:** le imposte sul reddito sono calcolate in base ad una realistica previsione dell'onere fiscale, in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili, dei crediti d'imposta spettanti e delle anticipazioni di probabile recuperabilità nei Paesi di riferimento.

In ottemperanza a quanto previsto dal principio contabile n. 25 è stata valutata l'opportunità di procedere al riconoscimento delle attività per imposte anticipate derivanti principalmente dalle perdite fiscali pregresse.

La valutazione della ragionevole certezza della loro realizzazione finanziaria futura ha portato a non considerare iscrivibile in bilancio tale potenziale futuro beneficio fiscale.

**Operazioni in valuta:** i crediti ed i debiti in divisa estera sono contabilizzati al cambio del giorno dell'operazione.

La differenza tra il valore di crediti e debiti in valuta di Paesi non aderenti all'UEM valutati al cambio vigente alla data di bilancio ed il valore originariamente contabilizzato, se negativa, viene accantonata in apposito fondo del passivo.

#### **4. OMOGENEITA' DEI CRITERI DI VALUTAZIONE CON L'ESERCIZIO PRECEDENTE**

Nel corso dell'esercizio 2002 non sono state apportate modifiche ai criteri di valutazione adottati nel precedente esercizio.

#### **5. COMPARABILITA' DEI DATI**

Per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono stati riportati gli importi della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Pertanto la profonda modifica della struttura del Gruppo, intervenuta nel corso dell'anno, rende scarsamente significativo il raffronto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2002 con quello dell'esercizio precedente.

Ove non specificato, gli importi si riferiscono sempre al Bilancio sottoposto a nuova approvazione.

#### **6. RAGIONI DELLE PIU' SIGNIFICATIVE VARIAZIONI DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

Ai fini di evidenziare in modo organico e strutturato le più significative variazioni delle voci del bilancio consolidato, diamo qui di seguito il commento alle variazioni delle singole voci di bilancio; inoltre ai fini di una più esaustiva presentazione della dinamica finanziaria, di seguito è riportato il prospetto relativo al rendiconto finanziario consolidato.

## GRUPPO NECCHI

(in migliaia di euro)	<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>		
	<b>Eserc. 2002 riapprovato</b>	<b>Eserc. 2002 Assemblea 26 luglio 2003</b>	<b>Eserc. 2001</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>			
Risultato netto	-71.567	-57.922	-15.202
Ammortamento delle immobilizzazioni e degli oneri pluriennali	7.867	7.867	6.887
Accantonamento al fondo trattamento fine rapporto	224	224	681
Svalutazione immobilizzazioni	21.483	18.059	
<b>Totale capitale circolante netto assorbito dalla gestione reddituale</b>	<b>-41.993</b>	<b>-31.772</b>	<b>-7.634</b>
Aumento capitale sociale Necchi SpA a pagamento e altri movimenti patrim. Netto			38.514
Incremento capitale sociale per concambio azioni Elna Int. (Nolitel nel 2001)	4.750	4.750	23.241
Incremento patrimonio netto	204	204	
Variaz. cambio e area consolidamento relativa alle immobilizzazioni mat. ed immat.	19.545	19.545	
Immobilizzazioni tecniche alienate e decremento immobilizzazioni immateriali	131	131	352
Svalutazione e decremento partecipazioni e titoli			2.284
Riduzione crediti e clienti scadenti oltre 12 mesi	8.209	2.049	
Incremento fondi rischi e fondo TFR			6.657
Incremento debiti scadenti oltre 12 mesi			14.405
Incremento patrimonio netto di terzi			6.601
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>-9.154</b>	<b>-5.093</b>	<b>84.420</b>
<b>IMPIEGHI</b>			
Investimenti in immobilizzazioni tecniche, ricerca e oneri pluriennali	3.704	3.704	57.752
Variaz. cambio e area consolidamento relativa alle immobilizz. mat. ed immateriali			7.361
Incremento partecipazioni	654	654	4.026
Incremento crediti scadenti oltre 12 mesi			23.037
Riduzione fondo rischi	1.322	4.277	
Riduzione debiti verso banche e altri finanziatori oltre i 12 mesi	3.565	3.565	
Diminuzione debiti con scadenza superiore ai 12 mesi	9.376	9.376	
Riduzione TFR anche a seguito variazione area di consolidamento	6.687	6.687	
Altri movimenti del patrimonio netto			860
Diminuzione del patrimonio netto di competenza di terzi	8.102	7.808	
<b>Totale impieghi</b>	<b>33.410</b>	<b>36.071</b>	<b>93.036</b>
<b>Aumento (- diminuzione) capitale circolante</b>	<b>-42.564</b>	<b>-41.164</b>	<b>-8.616</b>
<b>DETTAGLIO VARIAZIONI NEI COMPONENTI DI CAPITALE DEL CIRCOLANTE NETTO</b>			
<b>Attività a breve</b>			
Rimanenze	-52.888	-51.488	27.380
Crediti verso clienti	-35.914	-35.914	25.691
Crediti verso società collegate	-1.526	-1.526	-1.934
Crediti diversi	-14.210	-14.210	-12.612
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-1.006	-1.006	4.537
Disponibilità liquide	1.507	1.507	3.104
Ratei e risconti attivi	-1.192	-1.192	-228
<b>Totale variazioni attività a breve</b>	<b>-105.229</b>	<b>-103.829</b>	<b>45.938</b>
<b>Passività a breve</b>			
Banche e quote finanziamenti scadenti nei 12 mesi	-19.951	-22.951	28.951
Debiti verso fornitori	-14.616	-14.616	13.885
Debiti verso società collegate	-2.763	-2.763	1.475
Altri debiti	-24.281	-21.281	10.496
Ratei e risconti passivi	-1.054	-1.054	-253
<b>Totale variazioni passività a breve</b>	<b>-62.665</b>	<b>-62.665</b>	<b>54.554</b>
<b>Aumento (- diminuzione) capitale circolante netto</b>	<b>-42.564</b>	<b>-41.164</b>	<b>-8.616</b>

## 7. DETTAGLI E COMMENTI ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### ATTIVO

#### B IMMOBILIZZAZIONI

##### B I) Immobilizzazioni immateriali

(in migliaia di euro)	Saldo 1.1.2001	Investim.	Variaz. area consolidam.	Ammor- tamenti	Svalutaz. e Riclassific.	Saldo 31.12.2002
Costi impianto e ampliamento	2.169	262	-110	-606	* -231	1.484
Studi, ricerche, pubblicità	614	32	-505	-78	43	106
Diritti e brevetti	4.497		-1.865	-277	* -589	1.766
Concessioni, marchi	12.904	23	-1.264	-1.161	* -1.614	8.888
Differenza di consolidamento	27.726		-271	-4.508	* -19.280	3.667
Altre immobilizz. immateriali	1.724	1.965	-933	-654	152	2.254
Immobilizzazioni in corso	35				-35	
<b>Totale</b>	<b>49.669</b>	<b>2.282</b>	<b>-4.948</b>	<b>-7.284</b>	<b>-21.554</b>	<b>18.165</b>
* svalutazioni						

I costi di impianto ed ampliamento sono relativi, quanto a 121 migliaia di euro alle spese sostenute da Nolitel Italia S.p.A. per l'apertura della filiale di Varsavia e quanto a 137 migliaia di euro a costi sostenuti da Euro & Bit S.p.A. per la realizzazione delle opere connesse alla struttura del locale "Il Pubblicità".

Gli altri costi di impianto e di ampliamento sono, principalmente, relativi alle spese di aumento del capitale sociale della Capogruppo Necchi S.p.A. sostenute in esercizi precedenti.

La Differenza di Consolidamento è relativa alla differenza generatasi in sede di acquisizione dei Gruppi Nolitel ed Elna. Come precedentemente indicato il valore relativo al Gruppo Nolitel è stato interamente svalutato nell'esercizio; quello relativo al Gruppo Elna ha subito una rivisitazione della vita utile da 10 a 5 anni, nonché una svalutazione di marchi, brevetti ed avviamento pari a 3.424 migliaia di euro per recepire un minor valore dei beni immateriali stante il trend della attività e del settore di appartenenza particolarmente vulnerabile all'andamento della ragione di cambio con il dollaro statunitense per le aree di commercializzazione del prodotto.

Gli investimenti di cui alla voce “Altre Immobilizzazioni Immateriali” sono per 1.550 migliaia di euro relativi ai costi sostenuti per l’avviamento dell’attività della Società Euro & Bit S.p.A. controllata indirettamente per il tramite di Nolitel Italia S.p.A.-

Si tratta in gran parte di “migliorie su beni di terzi” messe in essere al fine di dotare il locale “Il Pubblicità” della struttura necessaria allo svolgimento della propria attività.

Il valore relativo alla variazione dell’area di consolidamento è per 4.333 migliaia di euro imputabile all’uscita dall’area del Gruppo delle Società Rimoldi Necchi S.r.l. e PIM. e per il residuo all’uscita di alcune Società minori del Gruppo Nolitel.

I criteri di ammortamento adottati per le varie voci delle immobilizzazioni immateriali sono i seguenti:

- Costi di impianto e ampliamento	5 anni
- Costi di ricerca e pubblicità	3 -5 anni
- Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	10 anni
- Marchi	10 anni
- Differenza di consolidamento	5 anni
- Altre immobilizzazioni immateriali	3 - 6 anni

I criteri adottati sono ritenuti rispondenti alla residua possibilità di utilizzo delle suddette immobilizzazioni.

## B II) Immobilizzazioni materiali

Nel corso dell'esercizio tale voce si è così movimentata :

(in migliaia di euro)	Saldo netto 1.1.2002	Area Consolid.	Investim.	Disinvest. e riclassic.	Ammort.	Saldo netto 31.12.2002
Terreni e fabbricati	2.676	-102	16		-56	2.534
Impianti e macchinari	12.733	-12.527	133	-169	-16	154
Attrezz. e modelli	1.818	-1.270	181		-253	476
Altri beni	1.376	-632	1.108	* 40	-258	1.634
Immobilizzazioni in corso e acconti	12	-12				
<b>Totale</b>	<b>18.615</b>	<b>-14.543</b>	<b>1.438</b>	<b>-129</b>	<b>-583</b>	<b>4.798</b>
* di cui 3 migliaia di euro di disinvestimenti						



La voce terreni e fabbricati include prevalentemente un immobile di proprietà della Nolitel Italia S.p.A. sito in Roma e l'immobile di proprietà della Necchi Consulting S. A. sito in Lugano.

Per quanto attiene in particolare all'immobile di proprietà di Nolitel Italia S.p.A. in data 3 marzo 2003 è stato firmato un preliminare di compravendita come già indicato nella Relazione sulla gestione di Necchi S.p.A.- Non avendo tuttavia il promissario acquirente adempiuto a quanto previsto nel preliminare stesso la Società sta valutando eventuali azioni da intraprendere a tutela dei propri interessi.

Alla data del 31 dicembre 2002 il saldo delle immobilizzazioni materiali è così composto:

(in migliaia di euro)	Immobilizzazioni lorde	Fondi ammortamento	Immobilizzazioni nette
Terreni e fabbricati	2.601	-66	2.535
Impianti e macchinari	188	-34	154
Attrezzature e modelli	960	-484	476
Altri beni	2.324	- 691	1.633
Immobilizzazioni in corso e acconti			
<b>Totale</b>	<b>6.073</b>	<b>-1.275</b>	<b>4.798</b>

### B III 1b) Immobilizzazioni finanziarie : partecipazioni in imprese collegate

(in migliaia di euro)	Saldo 1.1.2002	Variazione area Consolid.	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Saldo 31.12.2002
<b>Imprese collegate :</b>						
Rimoldi of Hebei Sewing Equip.	3.081	-3.081				
Hunan Jiangnan Rimoldi Sewing	908	-908				
Rimoldi Espana – Barcelona	46	-46				
Rimtex – Olcella	62	-62				
Rimoldi Componenti S.r.l.	21	-21				
Laritel S.r.l.	8			-8		
On Air S.r.l.	61			-61		
Ciemme Sistemi S.p.A.	779				-779	
Applicomp India Ltd.			8.981			8.981
<b>Totale imprese collegate</b>	<b>4.966</b>	<b>-4.118</b>	<b>8.981</b>	<b>-69</b>	<b>-779</b>	<b>8.981</b>

La società partecipata è posseduta da Necchi S.p.A. ed appartiene al Gruppo indiano Videocon.

	Percentuale di partecip.	Capitale sociale
Applicomp India Ltd.	31,69	Rupie 115.000.000

Come indicato nella Relazione sulla gestione, alla quale si rimanda per ulteriori chiarimenti in merito, la partecipazione in Applicomp India Ltd. è valutata al costo di acquisto o di sottoscrizione rettificato per perdite permanenti di valore. Tale valutazione risulta comunque supportata dal valore del patrimonio netto della stessa alla data del 31 luglio 2002 e dal trend dei risultati economici conseguiti.

Per quanto concerne On Air S.p.A., detenuta tramite Nolitel Italia S.p.A. si segnala che la partecipazione è stata ceduta a terzi nel corso del 2002. La partecipazione in Ciemme Sistemi S.p.A. è stata invece riclassificata tra le partecipazioni in altre imprese come da commento al punto seguente.

### **B III 1c) Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni in altre imprese**

Sono possedute tramite Nolitel Italia S.p.A. e sono le seguenti:

(in migliaia di euro)	% Partecipazione	Valore Partecipazione
Ciemme Sistemi S.p.A.	6,81	312
Indi S.p.A.	40,00	88
<b>Totale</b>		<b>400</b>

La Società Ciemme Sistemi S.p.A. è stata riclassificata nel 2002 nelle altre imprese e nel corso dell'esercizio è stata svalutata per 467 migliaia di euro alla luce dei risultati che la Società ha conseguito nell'esercizio.

La Indi S.p.A. è stata, come precedentemente indicato, deconsolidata nel 2002. La quota del 45,10% è iscritta nell'attivo circolante a seguito dell'accordo per la vendita a terzi della quota medesima da regolarizzarsi entro il 1° semestre 2003.

### **B III 2b) Immobilizzazioni finanziarie: crediti verso imprese collegate**

Il credito di 11.013 migliaia di euro è vantato verso il Gruppo Videocon. Per maggiore informazione si rinvia al commento della Nota Integrativa al bilancio della Società Necchi S.p.A., con particolare riguardo al credito "ex finanziamento E.R.C.".

### **B III 2d) Immobilizzazioni finanziarie: crediti verso altri**

I crediti sono i seguenti:

(in migliaia di euro)	31.12.2002		31.12.2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
<b>Crediti verso collegate</b>				
Rimoldi Necchi S.r.l. verso:				
- Joint venture cinese			344	
<b>Totale</b>			<b>344</b>	
<b>Crediti verso altri</b>				
Necchi S.p.A. verso:				
- E.R.C. S.r.l.				5.165
- Gruppo Videocon		4.855		14.150
- Crediti di imposta				21
Rimoldi Necchi S.r.l. verso:				
- Simest S.p.A.			420	
Anticipi d'imposta sul TFR		19		755
Gruppo Elna verso:				
- crediti diversi		20		21
Gruppo Nolitel verso :				
-Indi S.p.A.	34			
<b>Totale</b>	<b>34</b>	<b>4.894</b>	<b>420</b>	<b>20.112</b>

L'importo di 4.855 migliaia di euro verso il Gruppo Videocon è relativo a quota parte del credito, già vantato nei confronti di Paramount Global Ltd., per la cessione del 35% della partecipazione in Mecne S.p.A. e rinegoziato con gli accordi, già richiamati, del 14 ottobre 2002. Per ulteriori dettagli si rimanda al punto B III 2) Crediti verso altri – quota scadente oltre l'anno della Nota Integrativa Necchi S.p.A.-

## C) ATTIVO CIRCOLANTE

**C D) Rimanenze** - Sono pari a 4.658 migliaia di euro. Il decremento rispetto all'esercizio precedente è principalmente legato alla variazione dell'area di consolidamento come desumibile dalla tabella sotto riportata.

Le rimanenze sono ripartite come segue:

(in migliaia di euro)	31.12.2002	31.12.2001
Rimanenze Gruppo Rimoldi		23.360
Rimanenze Gruppo PIM		34.622
Rimanenze Gruppo Elna	2.978	3.421
Rimanenze Gruppo Nolitel	1.672	1.604
Acconti a fornitori	8	555
Rettifiche di consolidato		-6.017
<b>Totale</b>	<b>4.658</b>	<b>57.545</b>

Come indicato nella relazione sulla gestione della Capogruppo, nel presente bilancio le rimanenze di magazzino della società A C Unicell S.p.A. (Gruppo Nolitel), sono state svalutate per un importo di 1.400 migliaia di euro, per tener conto del presumibile valore di realizzo.

**C II) Crediti** - Ammontano complessivamente a 32.197 migliaia di euro.

Anche per questa voce di bilancio la profonda variazione intervenuta nell'area di consolidamento determina la necessità di raffronti per ciascuna tipologia.

La ripartizione per società è la seguente:

(in migliaia di euro)	31.12.2002		31.12.2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
<b>Crediti verso clienti :</b>				
Necchi S.p.A.	22		896	
Gruppo Rimoldi			13.756	25
Gruppo PIM			19.777	
Gruppo Elna	6.551		9.333	
Gruppo Nolitel	5.777		4.503	
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>12.350</b>		<b>48.265</b>	<b>25</b>
<b>Crediti verso collegate :</b>				
Gruppo Rimoldi			1.012	
Gruppo PIM			148	
Gruppo Nolitel			22	
<b>Totale crediti verso collegate</b>			<b>1.182</b>	
<b>Crediti verso altri :</b>				
Necchi S.p.A.	5.027	13.641	12.650	17.021
Gruppo Rimoldi			964	19
Gruppo PIM			5.253	632
Gruppo Elna	128	122	264	123
Gruppo Nolitel	838	91	684	38
Necchi Consulting. S.A.		1		1
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>5.993</b>	<b>13.855</b>	<b>19.815</b>	<b>17.834</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>18.343</b>	<b>13.855</b>	<b>69.262</b>	<b>17.859</b>

I crediti verso altri sono composti come segue:

(in migliaia di euro)	31.12.2002		31.12.2001	
	Entro 12 mesi	oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Contratti di capitalizzazione		10.474		10.329
Paramount Global Ltd. per cessione 35% Mecne S.p.A.			3.228	1.291
Necchi Compressori S.p.A.			474	1.673
Crediti ceduti da Necchi Compressori S.p.A.:				
- crediti Russia		3.164		3.725
- Applicomp India Ltd.			3.615	
Comune di Roma	4.132		4.132	
Erario per imposte dirette e varie	238		300	59
Crediti IVA	876		6.395	
Anticipazioni per imposte di registro			357	
Enti Previdenziali	4		188	
Crediti verso dipendenti	13		87	
Depositi cauzionali		155		113
Anticipi a fornitori	42		382	
PIM	413			
Diversi	275	62	657	644
<b>Totale crediti</b>	<b>5.993</b>	<b>13.855</b>	<b>19.815</b>	<b>17.834</b>

L'importo di 10.474 migliaia di euro si riferisce a "contratti di capitalizzazione" con Generali Vita S.p.A. con vincolo di pegno a favore di Assicurazioni Generali S.p.A. a fronte delle fidejussioni da questa rilasciate a garanzia di finanziamenti.

I crediti verso Paramount Global Ltd. vantati nell'esercizio precedente e relativi alla cessione del 35% in Mecne S.p.A. sono stati oggetto di rinegoziazione con gli accordi del 14 ottobre 2002 e figurano ora classificati nella voce B III 2) Crediti finanziari verso altri - quota scadente oltre l'anno, come già ampiamente descritto.

Si segnala anche che gli stessi erano stati ceduto pro-solvendo alla Banca Popolare di Lodi a garanzia di apertura di una linea di credito per 5.165 migliaia di euro.

L'esposizione verso Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo si è azzerata prevalentemente per effetto di una cessione di credito pro-soluto avvenuta nel primo trimestre 2002.

A fronte del "Credito Russia", acquisito pro-solvendo da Necchi Compressori S.p.A. in esercizi precedenti, la Capogruppo ha ricevuto, nei primi mesi del 2002, da SACE il piano di rientro previsto sulla base degli accordi di ristrutturazione, piano della durata di 20 anni e che viene tuttora rispettato.

Come indicato nella Relazione sulla gestione della Necchi S.p.A. è prevista la cessione di tale credito nel corso del 2003.-

Si prevede altresì di cedere, nel corso del 2003, il credito vantato verso il Comune di Roma.

Per quanto attiene al credito verso PIM di 413 migliaia di euro si rimanda a quanto già commentato nel bilancio della Capogruppo alla voce B III 1).

### **C III 1) Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllate**

Si riferiscono a partecipazioni detenute dalla Nolitel Italia S.p.A. e sono le seguenti:

(in migliaia di euro)	% Partecipazione	Valore Partecipazione
Web 24 H S.p.A	98,00	37
AC Unicell S.p.A.	20,00	372
Indi S.p.A.	45,10	100
Ubitel S.r.l. in liquidazione	99,00	
<b>Totale</b>		<b>509</b>

Come sopra indicato la quota Indi S.p.A. del 45,10% è iscritta nell'attivo circolante a seguito dell'accordo per la vendita a terzi della quota medesima da regolarizzarsi entro il 1° semestre 2003.

Nell'esercizio 2002 la quota del 20% di AC Unicell S.p.A. è stata riclassificata nell'attivo circolante. Tale riclassificazione è motivata dal fatto che la quota medesima, acquistata a fine dicembre 2002 dall'ex Socio di minoranza, è stata effettivamente ceduta a gennaio 2003. Inoltre AC Unicell S.p.A. è stata oggetto del contratto di cessione commentato nella Relazione sulla gestione della Capogruppo.

In data 9 dicembre 2002 è stata deliberata la messa in liquidazione di Web 24 H S.p.A.- Il Consiglio di Nolitel S.p.A. ha conseguentemente deciso di svalutare tale partecipazione lasciando iscritto a bilancio un valore pari al debito residuo per decimi ancora da versare da parte del Socio Nolitel Italia S.p.A.-

Relativamente alla controllata Ubitel S.r.l. si è proceduto ad una svalutazione della partecipazione iscritta in bilancio in quanto la Società stessa è stata messa in liquidazione in data 9 dicembre 2002.

### **C III 3) Partecipazioni non immobilizzate in altre imprese**

Le partecipazioni in altre imprese detenute da Necchi S.p.A. ammontano a 4.779 migliaia di euro e sono relative per 11 migliaia di euro ad azioni della Banca Popolare di Lodi e della Cassa Rurale ed Artigiana di Binasco e per 4.653 migliaia di euro ad una quota di partecipazione pari all'8% nella Arché S.p.A.- Il rimanente importo di 115 migliaia di euro è relativo ad un investimento nella banca d'affari Merrill Lynch detenuto dal Gruppo Elna.

### **C III 5) Altri titoli non immobilizzati**

Si riferiscono a titoli investiti per temporanea liquidità od a garanzia di finanziamenti da parte delle seguenti Società del Gruppo:

(in migliaia di euro)	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
Necchi S.p.A.	892	1.446
Gruppo Elna		359
Gruppo Rimoldi		9
Gruppo Nolitel	1.501	1.735
<b>Totale</b>	<b>2.393</b>	<b>3.549</b>

I titoli di Necchi S.p.A. sono relativi a:

- 366 migliaia di euro per certificati di deposito del Banco Popolare di Verona e Novara a garanzia degli interessi che matureranno sul finanziamento di 13.944 migliaia di euro erogato dalla stessa Banca;
- 526 migliaia di euro per quote di fondi comuni di investimento Azimut Sgr a garanzia del finanziamento concesso dalla Cassa Rurale e Artigiana di Binasco.

Gli interessi maturati sulle voci sopra citate sono contabilizzati per competenza.

Il Gruppo Nolitel aveva acquistato, già nel corso dell'esercizio 2001, titoli obbligazionari di cui parte posti a garanzia di un finanziamento erogato alla Società AC Unicell S.p.A. (1.069 migliaia di euro).

### **C IV) Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono relative a momentanee disponibilità bancarie e giacenze di cassa detenute dalle seguenti Società:

(in migliaia di euro)	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
Necchi S.p.A.	4.337	1.185
Gruppo Rimoldi		265
Gruppo PIM		1.728
Gruppo Elna	737	296
Gruppo Nolitel	120	196
Necchi Consulting S. A.	11	28
<b>Totale</b>	<b>5.205</b>	<b>3.698</b>

La disponibilità di cassa di Necchi S.p.A. sono conseguenza principalmente dell'incasso del credito verso PIM avvenuto nel mese di ottobre 2002 già commentato nella Nota Integrativa al Bilancio d'esercizio della Capogruppo.

## E) RATEI E RISCONTI ATTIVI

Sono composti come segue:

(in migliaia di euro)	2002	2001
Ratei attivi per proventi finanziari	18	353
Altri ratei attivi	22	108
Risconti attivi per premi assicurativi	188	149
Risconti attivi su locazioni	63	424
Risconti attivi per oneri finanziari	119	5
Altri risconti attivi	344	906
<b>Totale</b>	<b>754</b>	<b>1.945</b>

## PASSIVO

### A) PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto ammonta, per il Gruppo, a 13.603 migliaia di euro. La sua composizione e le variazioni registrate nel 2002 sono le seguenti:

(in migliaia di euro)	Capitale Sociale	Riserv Legale	Riserva differenz di traduz.	Utili (perdite) a nuovo	Riserva (perd.) consol	Risultato Netto di Esercizio	Riserve diverse	Totale Patrim. Netto
<b>Saldo al 31.12.2001</b>	<b>109.503</b>	<b>3.895</b>	<b>-584</b>	<b>-15.422</b>	<b>-1.975</b>	<b>-15.202</b>		<b>80.215</b>
Destinazione risultato 2001				-15.202		15.202		
Copertura perdite cumulate	-57.126	-3.987		12.400			48.713	
Conferimento azioni Elna Int. Ltd.	4.750	157						4.907
Riclassifiche			584	-2.559	1.975			
Oscillazione cambi ed altri movimenti				48				48
Risultato netto esercizio 2002						-71.567		-71.567
<b>Saldo al 31.12.2002</b>	<b>57.127</b>	<b>65</b>		<b>-20.735</b>		<b>-71.567</b>	<b>48.713</b>	<b>13.603</b>

La variazione della riserva da differenza di traduzione è la risultante dell'effetto delle operazioni di consolidamento dirette alla conversione dei bilanci in valuta del Gruppo Elna, di Necchi Consulting S.A. e del deconsolidamento del Gruppo Rimoldi, mediante utilizzo del cambio medio di periodo per le poste di Conto



Economico e del cambio corrente di fine esercizio per le poste relative allo Stato Patrimoniale.

La perdita di consolidamento risulta costituita dalla differenza derivante dal maggior valore della partecipazione in Rimoldi Necchi S.r.l. rispetto alla corrispondente quota del patrimonio netto emergente alla data del primo consolidamento del Gruppo Rimoldi Necchi e conseguentemente rilasciata per effetto del deconsolidamento.

## A I) Capitale

Il capitale sociale è riferito alla Capogruppo Necchi S.p.A. ed è costituito da numero 228.056.337 azioni ordinarie e da numero 450.000 azioni di risparmio non convertibili, tutte da nominali euro 0,25 ciascuna.

Nei mese di gennaio 2002 sono state liberate e trasferite a capitale sociale numero 9.500.000 azioni ordinarie senza diritto di opzione riservate al conferimento, alla pari, in Necchi S.p.A. di numero 7.236 azioni Elna International Corporation Ltd. a completamento dell'operazione che ha portato Necchi S.p.A. a detenere il 66,66% del Gruppo Elna.

Tale operazione ha comportato una riduzione alla voce altri debiti per un importo pari a 4.906 migliaia di euro.

L'Assemblea Straordinaria del 20 novembre 2002 ha deliberato la riduzione del capitale sociale a copertura delle perdite pregresse e di quelle maturate a tutto il 30 settembre 2002, come illustrato anche nella Relazione sulla gestione della Capogruppo.

## A) PATRIMONIO DI TERZI

E' attribuibile come segue:

(in migliaia di euro)	
<b>Quote di terzi Gruppo Elna (33,33%)</b>	
- quota Patrimonio Netto ante risultato	5.422
- quota risultato esercizio	-647
- plusvalenza conferimento Necchi Macchine per Cucire	-3.385
- storno ammortamento marchi	623
	<b>2.013</b>
<b>Quota di terzi Gruppo Nolitel</b>	
- quota Patrimonio Netto ante risultati delle Controllate	496
- quota risultato esercizio	-625
	<b>-129</b>
<b>Totale</b>	<b>1.884</b>

## B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri ammontano a 5.647 migliaia di euro e sono rappresentati dai seguenti:

(in migliaia di euro)	31.12.2002	31.12.2001
<b>Necchi S.p.A.</b>		
- Fondo oneri Capitalia	2.955	
- Fondo cause in corso	28	28
- Fondo rischi diversi	2.484	
<b>Gruppo PIM</b>		
- Fondi per dipendenti		3.167
- Altri oneri		3.579
<b>Gruppo Rimoldi</b>		
- Fondi per dipendenti		13
- Fondo cause in corso		5
- Fondo indennità agenti		26
<b>Gruppo Elna</b>		
- Fondo indennità agenti	139	121
- Fondo per dipendenti	4	3
<b>Gruppo Nolitel</b>		
- Fondo indennità agenti	27	13
- Fondo differenze cambio		14
- Fondo rischi per imposte	10	
<b>Totale</b>	<b>5.647</b>	<b>6.969</b>

L'accantonamento al fondo rischi diversi per 2.484 migliaia di euro di Necchi S.p.A. si riferisce per 484 migliaia di euro a garanzie rilasciate per conto di Rimoldi Necchi S.r.l. e per 2.000 migliaia di euro a fronte del contratto di locazione stipulato con Archè S.p.A. e relativo all'immobile di Olcella di Busto Garolfo ove era situato lo stabilimento di Rimoldi Necchi S.r.l., società alla quale era riaddebitato il costo della locazione.

Per quanto riguarda la transazione con Capitalia si rinvia ai commenti inseriti nella nota integrativa della Capogruppo alla voce "Fondi per rischi ed oneri".

## C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo trattamento di fine rapporto è attribuibile alle seguenti Società:

(in migliaia di euro)	31.12.2002	31.12.2001
Necchi S.p.A.	335	317
Gruppo Rimoldi		6.544
Gruppo Elna	289	272
Gruppo Nolitel	364	319
<b>Totale</b>	<b>988</b>	<b>7.452</b>

Il fondo si è così movimentato:

(in migliaia di euro)	
<b>Saldo al 31 dicembre 2001</b>	<b>7.452</b>
Variazione area di consolidamento	-6.544
Accantonamenti	224
Utilizzi	-144
<b>Saldo al 31 dicembre 2002</b>	<b>988</b>

## **D) DEBITI**

### **D 1) Obbligazioni scadenti oltre l'anno**

Trattasi del Prestito Obbligazionario "Necchi 1999-2005 a tasso variabile cum warrants" interamente collocato nell'esercizio 1999. Dal 25 aprile 2000 sia le obbligazioni ex warrants sia gli warrants stessi sono stati ammessi alla negoziazione di Borsa sul mercato telematico.

In data 2 maggio 2000 il Prestito Obbligazionario ha staccato la prima cedola annuale pari al 4,675%, quella del 2001 è stata pari al 6,015%, mentre quella del 2002 è stata pari al 6.14%.-

La cedola annuale 2003, in virtù della indicizzazione, è stata pari al 5,53% e posta in pagamento il 2 maggio 2003.

### **D 3) Debiti verso banche - D 4) Debiti verso altri finanziatori**

Le informazioni relative ai debiti finanziari di gruppo verso banche ed altri finanziatori, che ammontano a 44.204 migliaia di euro (67.720 migliaia di euro a fine 2001), sono già state fornite in appositi paragrafi della Relazione sulla gestione.

I debiti assistiti da garanzie reali sono pari a 1.278 migliaia di euro.

Per quanto riguarda in particolare il finanziamento ottenuto dal Banco Popolare di Verona e Novara, per un importo netto di circa 6.100 migliaia di euro e scaduto in data 23 maggio 2003, è stato affidato ad un primario Istituto Finanziario l'incarico di avviare una trattativa al fine di definire un nuovo piano di rientro.

## D 6) Debiti verso fornitori

Ammontano complessivamente a 11.218 migliaia di euro.

La ripartizione dei debiti commerciali per ciascuna Società è la seguente:

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2002		31 dicembre 2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Debiti verso fornitori di:				
Necchi S.p.A.	821		637	
Gruppo Rimoldi			10.444	
Gruppo PIM			5.678	
Gruppo Elna	4.113	467	5.340	513
Gruppo Nolitel	5.817		3.269	
<b>Totale</b>	<b>10.751</b>	<b>467</b>	<b>25.368</b>	<b>513</b>

## D 9 ) Debiti verso imprese collegate esigibili oltre l'anno

L'importo di 516 migliaia di euro è relativo al futuro acquisto di azioni Applicomp India Ltd. ed è conseguente all'accordo del 14 ottobre 2002.

## D 11) Debiti tributari

Sono composti come segue:

(in migliaia di euro)	31.12.2002	31.12.2001
Debiti per IVA	801	1.491
Ritenute fiscali su retribuz. e lavoratori autonomi	257	1.371
Debiti per imposte sul reddito	377	587
Altri debiti	115	1.120
<b>Totale</b>	<b>1.550</b>	<b>4.569</b>

Il debito per IVA 2001 di 1.460 migliaia di euro relativo alla Capogruppo e scaduto al 31 dicembre 2000 è stato saldato, con i relativi interessi di mora, nel mese di ottobre 2002.

In particolare si evidenzia come tra tali debiti siano inclusi, per 57 migliaia di euro, gli oneri relativi al condono fiscale in quanto sia la Capogruppo Necchi S.p.A. che la controllata Necchi Macchine per Cucire S.r.l. hanno inteso avvalersi del condono, facoltà prevista dalla Legge Finanziaria 2003.

### D 13) Altri debiti

Ammontano in totale a 2.025 migliaia di euro e sono così ripartiti:

(in migliaia di euro)	31.12.2002		31.12.2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Necchi S.p.A.	563		5.489	
Gruppo Rimoldi			1.787	
Gruppo PIM			9.612	9.822
Gruppo Elna	271	9	696	10
Gruppo Nolitel	1.182		373	2
<b>Totale</b>	<b>2.016</b>	<b>9</b>	<b>17.957</b>	<b>9.834</b>

Per quanto attiene al Gruppo Nolitel l'importo di 1.182 migliaia di euro è relativo quanto a 360 migliaia di euro a debiti per retribuzioni differite, quanto a 219 migliaia di euro a retribuzioni da liquidare relativamente al mese di dicembre 2002 e quanto a 560 migliaia di euro ad un debito per caparra relativo alla cessione di una quota in AC Unicell S.p.A.-

### 8) DETTAGLI E COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEI CONTI D'ORDINE

**Fidejussioni a favore di terzi:** ammontano a 12.509 migliaia di euro (2001: 8.744 migliaia di euro) e sono state rilasciate da banche o compagnie di assicurazione per le seguenti garanzie verso terzi:

(in migliaia di euro)	31.12.2002	31.12.2001	Beneficiario
<b>Causale</b>			
<b>Per conto di Necchi S.p.A. :</b>			
IVA di gruppo 1998	1	1	Ufficio IVA di Pavia
IVA di gruppo 1997		69	Ufficio IVA di Pavia
	<b>1</b>	<b>70</b>	
<b>Per conto di Necchi Compressori S.p.A. :</b>			
- Garanzia esposizione	6.714	6.714	Factorit
- Fidejussione a garanzia esposizione	4.387		Capitalia
	<b>11.101</b>	<b>6.714</b>	
<b>Per conto di Rimoldi Necchi S.r.l.: (non consolid.)</b>			
- Coobbligazione IVA 1997		427	Ufficio IVA Milano
- Coobbligazione IVA 1998		102	La Fondiaria
- Garanzia partecipaz. joint venture Cina		429	Simest
- Buona esecuzione contratti		559	Clienti esteri diversi
		<b>1.517</b>	
<b>Per conto di Necchi macchine per Cucire S.r.l. :</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	Brother Italia S.p.A.
<b>Per conto di On Air S.r.l. :</b>			
- Garanzia utilizzi bancari	543	343	Banche diverse
- Garanzia danni	200		TIM
	<b>743</b>	<b>343</b>	
<b>Per conto Ubitel S.r.l. : (non consolidata)</b>			
- Garanzia anticipazioni leasing	<b>229</b>		Leasint
<b>Per conto di Indi S.p.A. : (non consolidata)</b>			
- Garanzia utilizzi bancari	<b>335</b>		Banche diverse
<b>Totale generale</b>	<b>12.509</b>	<b>8.744</b>	

Per quanto concerne la garanzia joint venture Cina, non avendo Rimoldi Necchi S.r.l. rispettato i termini di pagamento concordati con Simest S.p.A., la stessa ha citato in giudizio Necchi S.p.A. chiedendo l'escussione della fidejussione, rilasciata dalla Capogruppo a favore di Simest S.p.A. e per conto di Rimoldi Necchi S.r.l., fidejussione che è stata completamente saldata entro il mese di marzo 2003.

**Fidejussioni a favore di Società Controllate:** sono così composte:

(in migliaia di euro)	31.12.2002	Beneficiario
<b>Causale</b>		
<b>Per conto di Rimoldi Necchi S.r.l. : (non consolid.)</b>		
- Coobbligazione IVA 1998	102	La Fondiaria
- Garanzia partecipaz. joint venture Cina	454	Simest S.p.A.
	<b>556</b>	
<b>Per conto di Necchi Macchine per Cucire S.r.l. :</b>		
- Garanzia utilizzi bancari	775	C R Art. di Binasco
- Garanzia utilizzi bancari	1.549	B.ca Pop. di Lodi
	<b>2.324</b>	
<b>Per conto di Nolitel Italia S.p.A. :</b>		
- Garanzia utilizzi bancari	<b>379</b>	B.ca Antonveneta
<b>Per conto Euro &amp; Bit S.p.A. :</b>		
- Garanzia utilizzi bancari	200	Credito Emiliano
- Garanzia leasing	263	B.ca Antonveneta
- Garanzia utilizzi bancari	70	Credito Italiano
	<b>533</b>	
<b>Per conto di AC Unicell S.p.A. :</b>		
- Garanzia utilizzi bancari	387	B.ca Antonveneta
- Garanzia finanziamento	137	Simest S.p.A.
- Garanzia utilizzi bancari	1.717	Unicredito Italiano
- Garanzia utilizzi bancari	2.014	B.ca Intesa-Cariplo
- Garanzia mutuo e utilizzi bancari	988	Rolo Banca
- Garanzia anticipazione fatture	1.000	Factor Coop
	<b>6.243</b>	
<b>Per conto di Nolitel Argentario S.r.l. :</b>		
- Garanzia finanz. consortile	25	Cassa Risp. di Firenze
- Garanzia utilizzi bancari	21	B.ca Pop. Etruria e Lazio
	<b>46</b>	
<b>Totale generale</b>	<b>10.081</b>	

**Pegni:** (31.12.2002: 12.141 migliaia di euro; 31.12.2001: 12.600 migliaia di euro) - a garanzia di finanziamenti ottenuti sono stati concessi in pegno i seguenti valori mobiliari

(in migliaia di euro)	31.12.2002	31.12.2001	Beneficiario
Contratti capitalizzazione Ass. Generali	10.474	10.329	Ass. Generali
Certificati Deposito B.co Popolare VR e NO	366	413	B.co Pop. VR e NO
Quote Fondo Investimento Azimut	526	1.033	Cassa Rurale di Binasco -Cred. Coop.
Quote E.R.C. S.r.l.	775	775	Banca Popolare Lodi
Quote PIM		50	Curatela PFAFF
<b>Totale</b>	<b>12.141</b>	<b>12.600</b>	

**Fidejussioni da terzi:** l'importo di 1.711 migliaia di euro si riferisce essenzialmente a garanzie prestate da precedenti Soci di Nolitel Italia S.p.A. a fronte di utilizzi fidi e richieste di finanziamenti bancari presso vari Istituti di Credito.

**Garanzie ricevute su titoli di terzi:** (31.12.2002: 6.197 migliaia di euro; 31.12.2001: 10.261 migliaia di euro) - si tratta di impegno irrevocabile, da parte di Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo da parte di E.R.C. European Refrigeration Components S.r.l., a iscrivere il vincolo a favore di Necchi S.p.A. su titoli azionari di prossima emissione da parte di Applicomp India Ltd., società del Gruppo Videocon, a garanzia dei finanziamenti a suo tempo erogati.

**Crediti scontati:** (31.12.2002: 5.345 migliaia di euro; 2001: 4.699 migliaia di euro) - la voce è relativa a crediti scontati o ceduti con azione di regresso, non ancora scaduti alla data di bilancio, da parte della Capogruppo e riguarda crediti vantati verso il Gruppo Videocon e ceduti in precedenti esercizi, con azione di regresso, a Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo per 180 migliaia di euro ed alla Banca Popolare di Lodi, a fronte di aperture di linee di credito, per 5.165 migliaia di euro.

**Capitale sociale al servizio dei portatori di warrant:** (31.12.2002: 9.956 migliaia di euro; 31.12.2001: 9.956 migliaia di euro) - si riferisce alla facoltà dei detentori di warrants separati dal prestito obbligazionario "Necchi S.p.A. 1999/2005 a tasso variabile cum warrants" di esercitare il diritto di sottoscrivere alla pari azioni ordinarie Necchi.

**Leasing per rate a scadere:** sono relative a contratti di leasing di macchinari ed attrezzature stipulati con società finanziarie da parte di Società del Gruppo.

## **9. DETTAGLI E COMMENTI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

Le informazioni relative all'andamento economico del Gruppo sono già state fornite in appositi paragrafi.



Con riferimento alle seguenti voci si precisa:

#### **A 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

Il fatturato consolidato dell'esercizio 2002 è ammontato a 38.861 migliaia di euro di cui 27.675 migliaia di euro nel settore delle macchine per cucire per uso famiglia, 7.705 migliaia di euro nel settore relativo alla cessione degli accessori per la telefonia cellulare ed il rimanente nelle aree relative alle telecomunicazioni, comunicazione visiva e somministrazione.

Per ulteriori dettagli sulle vendite si rimanda alla Relazione sulla gestione del Consolidato.

**B 6) Acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci:** sono ripartite tra le Società del Gruppo, come segue:

(in migliaia di euro)	2002	2001
Necchi S.p.A.		188
Gruppo Rimoldi		23.047
Gruppo PIM		19.863
Gruppo Elna	19.286	25.444
Gruppo Nolitel	5.351	2.643
Rettifiche di consolidato		-6.030
<b>Totale</b>	<b>24.637</b>	<b>65.155</b>

Il raffronto con l'esercizio precedente è largamente influenzato dalla variazione dell'area di consolidamento che ha avuto quale conseguenza l'azzeramento delle rettifiche di consolidato relative, nell'esercizio 2001, all'annullamento delle transazioni intercompany verso il Gruppo Rimoldi e PIM.-

**B 7) Costi per servizi -** sono costituiti dalle seguenti voci:

(in migliaia di euro)	2002	2001
Energia, metano, acqua	47	557
Consulenze e prestazioni	2.993	3.234
Provvigioni, spese commerciali e pubblicitarie	2.335	4.575
Spese trasporto	536	92
Manutenzioni, riparazioni e conduzioni impianti	224	650
Postali, telefoniche	508	684
Emolumenti cariche sociali	1.090	794
Altri servizi	1.043	5.070
<b>Totale</b>	<b>8.776</b>	<b>15.656</b>

Il raffronto con l'esercizio precedente è influenzato dal significativo effetto della variazione dell'area di consolidamento, già commentata.

**B 8) Costo per godimento di beni di terzi:** ammontano a 2.597 migliaia di euro (2001: 3.035 migliaia di euro) e sono relativi per 2.089 migliaia di euro a canoni di locazione di immobili.

Il residuo è dovuto a contratti di noleggio di macchine d'ufficio e macchinari.

**B 9) Costi per il personale:** ammontano a 6.929 migliaia di euro (2001: 35.431 migliaia di euro) e sono relativi ad una forza media nel 2002 di 156 dipendenti; a fine esercizio i dipendenti erano pari a 173 unità così suddivisi:

Necchi S.p.A.	9
Gruppo Nolitel	71
Gruppo Elna	93
<b>Totale</b>	<b>173</b>

**B 10) c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni:** ammontano a 21.551 migliaia di euro e quanto a 17.898 migliaia di euro sono relativi alla completa svalutazione dell'avviamento di Nolitel Italia S.p.A. e per 3.424 migliaia di euro alla svalutazione avviamento, brevetti, marchi di Elna per recepire un minor valore dei beni immateriali stante il trend della attività e del settore di appartenenza particolarmente vulnerabile all'andamento della ragione di cambio con il dollaro statunitense per le aree di commercializzazione del prodotto..

**B 10) d) Svalutazione crediti:** ammontano a 9.938 migliaia di euro e si riferiscono per 9.017 migliaia di euro alle svalutazioni effettuate da Necchi S.p.A. nei confronti di a) Rimoldi Necchi S.r.l. in liquidazione ed in concordato preventivo per 7.716 migliaia di euro, b) E.R.C. S.r.l. per 797 migliaia di euro, c) Paramount Global Ltd. per 419 migliaia di euro, d) Gruppo Cappellini per 32 migliaia di euro, e) Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione ed in concordato preventivo per 53 migliaia di euro.

Il residuo di 921 migliaia di euro si riferisce per 510 migliaia di euro al Gruppo Elna e per 411 migliaia di euro al Gruppo Nolitel.

**B 13) Altri accantonamenti:** l'importo di 5.438 migliaia di euro è relativo quanto a 2.954 migliaia di euro all'accantonamento degli oneri dovuti in seguito alla transazione avvenuta in data 28 settembre 2004 con Capitalia S.p.A., quanto a 2.000 migliaia di euro agli oneri stimati in relazione del contratto di locazione tra Necchi S.p.A. ed Archè S.p.A. per gli immobili concessi in sub-locazione a Rimoldi Necchi, quanto a 483 migliaia di euro alle garanzie prestate sempre a favore di Rimoldi Necchi S.r.l., società dichiarata fallita dal Tribunale di Milano in data 27 novembre 2003.

**B 14) Oneri diversi di gestione:** l'importo di 1.261 migliaia di euro è composto dalle seguenti voci:

(in migliaia di euro)	
Spese viaggio	528
Perdite su crediti	519
Imposte diverse	35
Oneri vari	179
<b>Totale</b>	<b>1.261</b>

## C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Gli oneri finanziari netti ammontano a 2.757 migliaia di euro composti da proventi finanziari per 2.197 migliaia di euro e da oneri finanziari per 4.954 migliaia di euro.

I proventi finanziari diversi sono pari a 1.414 migliaia di euro e si riferiscono a differenze cambio attive per 810 migliaia di euro, interessi attivi diversi per 604 migliaia di euro.

Per quanto attiene alla differenza di 783 migliaia di euro tra il totale dei proventi finanziari sopra indicato ed i "Proventi finanziari diversi", si rimanda al prospetto di Conto Economico Consolidato e in particolare alle voci ricomprese tra C 15) c) e C 16) d).-

Gli oneri finanziari ammontano complessivamente a 4.954 migliaia di euro e sono così dettagliati:

(in migliaia di euro)	
Interessi su prestito obbligazionario	879
Interessi verso banche	2.173
Interessi verso banche per finanz. a lungo termine	355
Interessi su mutui	114
Oneri altri finanziatori	205
Differenze cambio passive	1.068
Interessi passivi vari	160
<b>Totale</b>	<b>4.954</b>

## **D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

### **D 19 a) Svalutazione di partecipazioni**

Sono attribuibili alle svalutazioni della partecipazione in Rimoldi Necchi S.r.l. per 3.385 migliaia di euro, delle partecipazioni del Gruppo Nolitel per 1.471 migliaia di euro, della partecipazione in Archè S.p.A. per 475 migliaia di euro.

### **D 19 b) Svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie non partecipazioni:**

L'importo di 9.775 migliaia di euro si riferisce alla svalutazione dei crediti verso Applicomp India Ltd., come già commentato.

Si segnala che tale importo include una svalutazione di 3.615 migliaia di euro che, nel bilancio consolidato presentato all'Assemblea degli Azionisti del 26 luglio 2003, era classificata alla voce B) 10) d) "Svalutazione di crediti compresi nell'attivo circolante".

## **E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI**

L'importo degli oneri straordinari di 6.706 migliaia di euro è riconducibile per 6.222 migliaia di euro alla retrocessione della partecipazione in PIM, per 374 migliaia di euro a sopravvenienze passive e per 110 migliaia di euro ad oneri vari, di cui 57 migliaia di euro relativi all'adesione al condono fiscale.

**E 22) Imposte sul reddito dell'esercizio:** l'importo di 290 migliaia di euro è relativo alle imposte maturate dalle diverse società incluse nell'area di consolidamento.

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002**

## **NECCHI Spa**

**Sede legale in Pavia, Viale della Repubblica, 34**

**Capitale sottoscritto e versato € 57.126.584,25 al 31 dicembre 2002**

**Capitale sottoscritto e versato € 20.565.570,33 alla data del 6 dicembre 2004**

**Codice Fiscale e Registro Imprese di Pavia n. 00183890185**

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE** **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002**

Signori Azionisti,

Vi informiamo ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, in merito al nostro operato sull'attività di vigilanza svolta che è stata conforme ai dettami legislativi e a quanto previsto dai principi di comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri. Ci siamo inoltre riferiti alle comunicazioni CONSOB del 20 febbraio 1997 e del 6 aprile 2001.

Abbiamo raccolto le informazioni relative alle operazioni ritenute di maggiore rilievo, avuto riguardo alla bozza di bilancio predisposta dagli Amministratori conferendo con gli stessi e la direzione aziendale.

L'acquisizione dalla curatela fallimentare del ramo d'azienda G.M. Pfaff il cui termine contrattuale era il 31 luglio 2002 non è stata portata a termine per mancanza di un'adeguata copertura finanziaria. Ciò ha determinato il venir meno dei presupposti per la continuità dell'attività condotta dalla controllata Rimoldi Necchi Srl che basava il proprio rilancio sull'integrazione produttiva e commerciale con Pfaff. Di qui la delibera del 18 ottobre 2002, in sede straordinaria, dello scioglimento anticipato della società ponendola in liquidazione cui conseguiva, data l'impossibilità di una liquidazione in bonis, la richiesta e l'ottenimento dell'ammissione alla procedura del concordato preventivo, in quanto ritenuto l'istituto giuridico più idoneo a favorire la cessione dei beni che costituiscono il patrimonio aziendale, con il pagamento dei crediti privilegiati e di almeno il 40% di quelli chirografari. Il Decreto del Tribunale di Milano del 30 gennaio 2003, depositato il 1 febbraio 2003, dichiarava aperta la procedura di concordato preventivo. Successivamente, in data 27 novembre 2003, Rimoldi Necchi è stata inaspettatamente dichiarata fallita.

Anche Necchi Compressori Spa in liquidazione ha chiesto e ottenuto dal Tribunale di Pavia in data 23 dicembre 2002 l'ammissione alla procedura del concordato preventivo con cessione di tutti i beni. L'ammissione alla procedura è stata omologata in data 2 dicembre 2003.

In entrambi i casi le procedure sono state prospettate come "cessio bonorum" con l'arricchimento di garanzie del risultato al buon esito delle stesse. Necchi Spa nel proprio complessivo interesse, ha postergato le ragioni creditorie nei confronti delle due società in concordato azzerandole nel rispetto del principio della prudenza.

Come già riferito nella relazione dell'organo di controllo sul bilancio al 31 dicembre 2001, l'attivo della Vostra società risulta per lo più immobilizzato e non liquidabile. La situazione sopra evidenziata è stata fronteggiata nel corso dell'esercizio 2002 dalla liquidità riveniente dal rimborso di 9 milioni di euro del finanziamento in linea capitale a suo tempo erogato dalla Vostra società a PIM al servizio dell'acquisizione Pfaff.

Come evidenziato nella relazione sulla gestione da parte del Consiglio di Amministrazione, in merito all'evoluzione della situazione finanziaria, la direzione aziendale si sta adoperando per differire i debiti giunti a scadenza e per monetizzare l'attivo liquidabile. Seppure tali iniziative siano di ristoro alle esigenze di cassa immediate, non appaiono risolutive per il raggiungimento di un equilibrato assetto finanziario che necessita di una congrua ricapitalizzazione della società. La soluzione del problema finanziario è la premessa per il rilancio dell'attività.

Tale situazione si accompagna all'andamento negativo del gruppo Nolitel che denuncia un cash flow negativo e per taluni comparti difficoltà nel mantenimento della continuità aziendale sia per il prolungarsi della fase di start-up che per l'insufficiente volano finanziario disponibile. La cessione al socio di maggioranza della partecipazione di controllo detenuta in AC Unicell Spa da parte di Nolitel Italia Spa, nell'ambito di un accordo articolato di cui Vi riferisce il Consiglio di Amministrazione, è indice della tensione finanziaria esistente.

Non possiamo che evidenziare l'esigenza di affrontare con determinazione e tempestività il piano di ristrutturazione finanziaria e quello industriale di rilancio delle attività più consolidate, quali quelle nel settore delle macchine da cucire per famiglie, oltre a quelle ritenute più promettenti dal punto di vista del ritorno economico del Gruppo Nolitel abbandonando quelle marginali. A ciò si deve accompagnare una riduzione dei costi di struttura e possibilmente l'integrazione di attività terze sinergiche per ottenere economie di scala. In costanza di un andamento economico negativo che drenava risorse finanziarie Nolitel Italia veniva posta in liquidazione nel febbraio 2004.

\* \* \* \* \*

Per quanto attiene i rapporti intercorsi con le società del gruppo, si rileva trattarsi in genere di operazioni di finanziamento. In particolare Nolitel Italia Spa vanta un credito al 31 dicembre 2002 di 1.788 migliaia di euro al tasso del 7% annuo, debito che si è significativamente ridotto nella prima parte dell'esercizio in corso.

Le posizioni creditorie verso il gruppo indiano Videocon trovano origine nella cessione della partecipazione indiretta, a suo tempo detenuta tramite Mecne Spa, nella Necchi Compressori Spa e nella compensazione con un credito vantato da Necchi nei confronti di Necchi Compressori Spa, a sua volta creditrice del gruppo indiano.

E' previsto che esse verranno in parte tramutate in un incremento della partecipazione in Applicomp e in obbligazioni non convertibili emesse da Videocon



Leasing and Industrial Finance Ltd (società dello stesso gruppo indiano) per 4.854 migliaia di euro con scadenza decennale, fruttifere di un interesse annuo al tasso euribor base semestrale. Sono quindi da considerare partite immobilizzate.

Il finanziamento effettuato nell'esercizio per oltre 700 migliaia di euro a favore della società partecipata al 10%, E.R.C. European Refrigeration Components Srl, affittuaria dell'azienda di Necchi Compressori, appare non lungimirante ed è stato probabilmente dettato dall'estremo tentativo di sostenere finanziariamente tale società per evitare l'insolvenza.

Alcuni soci hanno effettuato un finanziamento di 3.000 migliaia di euro su cui maturano interessi pari al tasso legale. Il socio Techtrend Srl ha finanziato la controllata di Nolitel Italia Spa, Euro & Bit Spa, successivamente ha ceduto il proprio credito in Euro & Bit a Nolitel Italia sostituendo quest'ultima società nel credito verso Euro & Bit.

Le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale sono state illustrate nel bilancio.

Per quanto concerne l'informativa in merito alle operazioni atipiche e/o inusuali, non troviamo evidenza di segnalazioni particolari. Siamo dell'avviso che operazioni siffatte possano identificarsi per il Gruppo Necchi in quegli atti dispositivi delle attività per generare flussi di cassa o riduzione di esposizioni bancarie. Ci riferiamo alla cessione della partecipazione in AC Unicell Spa intervenuta dopo la chiusura dell'esercizio in data 29 aprile 2003, e al preliminare di compravendita del 3 marzo 2003 dell'unità immobiliare detenuta in Roma da Nolitel Italia Spa con la società HAIDA Srl, cui non è stata data esecuzione da parte del soggetto acquirente, in presenza di un versamento parziale e tardivo della caparra confirmatoria.

Al pari, la sistemazione delle partite creditorie verso il gruppo indiano Videocon tramite l'allungamento dei termini d'incasso (prestito obbligazionario) e la parziale conversione del credito in capitale di rischio, ci appare dettata da situazioni di contingenza. A tale riguardo, il Consiglio di Amministrazione si limita a descrivere ed evidenziare gli effetti conseguenti da tali operazioni senza un'esaustiva informazione sulle motivazioni di natura imprenditoriale che le hanno indotte se non un generico richiamo alla potenzialità di crescita di tale attività in quell'area geografica.

Al Collegio Sindacale non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

Il rappresentante comune degli azionisti di risparmio ha chiamato in giudizio la Vostra società in quanto ritiene sia stato violato il privilegio della postergazione nelle perdite che spetterebbe ai detentori delle azioni di risparmio.

La Vostra società ha infatti deliberato in data 20 novembre 2002 la riduzione del capitale sociale a copertura delle perdite cumulate al 30 settembre 2002, dimezzando il valore nominale sia delle azioni ordinarie che di risparmio. Necchi Spa si oppone in quanto ritiene illegittima la pretesa stante la nuova disciplina in tema di azioni di risparmio introdotta dal D.Lgs. n. 58, citato, che ha rimesso all'autonomia statutaria l'eventuale definizione dei privilegi di carattere patrimoniale spettanti alle azioni

senza diritto di voto, privilegi che non sono attualmente previsti per quanto concerne le riduzioni del capitale per perdite.

Per quanto concerne gli altri procedimenti giudiziari è ancora pendente la richiesta di risarcimento di Immobiliare Cometa Srl e di annullamento di una cessione di credito. La Vostra Società ritiene infondate le pretese e si è opposta in giudizio nelle opportune sedi.

Non risultano essere stati conferiti ulteriori incarichi alla società di revisione Price WaterhouseCoopers Spa, né a soggetti legati ad essa.

Il Collegio Sindacale non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

Il Consiglio di Amministrazione si è riunito nove volte nel corso dell'esercizio. Il Collegio Sindacale si è riunito più volte e non solo in occasione delle verifiche trimestrali e ha gestito l'attività ordinaria della società dal 27 marzo al 12 maggio 2003 stante la decadenza dell'organo amministrativo.

Non abbiamo rilievi in merito al rispetto dei principi di corretta amministrazione, come pure sull'adeguatezza della struttura organizzativa che è presidiata nelle aree di attività fondamentale sia della controllante che delle controllate, anche se avvertiamo il rischio di uscita del personale più qualificato e l'esigenza di un miglior coordinamento delle attività amministrative.

La struttura organizzativa è suddivisa per aree di business.

La situazione di tensione finanziaria del Gruppo ha comportato l'esodo di personale qualificato nell'area marketing di Nolitel.

Le analisi svolte sul sistema amministrativo contabile rilevano che lo stesso appare sostanzialmente idoneo a rispondere alle necessità informative richieste dalla legge e dagli organi di vigilanza.

Viene a tal fine soddisfatta l'esigenza di rilevazione ed elaborazione dei fatti di gestione per la redazione delle relazioni trimestrali, semestrali e del bilancio d'esercizio.

Abbiamo altresì verificato l'osservanza delle norme di legge riguardanti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e confronti con la società di revisione.

Particolare attenzione è stata dedicata all'evoluzione della situazione finanziaria del Gruppo.

Le disposizioni impartite dalla controllante alle controllate perché forniscano tutte le notizie necessarie per adempiere gli obblighi di comunicazione previsti dalla legge appaiono adeguate.

Le osservazioni sugli aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni tenutesi con i revisori di cui all'art. 150, comma 2, D.Lgs. n. 58, citato, riguardano la situazione finanziaria e la sua prevedibile evoluzione al fine di garantire il presupposto della continuità aziendale.

La Vostra Società si è adeguata al Codice di Autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance con delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2001. Nella relazione del 6 giugno 2003 predisposta dal Consiglio di Amministrazione per l'Assemblea viene esplicitata la situazione della Corporate

Governance e vengono riassunti gli aspetti del Codice di Autodisciplina ai quali la Società ha aderito.

L'Amministratore Delegato assicura la funzionalità e l'adeguatezza del sistema di controllo interno definendone le procedure. Il preposto a tale funzione è il "Controller" del Gruppo al quale si raccomanda particolare attenzione e diligenza nell'assolvimento del suo compito, in considerazione degli ampi poteri sia per l'ordinaria che la straordinaria amministrazione, con alcune limitazioni, attribuiti al Presidente e Amministratore Delegato.

Si invitano inoltre i componenti del Comitato per il controllo interno testé nominati a verificare con la dovuta attenzione, di concerto con la Direzione Amministrativa, il rispetto delle procedure operative di informazione tra società controllate e controllante, in quanto riteniamo che le aree di autonomia gestionale all'interno del Gruppo siano troppo ampie e ciò abbia comportato in taluni casi l'assunzione di un ruolo passivo del Consiglio di Amministrazione della controllante rispetto alle scelte gestionali e agli indirizzi delle società controllate.

Per quanto di nostra competenza, segnaliamo che i costi d'impianto, ricerca, sviluppo e pubblicità per 991 migliaia di euro sono stati ammortizzati in funzione della loro utilità futura.

Tale informativa rileva anche per il disposto di cui all'art. 2426, punto 5) del Codice Civile.

I criteri di formazione del bilancio consolidato sono esposti nella nota integrativa allo stesso. In particolare Vi si informa che i bilanci delle società incluse nel perimetro di consolidamento, sono consolidati con il metodo integrale. Viene specificata l'area di consolidamento e le motivazioni, da noi condivise, per i quali è stato operato il deconsolidamento, nonché i criteri di consolidamento come pure la riconciliazione tra il bilancio della Capogruppo Necchi Spa e quello consolidato evidenziando le rettifiche concernenti il risultato e il patrimonio netto.

Come già sopra indicato, la situazione finanziaria complessiva del Gruppo evidenzia la necessità di un'iniezione di mezzi freschi e/o la dismissione di attività al fine di favorire il riequilibrio economico - patrimoniale al servizio della continuità aziendale.

Nella prospettiva della ricapitalizzazione sopra auspicata, il bilancio d'esercizio è stato redatto in base a principi contabili applicabili in condizione di continuità aziendale e non tiene conto quindi di eventuali rettifiche qualora tali presupposti non trovassero conferma. Come indicato nella relazione sulla gestione il bilancio al 31 dicembre 2002 è stato riformulato per recepire le osservazioni della CONSOB espresse nell'atto di impugnazione della delibera di approvazione del 26 luglio 2003 portante all'effettuazione di svalutazioni delle partecipazioni, all'attualizzazione e svalutazione di crediti nonché all'accantonamento per rischi. Le informazioni contenute al proposito nei documenti di corredo al bilancio ci paiono esaustive.

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale, per quanto di propria competenza, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2002 nella sua nuova formulazione.

Per quanto concerne la proposta del Consiglio di Amministrazione a suo tempo presa per il rinvio a nuovo della perdita d'esercizio residua, comunque superiore al terzo del capitale, non ripianata dalla riduzione del capitale sociale e dall'utilizzo della riserva legale sulla base della situazione patrimoniale al 30 settembre 2002, in quanto formatasi nell'ultimo trimestre dell'esercizio 2002, il Collegio Sindacale, richiamando quanto sopra, ritiene che debbano essere adottati quanto prima i necessari provvedimenti idonei a definire assetti patrimoniali più stabili. A tale riguardo, la Direzione aziendale ci informa che è in corso di perfezionamento una trattativa in cui è prevista l'immissione nelle casse sociali di liquidità. Come successivamente reso noto da comunicati stampa tale trattativa non si è conclusa e ciò ha determinato un aggravamento della situazione di tensione finanziaria.

\* \* \*

Gli eventi successivi intervenuti dal 29 ottobre 2004 ad oggi determinano un radicale mutamento degli assetti patrimoniali della Vostra Società grazie alla contabilizzazione di sopravvenienze attive per 10 milioni di euro per la rinuncia ai crediti vantati da alcuni soci verso Necchi.

Inoltre è stato stipulato un accordo tra i soci di riferimento della Vostra Società e la Banca Popolare di Lodi in cui è stato definito un piano di ristrutturazione del debito e di rafforzamento patrimoniale, accompagnato dai necessari supporti di natura finanziaria a garanzia della continuità aziendale fino a conclusione del piano di salvataggio. Nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 1 dicembre 2004 tale piano è stato oggetto di specifica analisi e delibera. La Vostra Società verrà congruamente ricapitalizzata come ampiamente illustrato dai Vostri Amministratori in apposita nota aggiuntiva ai bilanci 2002 e 2003 oggetto di riapprovazione, anche per il tramite del conferimento di una partecipazione nella Bormioli Finanziaria Spa con ciò consentendo il rilancio dell'attività di holding di partecipazioni industriali. Il debito verso gli obbligazionisti in scadenza il 1 maggio 2005 sarà oggetto di OPA da parte della Banca Popolare di Lodi che già detiene obbligazioni per circa 4 milioni di euro, al servizio della successiva conversione in capitale sociale.

È previsto inoltre un aumento di capitale per cassa per 25 milioni di euro per ricostituire il flottante.

Tutto ciò premesso, sulla base del piano di salvataggio sopra descritto, riteniamo ristabilite le condizioni per garantire la continuità aziendale e fornire assetti stabili alla Vostra Società.

Pavia, 13 giugno 2003 / 6 dicembre 2004

Per il Collegio Sindacale  
Dott. Paolo Giacinto Bonazzi (Presidente)