

Indice

Bilancio d' esercizio e consolidato 2001

Avviso di convocazione dell'Assemblea.....

Organi Sociali della CREMONINI s.p.a.....

Relazione sulla gestione.....

Bilancio d' esercizio al 31 dicembre 2001.....

- Stato patrimoniale
- Conti d'ordine e di memoria
- Conto economico
- Nota integrativa
- Allegati

Relazione del Collegio Sindacale.....

Relazione della Società di Revisione.....

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2001.....

- Stato patrimoniale
- Conti d'ordine e di memoria
- Conto economico
- Nota integrativa
- Allegati

Relazione del Collegio Sindacale.....

Relazione della Società di Revisione.....

Sintesi delle deliberazioni.....

Avviso di convocazione dell'Assemblea

I Signori Azionisti sono convocati in assemblea ordinaria per il giorno 30 aprile 2002, alle ore 10, in Castelvetro di Modena, Via Modena n. 53, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2001, relazione degli amministratori, relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti;

Adempimenti ex art. 2383 del Codice Civile ed art. 15 dello statuto sociale (nomina amministratori); deliberazioni inerenti e conseguenti;

Adempimenti ex art. 2400 del Codice Civile ed art. 22 dello statuto sociale (nomina Collegio Sindacale); deliberazioni inerenti e conseguenti.

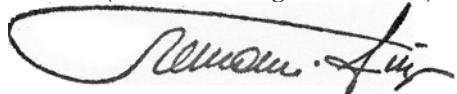
La relativa documentazione verrà depositata presso la sede sociale e la Borsa Italiana s.p.a. nei termini previsti dalla normativa vigente, a disposizione del pubblico; i Soci hanno facoltà di ottenerne copia.

Avranno diritto di intervenire all'assemblea gli azionisti titolari di azioni ordinarie che presenteranno le apposite certificazioni previste dall'art. 34 della delibera Consob n. 11768/1998, il cui rilascio dovrà essere richiesto almeno cinque giorni prima di quello fissato per l'assemblea ai rispettivi intermediari.

Castelvetro di Modena, 22 marzo 2002

Il Presidente

(Cav. Lav. Luigi Cremonini)



ORGANI SOCIALI DELLA CREMONINI S.P.A.

Consiglio di Amministrazione

<i>Presidente</i>	Luigi	Cremonini °
<i>Vice Presidente</i>	Paolo	Sciumè ° □
<i>Amministratore Delegato</i>	Vincenzo	Cremonini
<i>Consiglieri</i>	Valentino Illias Ugo Giorgio Giovanni Edoardo	Fabbian * Aratri □ Ravanelli Pedrazzi Barberis Rossini ° □

Collegio Sindacale

<i>Presidente</i>	Alessandro	Artese
<i>Sindaci effettivi</i>	Giovanni Franco	Zanasi Colombo
<i>Sindaci supplenti</i>	Carlo Claudio	Gaiani Malagoli

Società di Revisione PricewaterhouseCoopers s.p.a.

* Con delega per la gestione della business-unit ristorazione

° Membro del Comitato per la Remunerazione

□ Membro del Comitato per il Controllo Interno e la Corporate Governance

Relazione sulla gestione

Signori Azionisti,

I'esercizio 2001 evidenzia un netto miglioramento dei risultati rispetto all'esercizio precedente, in particolare la gestione caratteristica passa da un negativo di 12,1 milioni di Euro ad un positivo di 0,7 milioni di Euro, con un incremento di 12,7 milioni di Euro.

Tale miglioramento è stato possibile grazie alla crescita di fatturato ed all'incremento di redditività nei settori della distribuzione e della ristorazione ma, soprattutto, dai risultati conseguiti nel settore produzione che, pur penalizzati ad inizio anno dalla crisi "BSE", hanno evidenziato un forte recupero della marginalità nella seconda parte dell'anno.

La tabella che segue evidenzia il confronto con l'esercizio 2000 dei principali dati di Gruppo.

Consolidato Gruppo Cremonini – Confronto 2001-2000

(in migliaia di Euro)	Esercizio 2001	% sui ricavi	Esercizio 2000	% sui ricavi	Differenza val. ass.	Var. %
Ricavi totali	1.364.900	100,0	1.388.744	100,0	(23.844)	(1,72)
Valore aggiunto	215.246	15,77	191.520	13,79	23.726	12,39
Costo del lavoro	(129.800)		(125.405)			(4.395)
Marginе operativo lordo	85.446	6,26	66.115	4,76	19.331	29,24
Ammortamenti e svalutazioni	(48.307)		(45.524)			(2.783)
Risultato operativo	37.139	2,72	20.591	1,48	16.548	80,37
Proventi (oneri) finanziari netti	(36.489)		(32.668)			(3.821)
Risultato gestione caratteristica	650	0,05	(12.077)	(0,87)	12.727	(a)

(a) dato non riportato perché non rappresentativo

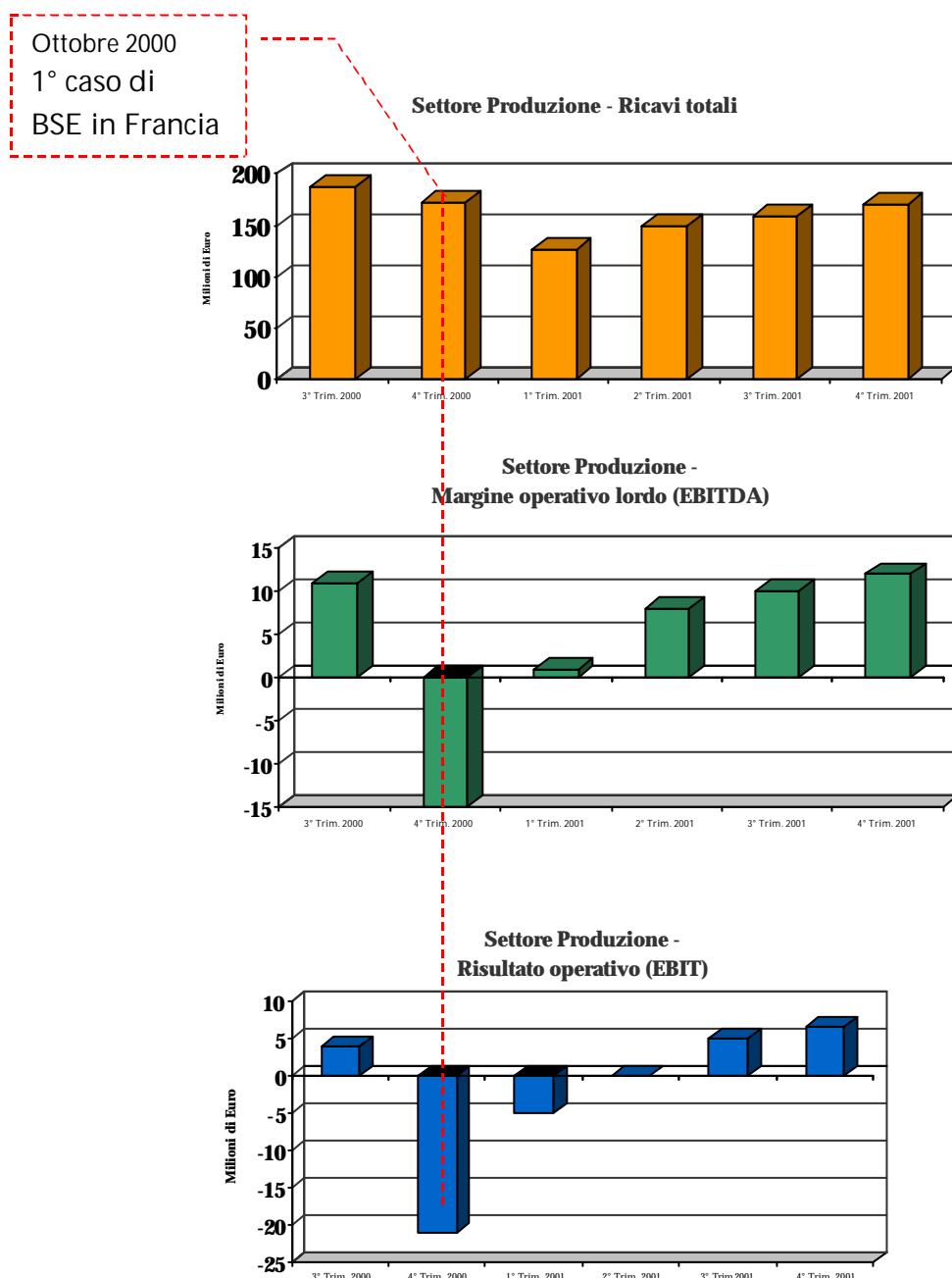
Il settore produzione, se da un lato è stato fortemente condizionato dai negativi effetti della crisi "BSE" che hanno raggiunto il culmine nel primo trimestre 2001, già a partire dal secondo ha beneficiato della ripresa dei consumi di carne bovina e delle nuove opportunità offerte dal mercato.

Infatti la crisi "BSE" ha radicalmente trasformato la domanda nel mercato della carne bovina: la richiesta di prodotti tradizionali (commodities) è stata sostituita da quella di prodotti trasformati e quindi a maggior contenuto di servizio ed alto valore aggiunto. Tale crisi haoltre accelerato il

processo di concentrazione degli operatori, favorendo le imprese industriali che, come quelle del Gruppo, dispongono di strutture adeguate a soddisfare la nuova domanda e le nuove esigenze di mercato in tema di sicurezza alimentare e di controllo dei processi.

La rapida ripresa realizzata dal settore produzione ha permesso, nella seconda metà dell'anno, il raggiungimento di marginalità migliori di quelle conseguite nel pari periodo antecedente la crisi "BSE".

Il forte recupero del settore produzione è chiaramente rappresentato nei grafici che seguono.



Nel settore distribuzione si rileva un notevole incremento dei margini e del fatturato nonostante i risultati siano stati fortemente penalizzati dai costi della riorganizzazione del comparto door to door. La crescita del foodservice è avvenuta per linee interne principalmente grazie ad una maggiore presenza della struttura di Marr in un mercato in espansione.

Anche il settore ristorazione ha migliorato le performance sia in termini di fatturato che di marginalità a seguito della messa a regime delle attività avviate in corso d'anno. E' inoltre proseguito con intensità il processo di espansione della ristorazione commerciale, tramite l'acquisizione di due buffet di stazione e l'avvio di nuovi punti vendita in quelli esistenti, e della ristorazione a bordo treno grazie all'aggiudicazione delle gare per i servizi di ristorazione sulla tratta ferroviaria Parigi-Clermont Ferrand e su quella denominata "Ligne de Coeur" (Parigi-Losanna-Zurigo). Di rilievo si ricorda l'avvio del progetto "steakhouse" con l'apertura, avvenuta a fine novembre, del primo locale "Roadhouse Grill" a Legnano.

Principali fatti gestionali e societari

Il principale fatto societario dell'esercizio riguarda l'ammissione delle azioni ordinarie della Capogruppo CREMONINI s.p.a. alla trattazione nel segmento STAR di Borsa Italiana a partire dal 2 luglio 2001. L'ammissione allo STAR (Segmento Titoli con Alti Requisiti) è riservato ad una particolare categoria di emittenti in grado di offrire, tra l'altro, un'elevata trasparenza informativa e adeguate regolamentazioni e strumenti in tema di Corporate Governance.

Per quanto riguarda gli aspetti gestionali l'esercizio 2001, come detto, è stato fortemente condizionato dal fenomeno della "BSE" che ha catalizzato l'attenzione del management per buona parte dell'anno; ciò nonostante lo sviluppo del Gruppo non ha subito rallentamenti, ma anzi ha avuto notevole impulso. Sono state in particolare realizzate le seguenti iniziative:

Distribuzione

- Coerentemente con i propri piani di sviluppo, Marr s.p.a. ha avviato in Spagna il processo di internazionalizzazione attraverso la costituzione della società Marr Foodservice Iberica s.l. che è subentrata nell'attività di Mercatel s.l., azienda già operante sulle isole Baleari. Tale iniziativa rientra nei piani di sviluppo della società nella penisola iberica che costituisce uno dei maggiori mercati europei per destinazioni turistiche.
- La società Marr Alisurgel s.r.l. ha acquisito l'azienda commerciale sita in Carasco (GE), località Terrarossa, dalla società Gelofood s.r.l.. Mediante questo intervento sono salite a 18 le unità operative operanti sul territorio nazionale nell'ambito del comparto foodservice.

Ristorazione commerciale

- CREMONINI s.p.a. ha acquisito i buffet nelle stazioni ferroviarie di La Spezia e Foggia, ha aperto nuovi punti vendita in quelli in cui era già presente e si è aggiudicata la gara per la gestione della ristorazione in alcuni locali dell'aeroporto di Palermo.
- CREMONINI s.p.a., nel mese di dicembre, ha siglato un accordo preliminare con Grandi Stazioni che prevede il rinnovo per 18 anni delle concessioni per le attività di ristorazione all'interno delle stazioni in cui il Gruppo è già presente (Firenze S.M.N., Genova Brignole, Mestre, Palermo, Roma Termini). In base a tale accordo CREMONINI avrà la possibilità di aprire nuovi punti vendita nelle stazioni in cui non è ancora presente (Bologna, Milano, Napoli e Venezia), e di ampliare l'offerta di servizi di ristoro nelle stazioni già presidiate.
- A fine novembre Roadhouse Grill Italia s.r.l. (società controllata da CREMONINI s.p.a.) ha aperto a Legnano la prima steakhouse a marchio Roadhouse Grill. La steakhouse di Legnano costituisce il primo locale di una catena che si svilupperà in Italia ed in Europa. In particolare, entro la fine del 2002, è prevista l'apertura di almeno 4 nuovi locali in Italia.
- CREMONINI s.p.a. mediante una società denominata Food&co s.r.l. gestirà, direttamente o con la formula del franchising, i servizi di ristorazione di almeno 40 sale Bingo dislocate su tutto il territorio nazionale. L'ingresso di CREMONINI nella gestione dei servizi di ristoro delle sale Bingo si inquadra nella strategia di espansione del Gruppo in segmenti di mercato innovativi e sinergici con la propria struttura organizzativa.

Ristorazione a bordo treno

- La controllata CE France s.a r.l. (ora incorporata in Cremonini Restauration s.a.s.) si è aggiudicata la gara internazionale per la ristorazione sulla tratta Parigi-Clermont Ferrand. Tale gestione ha avuto inizio il 10 giugno 2001 ed avrà la durata di tre anni.
- CREMONINI s.p.a., si è aggiudicata la gara per la gestione dei servizi di ristoro a bordo dei 14 treni che percorrono la linea Parigi-Losanna e Parigi-Zurigo (la cosiddetta "Ligne de Coeur"). Il successo nella gara indetta dalla Rail France-Suisse, società franco-svizzera che gestisce i TGV della Ligne de Coeur, ha portato alla sottoscrizione di un contratto di durata triennale, con la possibilità di rinnovo per un anno. La gestione ha operativamente avuto inizio il 1° febbraio 2002.

Produzione

- Dal 1° dicembre 2001 Corte Buona s.p.a. ha cambiato denominazione sociale in Montana Alimentari s.p.a. ed ha incorporato la società Multiservice s.p.a. operante nel settore della gastronomia/snacks. Tale operazione si inserisce nel più ampio progetto di utilizzo del marchio "MONTANA" e di un miglior sfruttamento delle sinergie distributive e commerciali nell'ambito del settore produzione del Gruppo. In tal senso, la rete commerciale di Montana Alimentari s.p.a. distribuirà i prodotti in scatola a marchio MONTANA di INALCA s.p.a..

- Nell'ottica di espansione nel mercato europeo, Montana Alimentari s.p.a. nel mese di novembre ha acquisito un'azienda già operante nel mercato polacco di produzione e commercializzazione di salumi, tramite la neo-costituita Montana Farm s.p.z.o.o. con sede in Platyny (Polonia).

Il Gruppo CREMONINI

Il Gruppo, operante all'interno del settore alimentare, svolge la propria attività con posizioni di leadership in tre macro aree di business:

- produzione (carni – salumi e gastronomia/snacks);
- distribuzione (foodservice e door to door);
- ristorazione (commerciale e a bordo treno).

La Capogruppo, sia direttamente che tramite proprie controllate, svolge inoltre attività di supporto ai settori operativi, fornendo servizi prevalentemente nelle aree finanza, societario e fiscale, risorse umane, legali ed assicurative, sistemi informativi.

Si riportano di seguito i prospetti sintetici dei dati economici, patrimoniali e finanziari per l'analisi ed il commento della gestione e dei risultati conseguiti.

Conto economico consolidato

(in migliaia di Euro)	Esercizio 2001	Esercizio 2000	Var. %
Ricavi totali	1.364.900	1.388.744	(1,72)
Variazione rim. prodotti in corso, sem. e finiti	(14.039)	(7.037)	
Valore della produzione	1.350.861	1.381.707	(2,23)
Costi della produzione	(1.135.615)	(1.190.187)	
Valore aggiunto	215.246	191.520	12,39
Costo del lavoro	(129.800)	(125.405)	
Marginе operativo lordo	85.446	66.115	29,24
Ammortamenti e svalutazioni	(48.307)	(45.524)	
Risultato operativo	37.139	20.591	80,37
Proventi (oneri) finanziari netti	(36.489)	(32.668)	
Risultato della gestione caratteristica	650	(12.077)	(a)
Proventi (oneri) da partecipazioni netti	(1.075)	571	
Proventi (oneri) straordinari netti	(2.094)	(671)	
Risultato prima delle imposte	(2.519)	(12.177)	79,31
Imposte sul reddito d'esercizio	(10.932)	2.465	
Risultato prima degli azionisti terzi	(13.451)	(9.712)	(38,50)
(Utile) Perdita di pertinenza dei terzi	(35)	(249)	
Risultato netto di competenza del Gruppo	(13.486)	(9.961)	(35,39)

(a) dato non riportato perché non rappresentativo

I ricavi consolidati dell'esercizio 2001, ammontano a 1.365 milioni di Euro rispetto a 1.389 milioni di Euro dell'esercizio precedente (-1,72%).

La flessione registrata è principalmente la conseguenza degli effetti che la crisi "BSE" ha avuto sul settore della produzione, in particolare nel primo trimestre dell'anno.

Il margine operativo lordo ammonta a 85,4 milioni di Euro rispetto ai 66,1 milioni dell'esercizio 2000, registrando un incremento di 19,3 milioni di Euro (+29,24%).

Il rilevante incremento è stato ottenuto in tutti i settori di core business ma trainato soprattutto dal notevole recupero di marginalità del settore produzione.

Il risultato operativo ammonta a 37,1 milioni di Euro rispetto a 20,6 milioni di Euro dell'esercizio precedente (+80,37%).

Il totale degli oneri finanziari netti incrementa di 3,8 milioni di Euro passando da 32,7 milioni dell'esercizio 2000 a 36,5 milioni nel 2001, risentendo della diminuzione dei proventi derivanti dalla vendita di titoli del circolante di circa 2,4 milioni di Euro.

Il miglioramento dei principali indicatori economici ha permesso al Gruppo di ritornare ad un risultato positivo della gestione caratteristica pari a 0,7 milioni di Euro contro un negativo di 12,1 milioni di Euro del 2000 con un recupero di 12,7 milioni di Euro.

Il risultato ante imposte passa da una perdita di 12,2 milioni di Euro dell'esercizio precedente ad una perdita di 2,5 milioni del 2001 migliorando di 9,7 milioni di Euro.

Il risultato netto consolidato di competenza del Gruppo evidenzia una perdita di 13,5 milioni di Euro, rispetto ad un risultato dell'esercizio 2000 (10,0 milioni di Euro) in cui erano stati contabilizzati proventi per imposte anticipate per circa 10,1 milioni di Euro.

Il cash-flow operativo ammonta a 34,8 milioni di Euro, rispetto al dato relativo all'anno precedente, pari a 35,6 milioni di Euro.

Stato patrimoniale consolidato

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000	Var. %
Immobilizzazioni immateriali	122.207	131.359	
Immobilizzazioni materiali	391.010	393.226	
Partecipazioni ed altre immobilizz. finanziarie	34.607	35.089	
Capitale immobilizzato	547.824	559.674	(2,12)
Attività a breve termine	485.599	448.899	
Passività a breve termine	(294.797)	(282.339)	
Capitale di esercizio netto	190.802	166.560	14,55
T.F.R. ed altri fondi a medio-lungo termine	(37.160)	(36.954)	
Capitale investito netto	701.466	689.280	1,77
Patrimonio netto di Gruppo	170.860	187.705	
Patrimonio netto di terzi	1.497	1.446	
Totale patrimonio netto	172.357	189.151	(8,88)
Indebitamento finanziario a medio-lungo termine	323.921	321.536	
Indebitamento finanziario a breve termine	205.188	178.593	
Posizione finanziaria netta	529.109	500.129	5,79
Mezzi propri e debiti finanziari	701.466	689.280	1,77

L'incremento del capitale investito netto pari a 12,2 milioni di Euro è principalmente dovuto all'aumento del capitale circolante soprattutto nel settore del foodservice legato alla crescita del fatturato registrato nell'esercizio.

Posizione finanziaria netta consolidata

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Debiti verso banche, obbligazioni ed altri finanziatori		
- esigibili entro 12 mesi	(227.868)	(211.614)
- esigibili tra 1 e 5 anni	(246.583)	(249.377)
- esigibili oltre 5 anni	(78.949)	(73.708)
Totale debiti verso banche, obbligazioni ed altri finanziatori	(553.400)	(534.699)
Disponibilità		
- disponibilità liquide	22.135	32.932
- attività finanziarie e dell'attivo circolante	2.156	1.638
Totale disponibilità	24.291	34.570
Totale della posizione finanziaria al netto delle disponibilità	(529.109)	(500.129)

L'indebitamento del Gruppo è aumentato di 29,0 milioni di Euro sostanzialmente a seguito dell'incremento del capitale circolante netto precedentemente commentato.

Il Gruppo ha mantenuto sostanzialmente inalterato l'ammontare dei debiti a medio-lungo termine (325,5 milioni di Euro nel 2001 rispetto a 323,1 milioni di Euro nel 2000) e l'incidenza sull'indebitamento netto complessivo (circa il 62%).

L'efficienza della gestione finanziaria ha permesso di contenere il costo complessivo dell'indebitamento in modo coerente alla discesa dei tassi registrata nel corso dell'esercizio, mantenendo inalterato lo spread rispetto all'Euribor rilevato nell'esercizio 2000.

Dati sintetici per settore di attività

Si propone di seguito, mediante prospetti di sintesi, l'analisi dei dati per segmenti di attività.

Ripartizione dei ricavi per settore

(in migliaia di Euro)	Esercizio 2001	Esercizio 2000	Var. %
<u>Distribuzione</u>	614.719	547.705	
- ricavi intercompany	(4.850)	(4.055)	
Totale netto	609.869	543.650	12,18
<u>Produzione</u>	599.318	713.088	
- ricavi intercompany	(25.796)	(22.004)	
Totale netto	573.522	691.084	(17,01)
<u>Ristorazione</u>	176.056	147.474	
- ricavi intercompany	(22)	(63)	
Totale netto	176.034	147.411	19,42
<u>Holding ed attività centralizzate</u>	11.523	14.036	
- ricavi intercompany	(6.048)	(7.437)	
Totale netto	5.475	6.599	(17,03)
	1.364.900	1.388.744	(1,72)

Suddivisione dei risultati per settore

al 31 dicembre 2001

(in migliaia di Euro)	Produzione	Distribuzione	Ristorazione	Holding e central.	Altre rettifiche	Totale
Ricavi totali	599.318	614.719	176.056	11.523	(36.716)	1.364.900
Variazione rimanenze	(14.039)	-	-	-	-	(14.039)
Costi operativi	(559.714)	(585.219)	(155.196)	(7.423)	36.613	(1.270.939)
Costi securitization	5.037	5.787	-	(5.300)	-	5.524
Margine operativo lordo	30.602	35.287	20.860	(1.200)	(103)	85.446
Ammortamenti	(24.293)	(8.630)	(5.149)	(4.664)	-	(42.736)
Svalutazioni e altri acc.ti	(1.004)	(3.941)	(309)	(317)	-	(5.571)
Risultato operativo	5.305	22.716	15.402	(6.181)	(103)	37.139
Diff. tra valore e costi della produzione	268	16.929	15.402	(881)	(103)	31.615
Costi securitization	5.037	5.787	-	(5.300)	-	5.524
Risultato operativo	5.305	22.716	15.402	(6.181)	(103)	37.139

al 31 dicembre 2000

(in migliaia di Euro)	Produzione	Distribuzione	Ristorazione	Holding e central.	Altre rettifiche	Totale
Ricavi totali	713.088	547.705	147.474	14.036	(33.559)	1.388.744
Variazione rimanenze	(7.037)	-	-	-	-	(7.037)
Costi operativi	(695.595)	(518.540)	(130.604)	(10.883)	33.411	(1.322.211)
Costi securitization	4.120	3.962	-	(1.463)	-	6.619
Margine operativo lordo	14.576	33.127	16.870	1.690	(148)	66.115
Ammortamenti	(22.548)	(8.473)	(4.775)	(4.418)	-	(40.214)
Svalutazioni e altri acc.ti	(1.079)	(3.845)	(327)	(59)	-	(5.310)
Risultato operativo	(9.051)	20.809	11.768	(2.787)	(148)	20.591
Diff. tra valore e costi della produzione	(13.171)	16.847	11.768	(1.324)	(148)	13.972
Costi securitization	4.120	3.962	-	(1.463)	-	6.619
Risultato operativo	(9.051)	20.809	11.768	(2.787)	(148)	20.591

Il fatturato consolidato evidenzia un calo di 23,8 milioni di Euro (-1,72%).

Tale risultato riflette essenzialmente la contrazione del fatturato nel settore della produzione conseguente alla crisi "BSE" che ha fortemente inciso sui volumi nel primo semestre e, successivamente, sui prezzi medi del mercato. Sia il settore della distribuzione (+12,2%) che quello della ristorazione (+19,4%) fanno segnare importanti tassi di sviluppo. Nella distribuzione il risultato è frutto della crescita interna avvenuta grazie alla maggior penetrazione nel mercato della struttura commerciale di Marr. Anche la ristorazione beneficia di una sensibile crescita interna oltre al fatto che, nel precedente esercizio, Momentum aveva svolto solamente sette mesi di attività avendo iniziato ad operare dal 1° giugno 2000.

Il margine operativo lordo ammonta a 85,4 milioni di Euro rispetto a 66,1 milioni di Euro del precedente esercizio con un incremento pari al 29,2%.

Tale andamento è stato determinato prevalentemente dall'incremento della marginalità nel settore produzione che incrementa di oltre il doppio rispetto al 2000 come già evidenziato in precedenza.

Rilevante è stato il contributo che anche gli altri due settori hanno dato al miglioramento del risultato. La distribuzione aumenta il margine operativo lordo del 6,5% nonostante esso sia stato pesantemente penalizzato dai costi della ristrutturazione in atto nel comparto door to door. La ristorazione aumenta il margine del 23,7% grazie soprattutto alla messa a regime dei propri punti vendita.

Il risultato operativo registra un aumento di 16,5 milioni di Euro (+80,4%), in netto miglioramento in tutti e tre i settori di attività del Gruppo.

Ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche

al 31 dicembre 2001 (in migliaia di Euro)

	Produzione	%	Distribuzione	%	Ristorazione	%	Altri	%	Totale	%
Italia	408.427	72,0	577.277	96,0	109.968	65,4	4.512	99,3	1.100.184	82,0
Unione Europea	83.165	14,7	16.343	2,7	58.280	34,6	24	0,5	157.812	11,8
Extra U.E.	75.852	13,3	7.604	1,3	-	-	9	0,2	83.465	6,2
Totale	567.444	100	601.224	100	168.248	100	4.545	100	1.341.461	100

al 31 dicembre 2000 (in migliaia di Euro)

	Produzione	%	Distribuzione	%	Ristorazione	%	Altri	%	Totale	%
Italia	489.234	71,5	520.081	97,0	106.865	75,6	5.418	99,2	1.121.598	82,0
Unione Europea	108.653	15,9	7.976	1,5	34.513	24,4	-	-	151.142	11,1
Extra U.E.	86.509	12,6	7.989	1,5	-	-	41	0,8	94.539	6,9
Totale	684.396	100	536.046	100	141.378	100	5.459	100	1.367.279	100

Il Gruppo ha mantenuto, nel complesso, una forte presenza sui mercati esteri (18% del fatturato).

A fronte di una lieve flessione dell'export nel settore della produzione, penalizzato oltre che dal fenomeno "BSE" anche dall'affaiblimento epizootica, si registra un buon andamento degli altri settori.

Da segnalare che il settore distribuzione ha avviato l'attività di espansione all'estero, mentre la ristorazione beneficia del fatto che Momentum, nel 2000, era stata operativa per soli sette mesi.

Struttura dello stato patrimoniale per settore

al 31 dicembre 2001

(in migliaia di Euro)	Produzione	Distribuzione	Ristorazione	Holding e centralizzate	Altre rettifiche	Totale consolidato
Imm. immateriali e diff. da consolidamento	25.770	66.061	22.124	8.252	-	122.207
Immobil. materiali	297.436	32.809	11.515	49.250	-	391.010
Immobil. finanziarie	6.764	1.827	1.614	24.402	-	34.607
Capitale immobilizzato	329.970	100.697	35.253	81.904	-	547.824
Attività a breve termine	221.706	193.589	38.194	40.103	(7.993)	485.599
Passività a breve termine	(122.482)	(124.881)	(44.609)	(10.859)	8.034	(294.797)
Capitale di esercizio netto	99.224	68.708	(6.415)	29.244	41	190.802
T.F.R. ed altri fondi	(16.357)	(8.031)	(8.768)	(4.004)	-	(37.160)
Capitale investito netto	412.837	161.374	20.070	107.144	41	701.466

Posizione finanziaria netta consolidata per settore

al 31 dicembre 2001

(in migliaia di Euro)	Produzione	Distribuzione	Ristorazione	Holding e centralizzate	Totali consolidati
Debiti verso banche, obbligazioni ed altri finanziatori					
- esigibili entro 12 mesi	(120.700)	(27.157)	(2)	(80.009)	(227.868)
- esigibili tra 1 e 5 anni	(31.959)	(23.569)	-	(191.055)	(246.583)
- esigibili oltre 5 anni	(50.351)	(9.517)	-	(19.081)	(78.949)
Totale debiti verso banche, obbligazioni ed altri finanziatori	(203.010)	(60.243)	(2)	(290.145)	(553.400)
Disponibilità					
- disponibilità liquide	9.777	6.668	4.170	1.520	22.135
- attività fin. e dell'attivo circolante	580	-	50	1.526	2.156
Totale disponibilità	10.357	6.668	4.220	3.046	24.291
Conti correnti interni di tesoreria	(22.114)	(41.055)	(6.722)	69.891	-
Totale della posizione finanziaria al netto delle disponibilità	(214.767)	(94.630)	(2.504)	(217.208)	(529.109)

al 31 dicembre 2000

(in migliaia di Euro)	Produzione	Distribuzione	Ristorazione	Holding e centralizzate	Totali consolidati
Debiti verso banche, obbligazioni ed altri finanziatori					
- esigibili entro 12 mesi	(131.823)	(15.208)	(7)	(64.576)	(211.614)
- esigibili tra 1 e 5 anni	(24.921)	(19.202)	-	(205.254)	(249.377)
- esigibili oltre 5 anni	(45.672)	(1.298)	-	(26.738)	(73.708)
Totale debiti verso banche, obbligazioni ed altri finanziatori	(202.416)	(35.708)	(7)	(296.568)	(534.699)
Disponibilità					
- disponibilità liquide	4.003	9.623	7.671	11.635	32.932
- attività fin. e dell'attivo circolante	-	-	89	1.549	1.638
Totale disponibilità	4.003	9.623	7.760	13.184	34.570
Conti correnti interni di tesoreria	(14.108)	(53.417)	(6.536)	74.061	-
Totale della posizione finanziaria al netto delle disponibilità	(212.521)	(79.502)	1.217	(209.323)	(500.129)

I settori in cui opera il Gruppo

Distribuzione

Il settore in esame comprende i seguenti comparti e rispettive società:

a) *Foodservice (distribuzione al catering)*

MARR s.p.a.	Via Spagna n. 20	Rimini
MARR ALISURGEL s.r.l.	Via del Carpino n. 4	Santarcangelo di Romagna (RN)
BATTISTINI ELVIRO s.r.l.	Via del Carpino n. 4	Santarcangelo di Romagna (RN)
S.I.A.S. s.p.a.	Via del Carpino n. 4	Santarcangelo di Romagna (RN)
ALISEA soc. cons. a r.l.	Via Colle Ramole n. 9	Impruneta (FI)

b) *Distribuzione door to door*

MARR s.p.a. – Div. “Quinta Stagione”	Via Spagna n. 20	Rimini
--------------------------------------	------------------	--------

Si riporta di seguito la ripartizione dei ricavi per comparto.

Ripartizione dei ricavi per attività (in migliaia di Euro)	Esercizio 2001	Esercizio 2000	Var. %
<u>Foodservice</u>	597.225	529.183	12,86
- ricavi intercompany	-	(497)	
Totale netto	597.225	528.686	12,96
<u>Distribuzione door to door</u>	17.494	19.044	(8,14)
- ricavi intercompany	-	(25)	
Totale netto	17.494	19.019	(8,02)
	614.719	547.705	12,24

Il settore distribuzione, come commentato in precedenza, registra un notevole miglioramento sia dei margini che del fatturato nonostante i risultati siano stati fortemente penalizzati dai costi della riorganizzazione del comparto door to door.

Il comparto foodservice ha evidenziato un incremento del 12,9%.

Il 2001 è stato un esercizio di importante crescita, soprattutto se confrontata con quella media della ristorazione commerciale in Italia. Pur in presenza di fenomeni generalizzati di contrazione dei prezzi, e quindi di margini lordi in lieve flessione, a livello di risultato operativo tale andamento è stato più che recuperato dall'assorbimento, su una base più ampia, dei costi fissi.

La gestione è stata caratterizzata da una maggiore concentrazione ai canali strategici (in particolare alberghi e ristoranti) e dal consolidamento ed ampliamento delle linee di prodotti con marchi di

proprietà Marr (Pantano, Sprint Day, Blue Line, Prest, Carnemilia, Promar, ecc.) caratterizzati da un maggior contenuto di servizio il cui livello qualitativo è ampiamente riconosciuto dalla clientela.

Le vendite suddivise per categoria merceologica risultano percentualmente così distinte:

Suddivisione per categoria merceologica	2001	2000
Alimentari	31%	32%
Carni	22%	26%
Ittici	44%	39%
Ortofrutticoli	2%	2%
Attrezzatura alberghiera	1%	1%

La crescita del foodservice è avvenuta attraverso una più efficace copertura del territorio ottenuta grazie al continuo investimento sulla struttura commerciale, al potenziamento e alla costante attenzione alla formazione della rete di vendita che risulta attualmente costituita da circa 430 agenti e 40 area manager.

Per quanto riguarda i principali canali di vendita, si conferma la crescita nei canali caratteristici quali alberghi e ristoranti mentre per una precisa scelta connessa alle difficoltà nell'incasso dei crediti, si registra una diminuzione dei clienti pubblici (ospedali, scuole, ecc.).

Il comparto door to door ha evidenziato una flessione del 8,1%.

La crisi del settore door to door in Italia ha determinato un inevitabile ridimensionamento del comparto, avviato al fine di creare una struttura più flessibile e più idonea al tipo di business. L'attività di ristrutturazione, sostanzialmente giunta a conclusione, ha compromesso fortemente la redditività del comparto penalizzando, a sua volta, i risultati dell'intero settore distribuzione.

Produzione

Il settore in esame comprende i seguenti comparti e rispettive società:

a) Carni bovine e prodotti a base di carne

INALCA s.p.a.	Via Spilamberto n. 30/C	Castelvetro di Modena
GES.CAR. s.r.l.	Via Spilamberto n. 30/C	Castelvetro di Modena
GUARDAMIGLIO s.r.l.	Via Coppalati n. 52	Piacenza
AZ. AGR. CORTICELLA s.r.l.	Via Corticella n. 3	Spilamberto (MO)
FRIMO s.a.m.	20, Boulevard de Suisse	Montecarlo

b) Salumi e gastronomia/snacks

MONTANA ALIMENTARI s.p.a.	Via Marconi n. 3	Gazoldo Degli Ippoliti (MN)
---------------------------	------------------	-----------------------------

c) Spezie, aromi ed additivi alimentari

COMPAGNIA DELLE SPEZIE s.r.l.	Via dell'Industria n. 23	Gattatico (RE)
-------------------------------	--------------------------	----------------

Si riporta di seguito la ripartizione dei ricavi per comparto.

Ripartizione dei ricavi per attività <i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2001	Esercizio 2000	Var. %
<u>Carni bovine</u>	520.095	633.980	(17,96)
- ricavi intercompany	(2.005)	(1.024)	
Totale netto	518.090	632.956	(18,15)
<u>Salumi e snacks</u>	77.274	75.543	2,29
- ricavi intercompany	(534)	(318)	
Totale netto	76.740	75.225	2,01
<u>Spezie ed aromi</u>	5.710	6.548	(12,80)
- ricavi intercompany	(1.222)	(1.641)	
Totale netto	4.488	4.907	(8,54)
	599.318	713.088	(15,95)

Come già descritto l'esercizio 2001 è stato fortemente influenzato dallo stato di crisi del mercato delle carni bovine in tutta Europa conseguente alla crisi "BSE".

Le aziende del comparto carni bovine hanno saputo fronteggiare il drastico calo delle vendite del primo trimestre 2001, rispondendo velocemente ed adeguatamente alle nuove necessità della clientela. Infatti già a partire dal secondo trimestre 2001 esse hanno potuto beneficiare dei positivi risultati derivanti dall'utilizzo del proprio know-how e della struttura, di tipo industriale, il cui livello tecnologico si è dimostrato adeguato per soddisfare le mutate esigenze del mercato in tema di sicurezza alimentare e di controllo dei processi.

Lo scenario di mercato sia in Italia che in Europa è infatti completamente cambiato rispetto all'esercizio precedente. Le vendite di carne tradizionale "in osso" hanno subito un drastico ridimensionamento dopo l'entrata in vigore delle normative sanitarie introdotte a seguito della crisi "BSE" (es. asportazione della colonna vertebrale in macello per i bovini adulti), mentre è esplosa la domanda di prodotti disossati e trasformati nella cui produzione il Gruppo aveva già intensamente investito.

Le aziende del comparto hanno continuato ad operare nel mercato extra U.E. rafforzando la rete commerciale attraverso strutture operanti nei Paesi ritenuti più interessanti (Russia, Angola, Uzbekistan, ecc..).

Ulteriori sviluppi sul mercato extra UE sono stati raggiunti mediante la costituzione di una subholding operativa in Russia totalmente controllata denominata "Inalca Russia" con sede in Mosca, mezzo operativo per i prossimi investimenti in quel paese.

L'esercizio 2001 per quanto riguarda il comparto dei salumi e snacks si è concluso con ricavi in crescita rispetto al 2000 sia nell'area dei salumi che in quelli della gastronomia, in parte determinati da un'effettiva crescita dei volumi venduti (gastronomia) e in parte dai forti aumenti dei prezzi medi di vendita (salumi). L'esercizio appena concluso infatti è stato sensibilmente influenzato dall'emergenza "BSE" e, successivamente, dalla comparsa in Nord Europa dell'affa epizootica che hanno causato nel primo semestre dell'anno carenza di materia prima e fortissimi aumenti di costo, compresi tra il 30 e il 40%.

Per quanto riguarda i salumi, la crescita si registra in particolare nel settore del libero servizio e della bresaola, consentendo di rafforzare una posizione riconosciuta, grazie al marchio MONTANA, nel canale della moderna distribuzione.

Sul mercato nazionale è proseguita la politica sul brand MONTANA con il lancio di diversi prodotti a marchio (mortadelle IGP, cotti, salami, affettati, precotti). Sono state anche sviluppate nuove attività industriali con INALCA individuando sinergie produttive nel campo dei prodotti elaborati a base di carne.

Per quanto riguarda il settore gastronomia, l'implementazione delle nuove linee "atp", in particolare per la produzione di tramezzini, ha permesso di affrontare nuovi mercati con tassi di crescita assai rilevanti.

Le vendite dirette in esportazione continuano ad aumentare, registrando un +9% rispetto allo scorso anno.

Ristorazione

L'attività svolta nel settore in esame è suddivisa in due aree di business, attraverso le seguenti società e/o divisioni societarie:

a) Ristorazione a bordo treno

CREMONINI s.p.a. – Div. ferroviaria	Via Modena n. 53	Castelvetro di Modena
MOMENTUM SERVICES Ltd	Mulliner House Flanders Road Turnham Green	Londra (Gran Bretagna)
CREMONINI RESTAURATION s.a.s. – Divisione ferroviaria	102, Av. de Champs Elysées	Parigi (Francia)

b) Ristorazione commerciale

CREMONINI s.p.a.–Div. Commerciale	Via Modena n. 53	Castelvetro di Modena
ROADHOUSE GRILL ITALIA s.r.l.	Via Modena n. 53	Castelvetro di Modena
S.A.M. s.r.l.	Via Modena n. 53	Castelvetro di Modena
MISTER FOOD s.p.a.	Via Modena n. 53	Castelvetro di Modena
CREMONINI RESTAURATION s.a.s. – Divisione commerciale	102, Av. de Champs Elysées	Parigi (Francia)

Si riporta di seguito la ripartizione dei ricavi per area di business.

Ripartizione dei ricavi per attività <i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2001	<i>Esercizio 2000</i>	Var. %
<u>Ristorazione ferroviaria</u>	117.430	94.620	24,11
- ricavi intercompany	(480)	(83)	
Totale netto	116.950	94.537	23,71
<u>Ristorazione commerciale</u>	59.124	53.137	11,27
- ricavi intercompany	(18)	(200)	
Totale netto	59.106	52.937	11,65
	176.056	147.474	19,38

Il settore ristorazione ha fatto registrare una crescita di fatturato, pari a 28,6 milioni di Euro (+19,4%), realizzata in entrambe le aree di business.

Per quanto riguarda la ristorazione ferroviaria, che evidenzia un incremento di 22,8 milioni di Euro, il 2001 è stato l'anno della conferma del ruolo di rilievo a livello europeo nell'on-board del Gruppo CREMONINI.

L'aggiudicazione delle gare in cui il Gruppo ha recentemente partecipato ha permesso di consolidare il terzo posto nel ranking europeo delle aziende operanti in questo canale.

Per quanto riguarda la ristorazione commerciale, che evidenzia un incremento di 6,0 milioni di Euro, si registra l'importante crescita della ristorazione commerciale in concessione grazie al rafforzamento della leadership nella gestione dei buffet nelle stazioni ferroviarie italiane.

La stipula dell'accordo preliminare con Grandi Stazioni darà ulteriore impulso al processo di sviluppo dell'attività, consentendo l'apertura di nuovi punti vendita nelle stazioni in cui il Gruppo non è ancora presente e di ampliare l'offerta di servizi di ristoro nelle stazioni già presidiate.

Attività centralizzate

Le attività svolte in quest'area sono principalmente legate alla prestazione di servizi specializzati a supporto delle attività dei settori operativi ed alla gestione del patrimonio immobiliare, e ricomprende le seguenti società:

a) Immobiliare e servizi

CREMONINI FINANCE plc	78 Cannon Street	Londra (Gran Bretagna)
GLOBAL SERVICE s.r.l.	Via Modena n. 53	Castelvetro di Modena
INTERJET s.r.l.	Via Belvedere n. 23	Castelvetro di Modena
CONS. CENTRO COMMERCIALE		
INGROSSO CARNI s.r.l.	Via Fantoni n. 31	Bologna

b) Holding

CREMONINI s.p.a.-Div. Holding	Via Modena n. 53	Castelvetro di Modena
-------------------------------	------------------	-----------------------

Ripartizione dei ricavi per attività (in migliaia di Euro)	Esercizio 2001	Esercizio 2000	Var. %
<u>Immobiliare e servizi</u>	6.583	6.940	(5,14)
- ricavi intercompany	(305)	(468)	
Totale netto	6.278	6.472	(3,00)
<u>Holding</u>	5.458	7.620	(28,37)
- ricavi intercompany	(213)	(56)	
Totale netto	5.245	7.564	(30,66)
	11.523	14.036	(17,90)

Prestazione di servizi specializzati

Global Service s.r.l.

La società svolge direttamente attività legate a tre divisioni operative:

- *divisione tecnica*: progettazione di immobili ed impianti, gestione delle attività di manutenzione, di ristrutturazione e di ampliamento;
- *divisione informatica*: gestione dell'hardware e software centrale per le società controllate;
- *divisione amministrazione del personale*: elaborazione e gestione amministrativa delle paghe relative al personale dipendente del Gruppo.

Interjet s.r.l.

La società svolge servizi di trasporto aereo (aero-taxi) gestendo l'aeromobile di proprietà con base operativa a Bologna. Nel 2001 la società ha attivato anche la costituzione di una divisione per la

gestione di tratte ferroviarie nell'ambito della liberalizzazione dell'utilizzo delle reti ferroviarie europee.

Cremonini Finance plc

La società, che svolge attività finanziaria, ha emesso, per conto del Gruppo, un prestito obbligazionario in Eurobond di originari 250 miliardi di lire collocato sul mercato internazionale.

Gestione del patrimonio immobiliare

Relativamente alle società rientranti in quest'area, proprietarie di immobili civili, commerciali e direzionali concessi in locazione all'interno del Gruppo ed a terzi, si registra l'ulteriore concentrazione dell'attività in capo a CREMONINI s.p.a. avvenuta tramite l'incorporazione di C.E.I.Be.C. s.r.l.. All'interno del Gruppo oltre a CREMONINI s.p.a. l'attività immobiliare è effettuata dal Consorzio Centro Commerciale Ingrosso Carni s.r.l..

Le locazioni ed i servizi prestati sia a società del Gruppo che a terzi, sono effettuati a normali condizioni di mercato, relativamente alle diverse tipologie di prestazioni.

INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio 2001 il totale degli investimenti netti materiali ammonta a 24,9 milioni di Euro ed è costituito da 28,2 milioni di Euro di incrementi al netto di 3,3 milioni di Euro di dismissioni.

Il totale degli incrementi netti delle immobilizzazioni immateriali ammonta a 8,3 milioni di Euro.

Tipologia degli investimenti netti per settore

(in migliaia di Euro)	Produzione	Distribuzione	Ristorazione	Altri	Totale
Terreni e fabbricati	3.972	127	1.917	78	6.094
Impianti e macchinari	8.842	414	554	19	9.829
Attrezzature industriali e comm.li	1.219	39	631	1	1.890
Altri beni	966	463	1.095	351	2.875
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.265	673	549	1.698	4.185
Totale	16.264	1.716	4.746	2.147	24.873
Costi d'impianto ed ampliamento	2	64	792	16	874
Costi ricerca, sviluppo, pubblicità	473	31	5	-	509
Costi brevetto industriale e diritti	825	165	148	39	1.177
Concessioni, licenze, marchi	92	5	155	12	264
Avviamento	-	378	1.560	-	1.938
Variazione netta diff. consol.	-	-	59	-	59
Immobilizzazioni in corso e acconti	(72)	1.067	505	212	1.712
Altre immobilizzazioni immateriali	89	475	1.198	11	1.773
Totale	1.409	2.185	4.422	290	8.306

Gli investimenti materiali si riferiscono principalmente al settore della produzione comparto carni bovine e sono relativi alla costruzione di impianti di incenerimento presso gli stabilimenti di Castelvetro e Ospedaletto Lodigiano.

Gli investimenti nel settore ristorazione sono legati all'acquisizione di nuovi buffet di stazione, all'ampliamento di quelli esistenti e allo sviluppo del progetto "Roadhouse Grill".

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Le principali attività di ricerca e sviluppo sono state effettuate nel settore della produzione e sono relative a nuovi prodotti trasformati e ad alto contenuto di servizio a marchio MONTANA (prodotti elaborati in atmosfera modificata quali carpaccio, brasato, bresaola, hamburger precotti e prefritti, arrosti diversi e prodotti freschi di vario genere).

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Produzione

- INALCA, in data 22 febbraio 2001 ha stipulato un contratto d'affitto d'azienda con Real Food s.p.a. di Roveleto di Cadeo (Piacenza) subentrando nella gestione di tutte le sue attività. Il contratto è stato stipulato attraverso Real Food 3 s.r.l. società controllata al 100% da INALCA s.p.a.. Real Food s.p.a. nel 2001 ha realizzato un fatturato di circa 88 milioni di Euro.
- A seguito di un accordo con INALCA s.p.a. dal 1° gennaio 2002 Montana Alimentari s.p.a. curerà la commercializzazione delle carni in scatola a marchio MONTANA, completando un riassetto organizzativo che unisce diverse attività del Gruppo CREMONINI in un'unica struttura in grado di massimizzare le sinergie commerciali e distributive e di ridurre i costi operativi.

Ristorazione

Nella ristorazione on-board si segnala l'importante aggiudicazione della gara per i servizi di ristorazione a bordo dei treni ad alta velocità Thalys che collegano la Francia con il Belgio e l'Olanda. Questa ulteriore affermazione consentirà al Gruppo di raggiungere il secondo posto a livello europeo nel canale della ristorazione ferroviaria.

Inoltre, relativamente alla ristorazione commerciale, sono stati acquisiti i buffet nelle stazioni ferroviarie di Genova Porta Principe, Trieste e Milano Greco Pirelli.

Infine, alla data del 21 marzo 2002, le azioni proprie in portafoglio a CREMONINI s.p.a. sono pari a n. 9.475.957 per un controvalore di 18.887 migliaia di Euro; la movimentazione nel corso del primo trimestre 2002 è stata la seguente:

<i>Periodo</i>	<i>Numero azioni</i>	<i>Corrispettivo netto (in migliaia di Euro)</i>	<i>Valutazione (in migliaia di Euro)</i>
31 dicembre 2001	9.075.000		18.206
Variazione gennaio 2002	128.420	219	
Variazione febbraio 2002	155.966	258	
Variazione marzo 2002	116.571	204	
21 marzo 2002	9.475.957		18.887

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Relativamente al comparto delle carni bovine il consolidato trend di ripresa cominciato già dal secondo trimestre del 2001 si prevede possa continuare anche nell'esercizio 2002. Il processo di concentrazione degli operatori consentirà alle aziende del Gruppo di acquisire ulteriori quote di mercato e un sempre miglior sfruttamento delle tecnologie produttive. Buone sono anche le aspettative derivanti dalle iniziative intraprese all'estero.

Per quanto riguarda la distribuzione i piani operativi predisposti, uniti alle attività commerciali e logistiche pianificate, fanno ritenere realistiche le previsioni di consolidamento della posizione di preminenza sul mercato e di ulteriore crescita del business.

La ristorazione proseguirà il proprio sviluppo sia in Italia che all'estero in entrambi i comparti di riferimento:

- l'on-board mira a consolidare la propria posizione di vertice a livello europeo che ha avuto un'ulteriore significativa conferma nella recente aggiudicazione della gara "Thalys";
- la ristorazione commerciale sarà concentrata a mantenere il primato in Italia nella ristorazione in concessione oltre a sviluppare il progetto "Roadhouse Grill" recentemente avviato.

Le prospettive di sviluppo presenti in tutti i settori in cui opera il Gruppo e i risultati già registrati nella prima parte dell'esercizio in corso consentono di prevedere positivi risultati per l'esercizio 2002.

LA CAPOGRUPPO CREMONINI

Relativamente agli aspetti societari, nel corso del 2001 è stata attuata l'operazione di fusione per incorporazione in CREMONINI s.p.a. di C.E.I.Be.C. s.r.l.. Conseguentemente le principali attività nel comparto immobiliare sono oggi svolte direttamente dalla Capogruppo.

Al fine di permettere la corretta comparabilità dei bilanci si riportano di seguito schemi sintetici di

stato patrimoniale e conto economico nei quali i prospetti del 2000 sono stati resi omogenei a quelli del 2001.

Conto economico

(in migliaia di Euro)	2001	2000			
	Totale bilancio al 31.12.2001	Totale pro forma al 31.12.2000	Effetto elisioni	Società incorporata nel 2001 (C.E.I.Be.C.)	Totale bilancio al 31.12.2000
		(A)+(B)+(C)	(C)	(B)	(A)
Ricavi totali	122.129	117.469	(324)	1.830	115.963
Variazione rimanenze prodotti in corso, semilavorati e finiti	-	-	-	-	-
Valore della produzione	122.129	117.469	(324)	1.830	115.963
Costi della produzione	(76.216)	(71.939)	320	(1.257)	(71.002)
Valore aggiunto	45.913	45.530	(4)	573	44.961
Costo del lavoro	(29.666)	(28.926)	-	-	(28.926)
Margine operativo lordo	16.247	16.604	(4)	573	16.035
Ammortamenti e svalutazioni	(9.094)	(7.976)	-	(443)	(7.533)
Risultato operativo	7.153	8.628	(4)	130	8.502
Proventi (oneri) finanziari netti	(7.994)	(5.010)	4	(795)	(4.219)
Risultato della gestione caratteristica	(841)	3.618	-	(665)	4.283
Proventi (oneri) da partec. netti	2.900	(22.564)	-	-	(22.564)
Proventi (oneri) straordinari netti	(1.467)	680	-	7	673
Risultato prima delle imposte	592	(18.266)	-	(658)	(17.608)
Imposte sul reddito d'esercizio	203	4.565	-	(10)	4.575
Risultato netto	795	(13.701)	-	(668)	(13.033)

Stato patrimoniale

(in migliaia di Euro)	2001 Totale bilancio al 31.12.2001	2000			
		Totale pro- forma al 31.12.2000	Effetto elisioni	Società incorporata nel 2001 (C.E.I.Be.C.)	Totale bilancio al 31.12.2000
		(A)+(B)+(C)	(C)	(B)	(A)
Immobilizzazioni immateriali	16.723	18.793	-	162	18.631
Immobilizzazioni materiali	51.721	36.108	-	25.908	10.200
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	300.935	325.459	-	1	325.458
Capitale immobilizzato	369.379	380.360	-	26.071	354.289
Attività a breve termine	73.426	69.167	(5.298)	762	73.703
Passività a breve termine	(41.315)	(41.938)	5.298	(3.222)	(44.014)
Capitale di esercizio netto	32.111	27.229	-	(2.460)	29.689
T.F.R. ed altri fondi a medio- lungo termine	(12.103)	(12.009)	-	(10)	(11.999)
Capitale investito netto	389.387	395.580	-	23.601	371.979
Patrimonio netto	180.948	193.331	-	10.022	183.309
Indebitamento finanziario a medio-lungo termine	96.516	118.371	-	14.414	103.957
Indebitamento finanziario a breve termine	111.923	83.878	-	(835)	84.713
Posizione finanziaria netta	208.439	202.249	-	13.579	188.670
Mezzi propri e debiti finanziari	389.387	395.580	-	23.601	371.979

Posizione finanziaria netta

(in migliaia di Euro)	2001 Totale bilancio al 31.12.2001	2000			
		Totale pro- forma al 31.12.2000	Effetto elisioni	Società incorporata nel 2001 (C.E.I.Be.C.)	Totale bilancio al 31.12.2000
		(A)+(B)+(C)	(C)	(B)	(A)
<u>Debiti verso banche ed altri finanziatori</u>					
- esigibili entro 12 mesi	(78.663)	(61.981)	-	(1.828)	(60.153)
- esigibili tra 1 e 5 anni	(77.435)	(91.633)	-	(6.948)	(84.685)
- esigibili oltre 5 anni	(19.081)	(26.738)	-	(7.466)	(19.272)
Totali debiti verso banche ed altri finanziatori	(175.179)	(180.352)	-	(16.242)	(164.110)
<u>Disponibilità</u>			-		
- disponibilità liquide	2.515	12.282	-	108	12.174
- attività fin. e dell'attivo circ.	17.130	17.264	-	-	17.264
Totali disponibilità	19.645	29.546	-	108	29.438
<u>C/c interni di tesoreria ed altri debiti fin. verso controllate</u>	(52.905)	(51.443)	-	2.555	(53.998)
Totali della posizione finanziaria netta	(208.439)	(202.249)	-	(13.579)	(188.670)

Nota: la voce "C/c interni di tesoreria ed altri debiti finanziari verso controllate" include il debito verso la controllata Cremonini Finance plc di 129 milioni di Euro, con scadenza febbraio 2003.

Oltre all'attività tipica di una holding, la Capogruppo eroga alle società del Gruppo specifici servizi e svolge, con una divisione dedicata, l'attività di ristorazione (a bordo treno e commerciale).

I servizi diretti

I rapporti ed i servizi specifici, svolti ed effettuati prevalentemente verso le società del Gruppo a normali condizioni di mercato, interessano le seguenti aree operative:

finanza: gestione della tesoreria centralizzata e pianificazione dei finanziamenti speciali ed a medio-lungo termine;

garanzie e consulenza: rilascio di garanzie fidejussorie (bancarie ed assicurative) e assistenza generale in materia contabile, societaria, fiscale, giuridico-legale e contrattuale;

assicurazioni: gestione della copertura assicurativa per tutte le aziende del Gruppo;

smobilizzo di crediti commerciali: servicer per conto della società di factoring CRC s.p.a. nella gestione operativa e mandataria, per conto delle controllate INALCA s.p.a., Marr s.p.a. e Montana Alimentari s.p.a., nella presentazione dei crediti ed all'incasso del netto ricavo delle cessioni stesse. Il turn-over e gli altri elementi dell'operazione di securitization sono descritti nella nota integrativa.

Attività di ristorazione

La Società svolge direttamente ed in parte anche attraverso proprie controllate, attività nel settore della ristorazione commerciale e dei trasporti, in particolare a bordo treno.

Per i commenti e la sintesi dei risultati di tale attività si rimanda al più completo commento effettuato in precedenza sui risultati dell'attività del Gruppo.

Rapporti con imprese del Gruppo e società correlate

Con particolare riferimento all'attività propria di CREMONINI s.p.a. ed agli specifici rapporti finanziari e di servizio con società partecipate e correlate, effettuati a condizioni di mercato, precisiamo che gli stessi hanno interessato le seguenti tipologie di costi e ricavi dei quali indichiamo i valori complessivi, mentre in appositi allegati della nota integrativa sono esposti i dati patrimoniali ed economici di bilancio suddivisi per tipo di rapporto:

	<i>Controllate</i>	<i>Collegate</i>	<i>Correlate</i>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Proventi finanziari	12.550	1	-
Proventi per servizi	3.915	-	32
Cessioni di merci	40	-	-
Altri proventi	636	-	-
Oneri finanziari	6.704	-	-
Oneri per servizi	508	-	1
Acquisti di merci	7.126	-	-
Altri oneri	850	-	-
<hr/>			
Crediti	214.884	92	162
Debiti	261.060	-	-

Azioni proprie

La Società possiede azioni proprie acquisite in base al mandato conferito agli Amministratori ed alle decisioni in tale ambito assunte dal Consiglio di Amministrazione, con lo scopo di mantenere la stabilità del titolo.

La movimentazione delle azioni proprie nell'esercizio è stata la seguente:

	<i>Numero azioni</i>	<i>Valore nominale complessivo</i>	<i>% sul capitale</i>	<i>Corrispettivo d'acquisto/vendita (Euro/000)</i>	<i>Valutazione di bilancio (Euro/000)</i>
<i>Azioni proprie dell'attivo immobilizzato</i>					
Consistenza al 31.12.2000	4.113.000	2.138.760	2,90	-	10.501
Acquisti	-	-	-	-	-
Vendite	-	-	-	-	-
Consistenza al 31.12.2001	4.113.000	2.138.760	2,90	-	10.501
<i>Azioni proprie dell'attivo circolante</i>					
Consistenza al 31.12.2000	-	-	-	-	-
Acquisti	5.077.000	2.640.040	3,58	7.949	-
Vendite	(115.000)	(59.800)	(0,08)	(218)	-
Consistenza al 31.12.2001	4.962.000	2.580.240	3,50	-	7.705
Totalle al 31.12.2001	9.075.000	4.719.000	6,40	-	18.206

Oltre a quanto riportato nel capitolo "eventi successivi alla chiusura dell'esercizio", precisiamo che CREMONINI s.p.a. non possiede altre azioni proprie, né tramite società fiduciaria, né per interposta persona.

Le società controllate e collegate non possiedono azioni di CREMONINI s.p.a., né direttamente, né per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona e le stesse società, nel corso dell'esercizio, non hanno posto in essere operazioni di acquisto e di vendita di azioni della Capogruppo.

Piano triennale di stock-option

Il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione del mandato ricevuto, con delibera in data 23 marzo 2001 relativamente all'esercizio 2000 (ultima tranne del Piano), ha individuato nominativamente i destinatari dell'assegnazione gratuita di azioni, attribuendo agli stessi il diritto di ottenere, nell'ambito del Piano e con le modalità di legge vigenti al momento della delibera, le assegnazioni così complessivamente indicate:

	<i>n. azioni</i>	<i>% sul capitale</i>
Anno 2001	66.240	0,05

Conseguentemente, l'assemblea del 28 aprile 2001 con atto del notaio Vellani ha deliberato l'aumento gratuito del capitale sociale e la relativa assegnazione di n. 66.240 azioni a favore dei destinatari dell'assegnazione stessa.

L'evoluzione del Piano, secondo quanto descritto in precedenza ed in base alle indicazioni emanate da Consob, è rappresentata dalla seguente tavola:

<i>ANNO 2001</i>	<i>N. azioni</i>	<i>Prezzo medio di esercizio</i>	<i>Prezzo di mercato (Euro)</i>
Diritti esistenti all'1.1.2001	66.240	0	1,62
Diritti assegnati nel periodo	(66.240)		
Diritti esistenti al 31.12.2001	0	0	

Partecipazioni degli Amministratori

Alla data del 31 dicembre 2001, le partecipazioni in CREMONINI s.p.a. e sue partecipate, possedute esclusivamente dagli Amministratori, risultano essere:

Nominativo	Società	Possesso alla fine dell'esercizio 2000		Acquisti Assegnazioni Sottoscrizioni		Cessioni		Possesso alla fine dell'esercizio 2001	
		Azioni n.	Quote v.n.	Azioni n.	Quote v.n.	Azioni n.	Quote v.n.	Azioni n.	Quote v.n.
Numeri e valori in migliaia									
Cremonini Luigi	Cremonini s.p.a.	13.080						13.080	
Fabbian Valentino	Cremonini s.p.a.	55						55	
Cremonini Vincenzo	Cremonini s.p.a.	48						48	
Ravanelli Ugo	Cremonini s.p.a.	47						47	
Pedrazzi Giorgio	Cremonini s.p.a.	47						47	
Barberis Giovanni	Cremonini s.p.a.	24						24	
Aratri Illias	Cremonini s.p.a.	73						73	
Aratri Illias	Roadhouse G.I. s.r.l.		0,516						0,516
Aratri Illias	Quality & Service s.r.l.		0,929					(0,929)	

Natura delle deleghe conferite agli Amministratori

Con riferimento alla Raccomandazione Consob del 20 febbraio 1997, le deleghe conferite ai singoli Amministratori sono quelle di seguito precise:

- al Presidente signor Luigi Cremonini, oltre la legale rappresentanza di cui all'art. 21 dello statuto sociale, sono stati conferiti i necessari poteri per il compimento degli atti relativi all'attività sociale, da esercitarsi con firma individuale, nell'ambito delle deleghe attribuite con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 12 marzo 1999;
- all'Amministratore Delegato signor Vincenzo Cremonini, oltre la legale rappresentanza di cui all'art. 21 dello statuto sociale, sono stati conferiti i necessari poteri per il compimento degli atti relativi all'attività sociale, da esercitarsi con firma individuale, nell'ambito delle deleghe attribuite con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 10 marzo 2001;
- all'Amministratore Delegato signor Valentino Fabbian, sono stati conferiti i necessari poteri per il compimento degli atti relativi all'attività sociale specificamente orientata verso l'attività di ristorazione, da esercitarsi con firma individuale, nell'ambito delle deleghe attribuite con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 12 marzo 1999.

Nell'attuale struttura degli Organi Sociali, non è istituito il Comitato Esecutivo e non è nominato il Direttore Generale.

Nel corso dell'esercizio, sia il Presidente che gli Amministratori Delegati, si sono avvalsi dei poteri loro attribuiti solo per la normale gestione dell'attività sociale, mentre le operazioni significative, per tipologia, qualità e valore, sono state sottoposte all'esame del Consiglio di Amministrazione.

Altre informazioni

Nel corso dell'esercizio, l'assemblea tenutasi in data 28 aprile 2001:

- ha ampliato il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione al fine di integrare la presenza di membri esterni "indipendenti", secondo i parametri richiesti dal Codice di Autodisciplina;
- ha adottato il "regolamento dell'assemblea" che disciplina lo svolgimento delle riunioni assembleari (ordinaria, straordinaria, speciale e degli obbligazionisti).

Nel corso dell'esercizio, il Consiglio di Amministrazione:

- ha preso atto dell'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente (D.M. 162/2000) relativamente alla carica ricoperta dai componenti (effettivi e supplenti) il Collegio Sindacale;
- ha adottato il proprio Codice di Autodisciplina ("Codice") secondo le indicazioni della Borsa Italiana e, conseguentemente:
 - ha istituito il "Comitato per la remunerazione degli Amministratori";
 - ha istituito il "Comitato per il controllo interno e la Corporate Governance".

Inoltre, avendo reso tutte le informazioni poste a carico delle Emittenti, adottato il "Codice" e proceduto alle nomine dello "specialista" e dell'"investor relator", in data 2 luglio 2001 le azioni ordinarie della Società sono state ammesse alla quotazione del nuovo segmento STAR della Borsa Italiana.

Relativamente al contenuto del Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231 avente ad oggetto la "responsabilità amministrativa delle persone giuridiche e degli enti", Vi confermiamo che sono da tempo attivi alcuni processi interni mirati alla individuazione delle aree di rischio, nonché attività di monitoraggio comportanti la verifica delle diverse procedure di formazione/esecuzione dei contratti con la pubblica amministrazione in genere. In particolare potranno essere adottati modelli di comportamento e di gestione sulla base di "codici" redatti dalle associazioni di categoria che, già comunicati ai Ministeri competenti, attendono le eventuali osservazioni di questi ultimi. Dopo tale valutazione ministeriale, i codici potranno rappresentare il punto di riferimento nei processi decisionali dell'azienda, tenuta altresì in debita considerazione la imminente "riforma del diritto societario" di cui alla legge delega n. 366/2001.

* * * * *

Signori Azionisti,

prima della conclusione e delle Vostre decisioni in merito, Vi confermiamo che il progetto di bilancio al 31 dicembre 2001, sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione in questa sede assembleare, è stato redatto nel rispetto della legislazione vigente.

In merito al risultato d'esercizio, e cioè all'utile di Euro 794.840, proponiamo che lo stesso venga destinato come segue:

- | | |
|--|--------------|
| – ad incremento della riserva legale ed al conseguente raggiungimento del limite di cui all'art. 2430 del C.C. | Euro 107.339 |
| – ad incremento della riserva di utili indivisi | Euro 687.501 |

Inoltre, con l'approvazione del bilancio 2001 scade il mandato triennale a suo tempo conferito agli Amministratori attualmente in carica. In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2383 del C.C. Vi invitiamo a provvedere in merito relativamente alla nomina per il triennio 2002-2004.

Infine, Vi invitiamo ad approvare il bilancio, unitamente alla presente relazione ed alle proposte in essa contenute.

Castelvetro di Modena, 22 marzo 2002

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Cav. Lav. Luigi Cremonini)

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2001

		Stato patrimoniale attivo	
(in Euro)		31.12.2001	31.12.2000
(B) Immobilizzazioni			
<i>I. Immobilizzazioni immateriali</i>			
1) Costi di impianto e di ampliamento		1.852.442	3.436.583
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità			1.498
3) Diritti di brevetto ind.le e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		113.943	74.158
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		191.249	68.787
5) Avviamento		5.132.192	4.849.304
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		1.092.564	815.189
7) Altre immobilizzazioni immateriali		8.340.230	9.384.984
		16.722.620	18.630.503
<i>II. Immobilizzazioni materiali</i>			
1) Terreni e fabbricati		30.407.302	2.158.224
2) Impianti e macchinari		3.207.967	2.884.827
3) Attrezzature industriali e commerciali		817.849	543.759
4) Altri beni		3.976.753	3.435.626
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		13.311.199	1.178.285
		51.721.070	10.200.721
<i>III. Immobilizzazioni finanziarie</i>			
1) Partecipazioni in			
a) imprese controllate		276.189.150	300.422.393
b) imprese collegate		85.327	19.884
d) altre imprese		1.614.253	1.628.040
		277.888.730	302.070.317
2) Crediti			
a) verso imprese controllate			
- entro 12 mesi		771.991	771.991
- oltre 12 mesi		294.380	346.026
b) verso imprese collegate			
- entro 12 mesi		87.281	417.814
d) verso altri			
- oltre 12 mesi		11.392.438	11.351.818
3) Altri titoli		12.546.090	12.887.649
4) Azioni proprie (val. nom. complessivo al 31.12.2001 Euro 2.138.760)		16.635.077	17.263.409
		10.500.798	10.500.798
		317.570.695	342.722.173
Totale immobilizzazioni (B)		386.014.385	371.553.397
(C) Attivo circolante			
<i>I. Rimanenze</i>			
4) Prodotti finiti e merci		1.424.136	1.252.083
		1.424.136	1.252.083
<i>II. Crediti</i>			
1) Verso clienti			
- entro 12 mesi		23.289.705	21.854.541
- oltre 12 mesi		680.110	813.532
		23.969.815	22.668.073
2) Verso imprese controllate			
- entro 12 mesi		137.750.238	151.652.992
- oltre 12 mesi		76.068.486	74.531.902
		213.818.724	226.184.894
3) Verso imprese collegate			
- entro 12 mesi		5.366	6.075
		5.366	6.075
5) Verso altri			
- entro 12 mesi		29.148.727	40.136.873
- oltre 12 mesi		307.279	347.924
		29.456.006	40.484.797
		267.249.911	289.343.839
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			
4) Altre partecipazioni			53.277
5) Azioni proprie (val. nom. complessivo al 31.12.2001 Euro 2.580.240)		7.705.214	
6) Altri titoli		494.647	
		8.199.861	53.277
<i>IV. Disponibilità liquide</i>			
1) Depositi bancari e postali		1.357.550	11.371.355
3) Denaro e valori in cassa		1.158.163	802.779
		2.515.713	12.174.134
Totale attivo circolante (C)		279.389.621	302.823.333
(D) Ratei e risconti			
- vari		1.391.029	1.070.004
Totale ratei e risconti (D)		1.391.029	1.070.004
Totale attivo (B+C+D)		666.795.035	675.446.734

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2001

Stato patrimoniale passivo

<i>(in Euro)</i>	31.12.2001	31.12.2000
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	73.746.400	73.209.707
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	73.426.011	105.670.285
IV. Riserva legale	14.641.941	3.638.672
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	18.206.012	10.500.798
VII. Altre riserve		
Riserva utili indivisi	132.546	3.323.289
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	794.840	(13.033.338)
Totale patrimonio netto (A)	180.947.750	183.309.413
B) Fondi per rischi ed oneri		
2) Fondi per imposte	29.853	326.486
3) Altri	3.507.816	3.344.937
Totale fondi per rischi ed oneri (B)	3.537.669	3.671.423
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	8.565.954	8.327.861
D) Debiti		
3) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	72.723.666	54.213.539
- oltre 12 mesi	96.515.862	103.956.718
	<hr/>	<hr/>
4) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	5.939.313	5.939.288
	<hr/>	<hr/>
6) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	25.303.210	22.861.795
	<hr/>	<hr/>
8) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	131.946.227	146.620.209
- oltre 12 mesi	129.114.225	129.114.225
	<hr/>	<hr/>
11) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	4.792.195	6.048.575
	<hr/>	<hr/>
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	994.851	1.052.592
	<hr/>	<hr/>
13) Altri debiti		
- entro 12 mesi	4.952.593	7.346.607
	<hr/>	<hr/>
Totale debiti (D)	472.282.142	477.153.548
E) Ratei e risconti		
- vari	1.461.520	2.984.489
Totale ratei e risconti (E)	1.461.520	2.984.489
Totale passivo (A+B+C+D+E)	666.795.035	675.446.734

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2001

Conti d'ordine e di memoria <i>(in Euro)</i>	31.12.2001	31.12.2000
Garanzie dirette - fidejussioni		
- imprese controllate	269.695.709	252.855.939
- imprese collegate	2.699.690	2.699.690
- imprese correlate	72.148.266	60.404.616
- altre imprese	344.543.665	315.960.245
Garanzie dirette - patronage		
- imprese controllate	64.143.947	50.509.485
- imprese collegate		
- imprese correlate		
- altre imprese	64.143.947	50.509.485
Garanzie indirette - mandati di credito		
- imprese controllate	118.062.047	122.090.411
- imprese collegate		
- imprese correlate		
- altre imprese	118.062.047	122.090.411
Canoni di leasing a scadere	1.122.358	1.331.697
Totale conti d'ordine e di memoria	527.872.017	489.891.838

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2001

	Conto economico (in Euro)	31.12.2001	31.12.2000
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		118.806.360	113.174.816
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		509.661	
5) Altri ricavi e proventi			
- varie		2.813.030	2.788.173
Totale valore della produzione (A)		122.129.051	115.962.989
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		32.892.558	29.620.626
7) Per servizi		31.280.808	29.597.616
8) Per godimento di beni di terzi		10.017.802	9.649.846
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi		21.479.807	20.739.480
b) Oneri sociali		6.458.243	6.511.808
c) Trattamento di fine rapporto		1.727.597	1.673.979
10) Ammortamenti e svalutazioni		29.665.647	28.925.267
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		5.831.782	5.626.004
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		2.689.794	1.632.922
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circ. e delle disponibilità liquide		260.089	
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		8.781.665	7.258.926
12) Accantonamenti per rischi		(147.671)	40.331
14) Oneri diversi di gestione		313.259	274.107
Totale costi della produzione (B)		114.976.480	107.460.812
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		7.152.571	8.502.177
C) Proventi e oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazioni			
- da imprese controllate		9.604.165	1.714.810
- da imprese collegate			756.252
- altri		44.106	44.855
		9.648.271	2.515.917
16) Altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		23.279	20.405
- da imprese controllate		151.338	218.752
- altri			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		174.617	239.157
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		1.175.397	1.060.075
d) proventi diversi dai precedenti		268	2.386.028
- da imprese controllate		12.527.328	13.802.617
- da imprese collegate		529	148
- altri		1.059.000	1.009.426
		13.586.857	14.812.191
17) Interessi e altri oneri finanziari			
- da imprese controllate		(6.703.955)	(9.343.468)
- altri		(16.226.782)	(13.372.760)
		(22.930.737)	(22.716.228)
Totale proventi e oneri finanziari (C)		1.654.673	(1.702.860)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
19) Svalutazioni			
a) di partecipazioni		(6.719.604)	(25.024.093)
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		(7.229)	(56.388)
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		(21.810)	
		(6.748.643)	(25.080.481)
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)		(6.748.643)	(25.080.481)
E) Proventi e oneri straordinari			
20) Proventi			
- plusvalenze da alienazioni		51.646	516.457
- varie		621.187	1.073.747
		672.833	1.590.204
21) Oneri			
- imposte relative a esercizi precedenti		(23.923)	(195.587)
- varie		(2.116.020)	(720.959)
		(2.139.943)	(916.546)
Totale delle partite straordinarie (E)		(1.467.110)	673.658
Resultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)		591.491	(17.607.506)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		203.349	4.574.168
26) Utile (perdita) dell'esercizio		794.840	(13.033.338)

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2001

Nota integrativa

Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio dell'esercizio 1° gennaio 2001 – 31 dicembre 2001 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo stato patrimoniale (conforme allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424bis del C.C.), dal conto economico (conforme allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425bis del C.C.) e dalla presente nota integrativa, che fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 del C.C. e da altre normative in materia di bilancio. Inoltre, sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta dei fatti e dei risultati dell'esercizio, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il bilancio al 31 dicembre 2001 è presentato per la prima volta con gli importi espressi esclusivamente in Euro, in quanto la società ha adottato la nuova moneta di conto a partire dal mese di novembre 2001; l'utilizzo dell'Euro ha comportato la conversione di tutti i movimenti contabili (riferiti a crediti, debiti, magazzino, cespiti, iva, banche, ecc.). Conseguentemente anche gli importi in lire riferiti al bilancio relativo al precedente esercizio sono stati convertiti in Euro. Lo stato patrimoniale ed il conto economico, sono stati redatti in unità di Euro, senza cifre decimali, imputando l'arrotondamento al conto economico. Per la nota integrativa si è optato per la redazione in migliaia di Euro, come previsto dall'art. 16, comma 8, lettera a), Dlgs n. 213/98 e dall'art. 2423, comma 5, del Codice Civile. A tal proposito si precisa che i costi sostenuti per la transizione alla moneta unica europea, interamente addebitati al conto economico, non sono stati significativi.

Per una corretta comparazione dei dati dell'esercizio 2001 con quelli dell'esercizio precedente si precisa che la struttura ed il contenuto del bilancio al 31 dicembre 2001 hanno risentito, principalmente con riferimento allo stato patrimoniale, della fusione per incorporazione della controllata C.E.I.Be.C. s.r.l. attuata con effetti contabili e fiscali dal 1° gennaio 2001.

Conseguentemente, al fine di permettere la corretta comparabilità dei bilanci si riportano di seguito schemi sintetici di stato patrimoniale e conto economico nei quali i prospetti del 2000 sono stati resi omogenei a quelli del 2001. Per quanto concerne i commenti alle singole voci del bilancio, gli effetti della incorporazione di C.E.I.Be.C. sui dati del 2000 sono stati separati nelle tabelle di dettaglio.

(in migliaia di Euro)	Bilancio al <i>31.12.200 1</i>	Totale pro- forma al 31.12.2000	Effetto elisioni	Bilancio al 31.12.2000 incorporat a	Bilancio al 31.12.2000 incorporante		
				(A)+(B)+(C)	(C)	(B)	(A)
ATTIVO							
B) Immobilizzazioni							
<i>I. Immateriali</i>	16.723	18.793	-	162	18.631		
<i>II. Materiali</i>	51.721	50.617	14.508	(a)	25.908	10.201	
<i>III. Finanziarie</i>	317.570	318.194	(24.529)	(b)	1	342.722	
C) Attivo circolante							
<i>I. Rimanenze</i>	1.424	1.252	-	-	1.252		
<i>II. Crediti</i>	267.250	287.358	(5.298)	(c)	3.312	289.344	
<i>III. Attività fin. che non costituiscono imm.</i>	8.200	55	-	2	53		
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	2.516	12.282	-	108	12.174		
D) Ratei e risconti attivi	1.391	1.073	-	3	1.070		
TOTALE ATTIVO	666.795	689.624	(15.319)	29.496	675.447		
PASSIVO							
A) Patrimonio netto	180.948	183.309	(10.021)	(d)	10.021	183.309	
B) Fondi per rischi ed oneri	3.538	3.681	-	-	10	3.671	
C) T.F.R.	8.566	8.328	-	-	-	8.328	
D) Debiti	472.282	491.319	(5.298)	(c)	19.463	477.154	
E) Ratei e risconti passivi	1.461	2.987	-	-	2	2.985	
TOTALE PASSIVO	666.795	689.624	(15.319)	29.496	675.447		

(a) allocazione del disavanzo di fusione ad incremento del valore dei cespiti

(b) eliminazione del valore della partecipazione in sede di fusione

(c) eliminazione dei rapporti reciproci di credito/debito

(d) eliminazione del patrimonio netto di C.E.I.Be.C. in sede di fusione

	<i>(in migliaia di Euro)</i>	Bilancio al 31.12.20 01	<i>Bilancio al 31.12.2000</i>			
			Total pro- forma al 31.12.2000	Effetto elisioni (costi/ricavi infragruppo)	Bilancio al 31.12.2000 incorporata	Bilancio al 31.12.2000 incorporante
			(A)+(B)+(C)	(C)	(B)	(A)
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1) Ricavi delle vendite e delle prestaz.	118.806	113.998	(270)	1.093	113.175	
4) In. di imm. per lavori interni	510	335	-	335	-	
5) Altri ricavi e proventi	2.813	3.136	(54)	402	2.788	
Totale valore della produzione (A)	122.129	117.469	(324)	1.830	115.963	
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	32.892	29.621	-	-	29.621	
7) Per servizi	31.281	29.929	(31)	362	29.598	
8) Per godimento beni di terzi	10.018	9.391	(289)	30	9.650	
9) Per il personale	29.666	28.925	-	-	28.925	
10) Ammortamenti e svalutazioni	8.782	7.702	-	443	7.259	
11) Var. rim. di materie prime, suss., cons. e merci	(148)	40	-	-	40	
12) Accantonamenti per rischi	313	274	-	-	274	
14) Oneri diversi di gestione	2.172	2.959	-	865	2.094	
Totale costi della produzione (B)	114.976	108.841	(320)	1.700	107.461	
Differenza tra valore e costi della produzione (AB)	7.153	8.628	(4)	130	8.502	
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI						
15) Proventi da partecipazioni	9.648	2.516	-	-	2.516	
16) Altri proventi finanziari	14.937	18.020	(992)	515	18.497	
17) Interessi e altri oneri finanziari	(22.930)	(23.030)	996	(1.310)	(22.716)	
Tot. proventi e oneri finanziari (C)	1.655	(2.494)	4	(795)	(1.703)	
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE						
19) Svalutazioni	(6.749)	(25.080)	-	-	(25.080)	
Totale rettifiche. valatt. fin. (D)	(6.749)				(25.080)	
(25.080)						
E) PROVENTI E ONERI STRAORD.						
20) Proventi	673	1.609	-	19	1.590	
21) Oneri	(2.140)	(929)	-	(12)	(917)	
Totale partite straordinarie (E)	(1.467)	680	-	7	673	
Risultato prima del imposte (A-B+C+D+E)	592	(18.266)	-	(658)	(17.608)	

22) Imposte sul reddito d'esercizio	203	4.565	-	(10)	4.575
26) Utile (perdita)d esercizio	795	(13.701)	-	(668)	(13.033)

Ai sensi di legge è stato inoltre predisposto il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2001.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2001, di cui si elencano di seguito i principali, non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio dell'esercizio precedente ad eccezione del criterio di valutazione adottato per le azioni proprie in portafoglio iscritte nell'attivo circolante. Le motivazioni e gli effetti di tale cambiamento di criterio sono descritti al successivo paragrafo "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" e al paragrafo dell'attivo circolante "Azioni proprie".

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione o di produzione, inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento, aventi utilità pluriennale, sono ammortizzati per un periodo di cinque esercizi.

I costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità, sono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, rappresentati principalmente da costi per software, sono ammortizzati in un periodo di 3 anni.

Le licenze, concessioni, marchi e diritti simili sono ammortizzate in un periodo che varia da cinque a venti anni o, relativamente ad alcuni diritti, in base alla durata del contratto cui si riferiscono.

Gli avviamenti acquisiti a titolo oneroso o emergenti da operazioni di fusione effettuate, sono ammortizzati in base alla loro durata, stimata per un periodo compreso tra 5 e 20 anni. Infatti, in considerazione della peculiarità dell'attività di ristorazione svolta nei buffet di stazione cui gli avviamenti principalmente si riferiscono, della loro valenza strategica e dell'esperienza del passato, si ritiene congruo un periodo di ammortamento, a seconda delle attività acquisite, anche superiore ai 5 anni. In particolare l'ammortamento dell'avviamento pagato per l'acquisto di buffet di stazione viene effettuato con riferimento alla durata prevista dal contratto di concessione. Anche i disavanzi di fusione, coerentemente con gli avviamenti pagati per l'acquisto di rami d'azienda, vengono ammortizzati per un periodo compreso tra 5 e 20 anni.

Le altre immobilizzazioni immateriali includono principalmente i costi delle operazioni di securitization ed eurobond che sono ammortizzati in base alla durata delle operazioni cui si riferiscono (8 anni e 5 anni rispettivamente). Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote

dipendenti dalla durata prevista del contratto di locazione.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al valore di incorporazione o al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento. Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene. Con gli stessi criteri il costo include gli oneri finanziari sostenuti per il finanziamento della fabbricazione, fino al momento del possibile utilizzo del bene.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio, attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base della residua possibilità di utilizzazione; criterio che si è ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote annue, ridotte alla metà nel periodo di entrata in funzione del bene:

Fabbricati	1,5%-3%
Costruzioni leggere	10%
Impianti e macchinari	8%-20%
Attrezzatura varia	15%-25%
Altri beni	10%-40%

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in periodi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in società controllate, collegate ed in altre imprese, nonché gli altri titoli e le azioni proprie, detenuti in modo durevole nel tempo, sono valutati al costo di acquisto o di sottoscrizione, eventualmente maggiorato delle rivalutazioni operate in base a specifiche disposizioni di legge e svalutato nel caso di perdite durevoli di valore; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

I crediti immobilizzati sono iscritti al valore di presumibile realizzo.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto, determinato in base ad un

metodo che approssima il FIFO ed il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il costo viene determinato in base al costo di acquisto maggiorato dagli oneri accessori. Il valore di presumibile realizzo viene calcolato tenendo conto sia degli eventuali costi ancora da sostenere che dei costi diretti di vendita. Le scorte obsolete e di lenta movimentazione sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Crediti

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, tenendo perciò conto sia delle perdite certe subite che di quelle stimate considerando le singole posizioni ed avuto riguardo all'esperienza del passato.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore tra il costo e il valore di mercato determinato sulla base delle quotazioni ufficiali. Il costo è quello di acquisto comprensivo degli oneri accessori, determinato in base al metodo FIFO.

Relativamente alle azioni proprie in portafoglio iscritte nell'attivo circolante in sede di valutazione di fine esercizio si è ritenuto opportuno passare dalla metodologia FIFO a quella del costo medio ponderato.

La modifica del criterio si è resa necessaria in seguito all'impatto che l'applicazione della metodologia finora utilizzata avrebbe avuto sulla situazione economica e patrimoniale della società. L'intensità delle fluttuazioni della quotazione di Borsa delle azioni CREMONINI s.p.a. causate da un fenomeno del tutto eccezionale come quello della "BSE" avrebbero determinato una svalutazione del valore delle azioni in portafoglio non giustificate dalle valutazioni di mercato di fine anno. Infatti il valore complessivo delle azioni proprie iscritte nel circolante risulta comunque inferiore al valore di riferimento del mercato borsistico al 31 dicembre 2001 di circa 234 migliaia di Euro (inferiore di circa 978 migliaia di Euro se si considera la quotazione del titolo al 21 marzo 2002).

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Fondo trattamento di fine rapporto

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di proventi e costi, comuni a più periodi contabili, per realizzare il principio della competenza temporale.

Impegni, garanzie e rischi

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

I rischi, per i quali la manifestazione di una passività è certa o probabile, sono accantonati secondo criteri di prudenza nei fondi rischi. Eventuali rischi, per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile, sono descritti nella nota integrativa senza procedere allo stanziamento al relativo fondo.

Riconoscimento dei costi e dei ricavi

I ricavi per vendite e i costi per acquisto di prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà che normalmente si identifica con la consegna o spedizione dei beni.

I ricavi per le prestazioni di servizi vengono rilevati in base al periodo di esecuzione della prestazione ed i ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale. I costi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Dividendi

I dividendi sono contabilizzati quando ne è certa l'attribuzione che coincide solitamente con la delibera di distribuzione da parte della partecipata (principio della competenza) o, nel caso di dividendi da società controllate, nell'esercizio in cui gli utili sono prodotti (principio della maturazione). Il credito d'imposta è contabilizzato nell'esercizio di incasso dei dividendi stessi.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale; il relativo debito è esposto al netto di acconti, ritenute subite e crediti d'imposta compensabili, nella voce "Debiti tributari".

Le imposte differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee esistenti tra il valore di bilancio di attività e passività e il loro valore fiscale. Le eventuali imposte differite passive sono contabilizzate nel fondo imposte. Le attività per imposte anticipate sono contabilizzate solo quando sussiste la ragionevole certezza di recupero e sono classificate nei crediti verso altri oppure, ove possibile, portate a riduzione delle imposte differite passive.

Contabilizzazione delle poste in valuta estera

I crediti e debiti in valuta, che fanno parte del circolante, non assistiti da contratti di copertura del rischio di cambio, sono normalmente convertiti nella moneta di conto in base al cambio del giorno dell'operazione. Alla data di chiusura del bilancio, le medesime poste vengono convertite ai cambi di fine esercizio. La differenza positiva o negativa, calcolata raffrontando i valori contabili preesistenti dei debiti e crediti in valuta con i valori derivanti dalla conversione degli stessi ai cambi di fine esercizio, è imputata al conto economico.

Le partecipazioni in società estere sono valutate al costo d'acquisto in base al cambio storico dell'operazione.

Operazione di securitization

La Società ha in essere un'operazione di securitization, iniziata nel dicembre 1994 e rinnovata nel luglio 1997 fino al 2004. Tale operazione prevede la cessione pro-soluto, su base settimanale, fino a un massimo di circa 108 milioni di Euro, oltre ad una linea "stand by" di circa 36 milioni di Euro non utilizzata nell'esercizio, da parte delle società controllate Montana Alimentari s.p.a., Marr s.p.a. e INALCA s.p.a., di crediti commerciali aventi particolari caratteristiche. Tali crediti sono ceduti alla società di factoring CRC s.p.a., controllata da East West Holding Itd e da questa successivamente ceduti pro-soluto a Golden Castle Euro Finance Itd, controllata da Royal Exchange Trust Company Itd.

Il ruolo di CREMONINI s.p.a., che non controlla né direttamente, né indirettamente, né per interposta

persona, né attraverso fiduciaria, la società CRC s.p.a., né alcuna delle predette società estere, è quello di mandatario alla presentazione dei crediti per conto dei cedenti e all'incasso del netto ricavo delle cessioni. CREMONINI s.p.a. svolge inoltre il ruolo di servicer per conto di CRC s.p.a., ossia tenuta della contabilità e gestione operativa dell'operazione. Il totale dei crediti ceduti alla CRC s.p.a. nel corso dell'esercizio 2001 è stato di circa 444 milioni di Euro. Nel prosieguo della presente nota integrativa sono indicate le poste di bilancio riferibili all'operazione di smobilizzo dei crediti in oggetto.

Altre informazioni

Con riferimento ai fatti censurabili già commentati nella nota integrativa del bilancio chiuso al 31 dicembre 2000, si segnala:

- il rinvio ad udienza dibattimentale disposto dal Giudice per le indagini preliminari di Modena a carico del Presidente della Società relativamente a presunte acquisizioni e trasferimenti di denaro provenienti da operazioni economiche non veritiero poste in essere da terzi nel periodo 1994-1995. Nell'ambito di tale procedimento, gli oneri di natura fiscale sono stati definiti con l'Amministrazione Finanziaria mediante l'istituto dell'accertamento con adesione e la Società risulta manlevata dalle conseguenti sopravvenienze con apposita garanzia, peraltro già attivata;
- l'assoluzione con formula piena per insussistenza del fatto disposta dal giudice del Tribunale di Rieti nei confronti dell'Amministratore Delegato della Società.

Si segnala inoltre che alla data di riferimento del bilancio, il Presidente ed un dirigente della Società risultano imputati in un procedimento innanzi il Tribunale di Torino per il presunto reato riferibile a "pubblicità ingannevole".

Anche tenendo conto degli effetti derivanti dalle citate azioni in corso, i dati e le informazioni contenute nel bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2001 sono corrette dal punto di vista formale e sostanziale e forniscono una rappresentazione corretta della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo.

Deroghe ai sensi del 4 comma art. 2423 C.C.

Si precisa altresì che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del Codice Civile.

Informazioni contenute nella Relazione sulla Gestione

Si rimanda alla Relazione sulla Gestione per quanto riguarda la natura dell'attività d'impresa, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, i rapporti con imprese del Gruppo e società correlate, le componenti delle attività e passività a breve termine e altre informazioni relative ai diversi settori di attività nei quali l'impresa opera anche attraverso le proprie controllate.

Commento alle principali voci dello stato patrimoniale

ATTIVO

Immobilizzazioni

Per le tre classi delle immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie) sono stati predisposti appositi prospetti, riportati in allegato, che indicano per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti e le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nel periodo, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

(in migliaia di Euro)	31.12.2 001	31.12.2000		
		Cremonini	C.EIBeC.	Totalle
Costi di impianto e di ampliamento	1.853	3.437	34	3.471
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	2	-	2
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizz. delle opere dell'ingegno	114	74	-	74
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	191	69	-	69
Avviamento	5.132	4.849	-	4.849
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.093	815	-	815
Altre immobilizzazioni immateriali	8.340	9.385	128	9.513
Totale	16.723	18.631	162	18.793

Costi di impianto e di ampliamento

(in migliaia di Euro)	31.12.20 01	31.12.2000		
		Cremonini	C.EIBe.C.	Totale
Costi per modifiche statutarie	48	29	34	63
Oneri derivanti dalla quotazione alla Borsa	1.695	3.390	-	3.390
Valori				
Altri minori	110	18	-	18
Totale	1.853	3.437	34	3.471

La variazione è principalmente attribuibile agli ammortamenti dell'esercizio.

Avviamento

La voce include essenzialmente l'importo dei disavanzi di fusione relativi alle incorporazioni di società e quello relativo ad acquisti di rami d'azienda per la gestione di esercizi di ristorazione. L'incremento, al netto degli ammortamenti dell'esercizio, è riconducibile per un importo di 1.560 migliaia di Euro all'acquisto di rami d'azienda relativi ai buffet nelle stazioni ferroviarie di Foggia e La Spezia.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni immateriali in corso e acconti si riferiscono principalmente a lavori connessi a esercizi di ristorazione in locali di terzi non ancora avviati.

Altre immobilizzazioni immateriali

(in migliaia di Euro)	31.12.20 01	31.12.2000		
		Cremonini	C.EIBe.C.	Totale
Migliorie su beni di terzi	5.179	5.091	-	5.091
Oneri e commissioni su finanziamenti	2.347	3.313	128	3.441
Altri oneri pluriennali	814	981	-	981
Totale	8.340	9.385	128	9.513

Le altre immobilizzazioni immateriali includono principalmente i costi sostenuti per migliorie in locali di terzi dove viene svolta l'attività di ristorazione e per gli allestimenti operati all'interno di carrozze ferroviarie di proprietà delle Ferrovie dello Stato. Gli oneri e commissioni su finanziamenti includono, tra gli altri, gli oneri sostenuti in connessione con l'operazione di securitization scadente nel 2004 (1.200 migliaia di Euro) e gli oneri sostenuti per l'emissione da parte della controllata Cremonini Finance plc del prestito in eurobond (649 migliaia di Euro).

Immobilizzazioni materiali

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000		
		Cremonini	C.E.I.Be.C.	Totale
Terreni e fabbricati	30.407	2.158	14.375	16.533
Impianti e macchinari	3.208	2.885	499	3.384
Attrezzature industriali e commerciali	818	544	1	545
Altri beni	3.977	3.436	811	4.247
Immobilizzazioni in corso e acconti	13.311	1.178	10.222	11.400
Totale	51.721	10.201	25.908	36.109

Gli incrementi dell'esercizio hanno riguardato principalmente, oltre alla fisiologica attività di rimpiazzo e acquisto di nuovi cespiti, quanto segue:

- terreni e fabbricati: l'allocazione del disavanzo di fusione di C.E.I.Be.C. pari a circa 14.508 migliaia di Euro. L'allocazione, effettuata sul valore di un fabbricato ad uso civile situato in Modena, è stata effettuata sulla base di perizia di stima;
- immobilizzazioni in corso e acconti: lavori di ristrutturazione e ampliamento in un immobile sito in Roma (ex C.E.I.Be.C.). L'immobile situato in una prestigiosa zona del centro storico della capitale, verrà parzialmente adibito all'attività di ristorazione commerciale.

Le immobilizzazioni materiali sono gravate da ipoteche a fronte dei finanziamenti ottenuti per un importo pari a 48.630 migliaia di Euro.

Nel periodo gli oneri finanziari imputati ad incremento delle immobilizzazioni materiali ammontano complessivamente a 448 migliaia di Euro, come segue:

(in migliaia di Euro)	31.12.2001
Terreni e fabbricati	-
Impianti e macchinari	-
Attrezzature industriali e commerciali	-
Immobilizzazioni in corso	448
Totale	448

Trattasi di interessi relativi a finanziamenti specifici utilizzati per la fabbricazione dei cespiti e sino al momento di entrata in funzione degli stessi e si riferiscono per l'intero importo alla ristrutturazione dell'immobile di Roma. L'importo cumulativo degli oneri finanziari capitalizzati sulle immobilizzazioni materiali ammonta al 31 dicembre 2001 a circa 3.880 migliaia di Euro.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Le principali variazioni intervenute nell'esercizio e l'elenco ed i dati richiesti dal n. 5 dell'art. 2427 del Codice Civile sono desumibili, in dettaglio, dagli allegati 6 e 7.

Si precisa inoltre che la valutazione delle partecipazioni in società controllate e collegate secondo il metodo del patrimonio netto viene realizzata attraverso il processo di consolidamento; pertanto si rimanda alla lettura del bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 per una più completa informativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria nonché del risultato della Società e del Gruppo.

Partecipazioni in imprese controllate

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio 2001 relativamente alle partecipazioni in imprese controllate hanno riguardato prevalentemente quanto segue:

- la fusione per incorporazione di C.E.I.Be.C. s.r.l. avvenuta nel mese di settembre 2001 e con effetti contabili-fiscali dal 1° gennaio 2001;
- la vendita in ottobre 2001 di CE France s.a r.l. a Cremonini Restauration s.a.s.; successivamente quest'ultima ha incorporato CE France s.a r.l. con effetti contabili-fiscali dal 1° gennaio 2001;
- acquisto del restante 8% in Cremonini Restauration s.a.s..

Infine, il valore delle partecipazioni in imprese controllate è aumentato per integrazioni di capitale e versamenti in conto copertura di perdite senza effetti sulla percentuale di controllo (Azienda Agricola Corticella s.r.l., CE France s.a r.l., Compagnia delle Spezie s.r.l., Cremonini Finance plc, Cremonini Restauration s.a.s., Global Service s.r.l., INALCA s.p.a., Interjet s.r.l., Mister Food s.p.a., Roadhouse Grill Italia s.r.l., S.A.M. s.r.l.) mentre è diminuito per effetto di svalutazioni per perdite durevoli di valore (Compagnia delle Spezie s.r.l., Cremonini Finance plc, Global Service s.r.l., Guardamiglio s.r.l., Interjet s.r.l.). Le svalutazioni sono state effettuate sostanzialmente sulla base delle perdite sostenute nell'esercizio.

Le eccedenze del residuo valore di carico delle singole partecipazioni in società controllate rispetto alla corrispondente quota di pertinenza del patrimonio netto (allegato 7) non sono da attribuire a perdite durevoli in quanto riconducibili a cespiti con valore di mercato superiore al valore netto contabile, oppure alle potenzialità ed all'avviamento delle attività industriali e commerciali da esse gestite.

In particolare le principali eccedenze sono così motivate:

- Compagnia delle Spezie s.r.l., Montana Alimentari s.p.a. (già Corte Buona) - Il maggior valore di carico rispetto al patrimonio netto delle società è giustificato dalle aspettative di futuri utili risultanti dai piani aziendali prospettici predisposti dalle società stesse o da altre operazioni;
- Interjet s.r.l. - La società è proprietaria di un aeromobile il cui valore di mercato, superiore al valore contabile, giustifica il valore di carico della partecipazione;
- Guardamiglio s.r.l. - Il plusvalore pagato trova giustificazione sia nel maggior valore dei cespiti posseduti sia dai futuri utili attesi dall'attività svolta dalle società fuse;
- INALCA s.p.a. - La società leader europeo nel proprio settore, grazie all'innovazione tecnologica ed alla disponibilità di modernissime strutture industriali, presenta elevate prospettive reddituali per il futuro, soprattutto dopo che la crisi della "BSE" ha attuato una radicale trasformazione del mercato

- della carne bovina ed una elevata concentrazione degli operatori;
- Global Service s.r.l. - Si ritiene che il maggior valore di carico possa essere recuperato negli esercizi successivi in virtù della particolare struttura economico-patrimoniale della società. In particolare, la riduzione degli ammortamenti, derivante dal completo ammortamento dei beni materiali ed immateriali, porterà ad un incremento di profitti tale da ricostituire i valori iscritti;
 - Cremonini Restoration s.a.s., S.A.M. s.r.l. – Si prevede che le società, operanti nel campo della ristorazione commerciale e ferroviaria, genereranno utili nei prossimi esercizi tali da consentire di recuperare il maggior valore di carico.

Partecipazioni in imprese collegate

La variazione fa riferimento ad un versamento in conto capitale effettuato nella società S.I.S.AG. s.r.l..

Crediti

Crediti verso imprese controllate

(in migliaia di Euro)	31.12.2000	Incrementi	Decrementi	31.12.2001
<i>Esigibili entro 12 mesi</i>				
Cremonini International b.v.	516	-	-	516
Momentum Services Ltd	256	-	-	256
Totale entro 12 mesi	772	-	-	772
<i>Esigibili tra 1 e 5 anni</i>				
SGD s.r.l.	346	-	(52)	294
Totale tra 1 e 5 anni	346	-	(52)	294
Totale	1.118	-	(52)	1.066

Tali crediti sono esposti al loro valore nominale e si riferiscono sia a finanziamenti infruttiferi (Momentum Services Ltd) che fruttiferi (SGD s.r.l. e Cremonini International b.v.).

Crediti verso imprese collegate

(in migliaia di Euro)	31.12.2000	Incrementi	Decrementi	31.12.2001
<i>Esigibili entro 12 mesi</i>				
Az. Agr. Serra della Spina s.r.l.	5	-	-	5
S.I.S.AG. s.r.l.	413	-	(331)	82
Totale	418	-	(331)	87

Nel corso del 2000 è stato concesso alla società S.I.S.AG. s.r.l. un finanziamento per consentirne l'inizio dell'attività. Tale finanziamento, da versarsi pro-quota dai 5 soci (circa 82 migliaia di Euro ciascuno) nell'anno 2000 era stato inizialmente anticipato da CREMONINI s.p.a.. Nel mese di gennaio 2001 sono state regolarmente incassate le quote dovute dagli altri soci per 331 migliaia di Euro.

Crediti verso altri

(in migliaia di Euro)	31.12.2000	Incr./ Utilizz.	Decr./ Acc.	31.12.2001
-----------------------	------------	-----------------	-------------	-------------------

<i>Esigibili entro 12 mesi</i>				
Crediti per finanziamenti	152	7	-	159
Fondo svalutazione	(152)	-	(7)	(159)
Totale entro 12 mesi	-	7	(7)	-
<i>Esigibili tra 1 e 5 anni</i>				
Fin. frutt. East West Holding	2.841	-	-	2.841
Deposito operazione CRC	7.845	-	-	7.845
Crediti verso Erario	69	2	-	71
Depositi cauzionali	133	292	(46)	379
Credito d'imp. acconto T.F.R.	464	-	(208)	256
Totale tra 1 e 5 anni	11.352	294	(254)	11.392
Totale	11.352	301	(261)	11.392

Le voci "finanziamento fruttifero East West Holding" e "deposito operazione CRC" sono connesse all'operazione finanziaria di cessione crediti quali somme a garanzia del complessivo programma di securitization.

Il credito d'imposta per acconto su ritenute del T.F.R. è relativo al credito d'imposta introdotto dalla Legge 28 maggio 1997, n. 140. Nell'esercizio l'importo si è ridotto per l'utilizzo così come concesso dalla legge stessa.

Altri titoli

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31.12.2000</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>31.12.2001</i>
BTP 1.3.01	13	-	(13)	-
Eurobonds Cremonini Finance	15.702	-	(98)	15.604
Obbl. Banco di Sicilia 30.6.10	517	-	(517)	-
Obbl. Banca di Roma 30.6.03	515	-	-	515
Obbl. Banca di Roma 2.12.09	516	-	-	516
Totale	17.263	-	(628)	16.635

I suddetti titoli al 31 dicembre 2001 esprimevano i seguenti rendimenti:

Eurobonds	t.v.	5,75%
Obbl. Banca di Roma 30.6.03	t.v.	4,78%
Obbl. Banca di Roma 2.12.09	t.f.	5,80%

Azioni proprie

Le azioni proprie sono state iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie con specifica delibera del Consiglio di Amministrazione che, sulla base delle condizioni dei principali mercati in cui opera la Società anche attraverso le proprie controllate e della futura possibile realizzazione dei piani strategici

societari, ne ha individuato la natura di investimento durevole.

A titolo informativo si precisa che, qualora le azioni fossero state valutate sulla base delle quotazioni in essere alla data di chiusura dell'esercizio, il valore al 31 dicembre 2001 risulterebbe inferiore di circa 3.920 migliaia di Euro. Tale valutazione è collegata al particolare momento di mercato e non riflette pertanto una durevole perdita di valore.

Attivo circolante

Rimanenze

Le rimanenze finali di magazzino includono merci relative all'attività di ristorazione per 1.424 migliaia di Euro (1.252 migliaia di Euro al 31 dicembre 2000). Tali rimanenze non sono gravate da vincoli o altre restrizioni del diritto di proprietà e sono state valutate al costo come in precedenza descritto; tale valutazione non differisce in maniera significativa rispetto ad una valutazione effettuata a costi correnti.

Crediti

Crediti verso clienti

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000		
		Cremonini	CEIBe.C.	Totale
Crediti verso clienti esigibili entro 12 mesi	23.812	22.355	408	22.763
Crediti verso clienti esigibili tra 1 e 5 anni	680	814	-	814
Fondo svalutazione	(522)	(501)	(11)	(512)
Totale	23.970	22.668	397	23.065

Il saldo verso clienti include crediti verso Trenitalia s.p.a. per circa 13.769 migliaia di Euro.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è stata la seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2000	Accanton.	Utilizzi	Altri mov.	31.12.2001
Fondo sval. crediti ex art. 71	139	122	(139)	-	122
Fondo sval. crediti tassato	362	138	(99)	(1)	400
Totale	501	260	(238)	(1)	522

Crediti verso imprese controllate

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000		
		Cremonini	CEIBe.C.	Totale

<i>Esigibili entro 12 mesi</i>				
Crediti da tesoreria centralizzata	121.595	148.549	-	148.549
Crediti commerciali	91	228	-	228
Crediti per s.b.f.	6.681	2.876	-	2.876
Crediti per dividendi	9.383	-	-	-
Totale entro 12 mesi	137.750	151.653	-	151.653
<i>Esigibili tra 1 e 5 anni</i>				
Tesoreria centr. – Marr s.p.a.	76.068	72.065	-	72.065
Tesoreria centr. – C.E.I.Be.C. s.r.l.	-	2.467	-	2.467
Totale tra 1 e 5 anni	76.068	74.532	-	74.532
Totale	213.818	226.185	-	226.185

Il dettaglio per singola società controllata è riportato nell'allegato 1. I crediti da tesoreria centralizzata esigibili entro 12 mesi includono principalmente i saldi attivi dei conti correnti interni, regolati a tassi di mercato. Si rinvia alla Relazione sulla Gestione per maggiori informazioni riguardo al ruolo svolto da CREMONINI s.p.a. nell'ambito della finanza del Gruppo.

I crediti per dividendi fanno riferimento a quanto deliberato per la distribuzione ai soci dalle controllate Marr s.p.a. e Montana Alimentari s.p.a..

I crediti da tesoreria centralizzata esigibili oltre 12 mesi sono relativi a posizioni il cui rientro è previsto nel medio-lungo termine e risentono degli effetti della incorporazione di C.E.I.Be.C. s.r.l. in CREMONINI s.p.a..

Crediti verso altri

(in migliaia di Euro)	31.12.20 01	31.12.2000		
		<i>Cremonini</i>	<i>C.EIBe.C.</i>	<i>Totale</i>
Esigibili entro 12 mesi				
Crediti verso Erario	16.002	27.194	204	27.398
Attività per imposte anticipate	5.429	3.849	-	3.849
Crediti da vendita partecipazioni ed aziende	358	5.165	-	5.165
Crediti verso fornitori e fornitori c/ anticipi	234	229	5	234
Crediti per finanziamenti a breve	-	93	-	93
Crediti per rimborso costi	5.916	616	-	616
Altri minori	1.210	2.991	12	3.003
Totale entro 12 mesi	29.149	40.137	221	40.358
Esigibili tra 1 e 5 anni				
Crediti verso Erario	240	230	-	230
Altri minori	36	87	-	87
Totale tra 1 e 5 anni	276	317	-	317
Esigibili oltre 5 anni				
Crediti verso Erario	31	31	-	31
Altri minori	-	-	-	-
Totaleoltre 5 anni	31	31	-	31
Totale	29.456	40.485	221	40.706

I crediti verso Erario esigibili entro 12 mesi sono così composti:

(in migliaia di Euro)	31.12.20 01	31.12.2000		
		<i>Cremonini</i>	<i>C.EIBe.C.</i>	<i>Totale</i>
Conguaglio I.V.A.	14.777	23.137	-	23.137
Ritenute d'acconto e altri crediti	84	978	105	1.083
Imposte dirette c/compensazione	1.141	3.079	99	3.178
Totale	16.002	27.194	204	27.398

Le "attività per imposte anticipate" rappresentano il risparmio fiscale relativo alle perdite riportabili a nuovo (4.044 migliaia di Euro) e le imposte anticipate su fondi tassati (1.385 migliaia di Euro) e sono state iscritte a bilancio in quanto si ritiene che tali attività saranno recuperate dai futuri imponibili fiscali. L'incremento è connesso alla perdita fiscale prevista per l'esercizio 2001.

I "crediti da vendita partecipazioni ed aziende" fanno riferimento al residuo credito vantato verso terzi per la vendita di un ramo d'azienda avvenuta nel 2000; la variazione del saldo è il risultato degli incassi dell'esercizio.

La voce "crediti per rimborso costi" si riferisce al credito verso Golden Castle Euro Finance Ltd, società cessionaria finale dei crediti ceduti nell'ambito dell'operazione di securitization. L'importo è relativo a maggiori costi sostenuti per il rispetto di procedure di garanzia che, alla luce del successivo andamento positivo dell'operazione stessa, saranno rimborsati entro il mese di maggio 2002.

Gli altri crediti minori esigibili entro 12 mesi si sono ridotti principalmente per l'incasso di un credito di 1.653 migliaia di Euro verso la società correlata Le Cupole s.r.l..

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Azioni proprie

Le azioni proprie incluse nell'attivo circolante sono state tutte acquistate nel corso dell'esercizio 2001 nell'ottica del mantenimento della stabilità del titolo e di gestione della liquidità. Tali titoli, che non hanno la natura di investimento durevole, sono stati valutati in base al criterio del costo medio ponderato modificando il criterio precedentemente utilizzato del FIFO.

Per effetto del cambiamento il patrimonio netto e l'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001 sono stati superiori a quelli che sarebbero risultati continuando a seguire il criterio precedente di circa 391 migliaia di Euro (250 migliaia di Euro al netto del corrispondente effetto fiscale). Si rileva inoltre che l'effetto cumulativo pregresso del cambiamento, calcolato sulle azioni proprie all'inizio dell'esercizio è nullo dal momento che tale voce non era presente a tale data.

Il valore medio delle azioni proprie iscritte nel circolante risulta comunque inferiore al valore di riferimento del mercato borsistico al 31 dicembre 2001 di circa 234 migliaia di Euro (inferiore di circa 978 migliaia di Euro se si considera la quotazione del titolo al 21 marzo 2002).

Si rimanda alla Relazione sulla Gestione per quanto riguarda la movimentazione nell'esercizio ed altre informazioni.

Altri titoli

La voce fa riferimento ad un titolo di investimento sottoscritto nell'esercizio 2001 e di cui è previsto il rimborso entro il primo semestre del 2002.

Disponibilità liquide

(in migliaia di Euro)	31.12.20 01	31.12.2000		
		<i>Cremonini</i>	<i>C.E.I.B.e.C.</i>	<i>Totale</i>
Depositi bancari		1.358	11.371	107
				11.478

Assegni	-	-	-	-
Denaro e valori in cassa	1.158	803	1	804
Totale	2.516	12.174	108	12.282

La variazione del saldo delle disponibilità risente dell'elevata liquidità presente alla fine dell'esercizio precedente in parte dovuta all'erogazione di un finanziamento a medio-lungo termine avvenuto in prossimità del 31 dicembre 2000.

Ratei e risconti attivi

(in migliaia di Euro)	31.12.20 01	31.12.2000		
		Cremonini	C.E.I.B.e.C.	Total
Ratei per interessi su titoli e obbligazioni	129	169	-	169
Ratei diversi	77	127	-	127
Totale ratei	206	296	-	296
Risconti su commissioni per fidejussioni	342	234	-	234
Risc. per affitto locali e attività di ristorazione	798	352	1	353
Risconti diversi	45	188	2	190
Totale risconti	1.185	774	3	777
Totale	1.391	1.070	3	1.073

L'incremento della voce in esame riguarda principalmente gli affitti di locali e rami d'azienda nella ristorazione che risente dello sviluppo dell'attività in tale settore.

PASSIVO

Patrimonio netto

Per quanto riguarda le variazioni si rimanda all'allegato 8.

Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2001 di Euro 73.746.400 è incrementato rispetto al 31 dicembre 2000 di circa 502 migliaia di Euro per realizzare la conversione dello stesso nella nuova moneta di conto europea e di circa 34 migliaia di Euro per l'aumento gratuito a servizio dell'ultima tranne del piano triennale di stock option 1998-2000. La conversione del capitale sociale da Lire 141.820.000.000 ad Euro 73.746.400 è avvenuta, in base al D.L. n. 213 del 24.6.1998, utilizzando parte della riserva da sovrapprezzo necessaria per l'arrotondamento e l'aumento del valore di ciascuna azione (da Lire 1.000

a Lire 1.006,86). Il capitale sociale è rappresentato da n. 141.820.000 azioni ordinarie, interamente sottoscritte e liberate, aventi godimento regolare, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna.

Al 31 dicembre 2001 l'utile per azione, ottenuta dividendo l'utile dell'esercizio per il numero di azioni in circolazione, escludendo le azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre 2001, è stato di Euro 0,01 circa.

Riserva da sovrapprezzo delle azioni

Tale riserva è costituita dal sovrapprezzo pagato dagli azionisti in sede di Offerta di Pubblica Sottoscrizione avvenuta nel corso del 1998. La riserva pari a 73.426 migliaia di Euro (105.670 migliaia di Euro al 31 dicembre 2000) è stata utilizzata, in base alle delibere dell'assemblea dei soci del 28 aprile 2001 per:

- 13.033 migliaia di Euro a copertura della perdita del precedente esercizio;
- 11.003 migliaia di Euro ad integrazione della riserva legale;
- 502 migliaia di Euro ad aumento del capitale sociale conseguente alla sua conversione nella moneta di conto europea.

Infine per 7.706 migliaia di Euro la riserva è stata utilizzata ad incremento della riserva per azioni proprie in portafoglio.

Riserva legale

La riserva legale pari a 14.642 migliaia di Euro (3.638 migliaia di Euro al 31 dicembre 2000) è incrementata per il prelevamento dalla riserva da sovrapprezzo delle azioni effettuato in base alla delibera dell'assemblea dei soci del 28 aprile 2001.

Riserva per azioni proprie in portafoglio

Trattasi della riserva indisponibile costituita a fronte delle azioni proprie iscritte in bilancio.

Altre riserve

La riserva utili indivisi, sorta nel 2000 grazie alla destinazione di parte del risultato dell'esercizio 1999, è stata utilizzata per la distribuzione dei dividendi (3.156 migliaia di Euro) e ad incremento del capitale sociale (34 migliaia di Euro).

Non sono state stanziate imposte a fronte delle riserve incluse nel patrimonio netto al 31 dicembre 2001 in quanto non sono previste operazioni che ne possano determinare la tassazione.

Disponibilità delle riserve

Relativamente alla disponibilità delle riserve del patrimonio netto si precisa quanto segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>Liberamente disponibili</i>	<i>Vincolate dalla legge</i>	<i>Vincolate dallo statuto</i>	<i>Vincolate dalla volonta' assembleare</i>
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	71.466	1.960	-	-
Riserva legale	-	14.642	-	-
Ris. per azioni proprie in portafoglio	-	18.206	-	-
Riserva utili indivisi	-	-	-	133
Totale	71.466	34.808	-	133

La parte vincolata della riserva da sovrapprezzo delle azioni è relativa al disposto degli artt. 2426 e 2431 del Codice Civile.

Crediti di imposta (ex art. 105 T.U.I.R. "canestro A e B")

Si segnala che in data 31 dicembre 2001 la società dispone di 4.244 migliaia di Euro di credito pieno – canestro A (ex art. 105, comma 1, lettera a) e 31.620 migliaia di Euro di credito limitato – canestro B (ex art. 105, comma 1, lettera b).

Fondi per rischi ed oneri

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31.12.2000</i>	<i>Accanton.</i>	<i>Utilizzi</i>	<i>Altri mov.</i>	<i>31.12.2001</i>
Fondi per imposte differite	300	-	(300)	-	-
Altri fondi per imposte	26	-	-	4	30
Altri	3.345	737	(580)	6	3.508
Totale	3.671	737	(880)	10	3.538

L'utilizzo del fondo imposte differite è stato effettuato a seguito dell'avvenuta tassazione degli elementi che ne avevano determinato l'accantonamento.

Gli altri fondi sono così composti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2000	Accanton.	Utilizzi	Altri mov.	31.12.2001
Copertura perdita su partecip.	289	424	(289)	-	424
Vertenze del personale	413	313	(226)		500
Cause e altre vertenze minori	2.641		(59)	-	2.582
Manutenzioni cicliche	-	-	(6)	6	-
Rischi e perdite future	2	-	-	-	2
Totale	3.345	737	(580)	6	3.508

Il fondo copertura perdite su partecipazioni, che al 31 dicembre 2000 si riferiva a Global Service s.r.l., è stato interamente utilizzato nel periodo, mentre l'accantonamento si riferisce alla partecipazione Cremonini Finance plc che, al 31 dicembre 2001, presenta un patrimonio netto negativo.

I fondi per cause e altre vertenze minori includono i seguenti fondi non movimentati nel corso dell'esercizio:

- 516 migliaia di Euro riferito ad una causa connessa ad una società in precedenza controllata e successivamente ceduta a terzi;
- 1.756 migliaia di Euro per probabili oneri connessi a garanzie prestate in sede di cessione di partecipazioni.

Si fa presente che sono in essere due controversie riguardanti Castelvetro s.p.a., società incorporata nel corso del 1999. Alla luce anche dei pareri dei consulenti legali incaricati della difesa degli interessi della Società, non si ravvisano rischi patrimoniali per la stessa.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(in migliaia di Euro)	31.12.20 01	31.12.2000		
		Cremonini	CEIBeC.	Totale
Saldo iniziale	8.328	7.579	-	7.579
Utilizzo dell'esercizio	(1.452)	(738)	-	(738)
Accantonamento dell'esercizio	1.728	1.674	-	1.674
Altri movimenti	(38)	(187)	-	(187)
Saldo finale	8.566	8.328	-	8.328

Debiti

Debiti verso banche

(in migliaia di Euro)	31.12.20 01	31.12.2000		
		Cremonini	CEIBeC.	Totale
Esigibili entro 12 mesi	72.724	54.214	1.828	56.042
Esigibili tra 1 e 5 anni	77.435	84.685	6.949	91.634
Esigibili oltre 5 anni	19.081	19.272	7.466	26.738
Totale	169.240	158.171	16.243	174.414

Il dettaglio dei mutui e finanziamenti è il seguente:

<i>Istituto di credito</i>	<i>Tasso di Interesse</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Quota corrente</i>	<i>Quota da 1 a 5 anni</i>	<i>Quota oltre 5 anni</i>	<i>Saldo al 31.12.2001</i>
<i>(in migliaia di Euro)</i>						
Banca Ant. Pop.	Variabile (Euribor 3+0,4%)	12/06/02	15.494	-	-	15.494
Veneta						
Banca Ant. Pop.	Variabile (Euribor 3+0,75%)	17/04/03	-	5.165	-	5.165
Veneta						
Banco di Napoli	Variabile (Euribor 3+0,5%)	27/12/04	2.008	3.874	-	5.882
B.N.L.	Variabile (Euribor 6+0,7%)	31/05/07	775	3.098	388	4.261
Banca Popolare Vicenza	Variabile (Euribor 6+0,5%)	22/12/03	-	12.911	-	12.911
ICCREA	Variabile (Euribor 3+0,625%)	31/07/02	4.132	-	-	4.132
ICCREA	Variabile (Euribor 6+0,8%)	13/06/02	2.587	-	-	2.587
Mediocredito Roma	di Variabile (Euribor 6+0,75%)	31/12/08	5.241	23.168	13.035	41.444
Centrobanca	Variabile (Euribor 3+0,8%)	30/06/10	624	1.847	2.107	4.578
Credito Italiano	Variabile (Euribor 3+0,58%)	30/09/09	1.291	5.164	3.551	10.006
Banca Pop. di Novara	Variabile (Euribor 6+0,5%)	06/09/03	-	22.208	-	22.208
Totale mutui			32.152	77.435	19.081	128.668
Altri fin. e rapporti di c/c			40.572	-	-	40.572
Totale			72.724	77.435	19.081	169.240

La movimentazione dell'indebitamento verso banche è principalmente legato alla dinamica degli investimenti della Società e del Gruppo ad essa facente capo e per il quale CREMONINI s.p.a. effettua la gestione centralizzata della tesoreria. Per ulteriori commenti si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Gli affidamenti bancari a breve termine al 31 dicembre 2001 sono pari a circa 146 milioni di Euro (161 milioni di Euro al 31 dicembre 2000). A fronte dei debiti sia a breve sia a lungo termine sono state concesse alle banche garanzie come dettagliato nei conti d'ordine.

Debiti verso altri finanziatori

I debiti verso altri finanziatori sono nei confronti di terzi per carta commerciale.

Debiti verso imprese controllate

(in migliaia di Euro)	31.12.20 01	31.12.2000		
		Cremonini	C.EIBe.C.	Totale
<i>Esigibili entro 12 mesi</i>				
Debiti da tesoreria centralizzata	128.713	144.064	-	144.064
Debiti commerciali	2.776	2.100	-	2.100
Altri debiti	457	456	-	456
Totale entro 12 mesi	131.946	146.620	-	146.620
<i>Esigibili tra 1 e 5 anni</i>				
Finanziamento in Yen	129.114	129.114	-	129.114
Altri debiti	-	-	-	-
Totale tra 1 e 5 anni	129.114	129.114	-	129.114
Totale	261.060	275.734	-	275.734

Il dettaglio per singola società controllata è riportato nell'allegato 1. I debiti di tesoreria comprendono tutti i saldi dei c/c interni di corrispondenza.

Il finanziamento in yen è stato erogato dalla controllata Cremonini Finance plc, che ha emesso nel febbraio del 1998 un "eurobond" di originarie Lire 250 miliardi, con durata quinquennale "bullet". In forza di tale emissione, la controllata Cremonini Finance plc ha concesso alla Società un finanziamento di 17,4 miliardi di yen al tasso "libor a tre mesi". Il margine negativo tra proventi ed oneri finanziari risultante a carico di Cremonini Finance plc, comporta la periodica ricapitalizzazione della controllata da parte di CREMONINI s.p.a.. La Società ha integralmente coperto il rischio di cambio stipulando un contratto di swap con un intermediario finanziario di diritto inglese esterno alla Società ed al Gruppo.

Debiti tributari

(in migliaia di Euro)	31.12.20 01	31.12.2000		
		Cremonini	C.EIBe.C.	Totale
<i>Esigibili entro 12 mesi</i>				
I.R.P.E.F. dipendenti e autonomi	786	719	3	722
Imposte sostitutive e dirette	3.967	5.290	-	5.290
Altri	39	40	-	40
Totale	4.792	6.049	3	6.052

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

(in migliaia di Euro)	31.12.20			31.12.2000
	01			
	Cremonini	CEILBeC.	Totale	
<i>Esigibili entro 12 mesi</i>				
Inps/Inail/Scau	914	961	2	963
Inpdai/Previndai/Fasi/Besusso	62	71	-	71
Debiti verso istituti diversi	19	21	-	21
Totale	995	1.053	2	1.055

Altri debiti

(in migliaia di Euro)	31.12.20			31.12.2000
	001			
	Cremonini	CEILBeC.	Totale	
<i>Esigibili entro 12 mesi</i>				
Anticipi da clienti e caparre ricevute	660	601	-	601
Debito per retribuzioni dipendenti	2.616	2.639	-	2.639
Debito per acquisto partecipazioni in:				
- Marr s.p.a.	-	236	-	236
- Guardamiglio Carni s.p.a. e Ge.Mark s.r.l.	516	2.066	-	2.066
- Altre partecipazioni	-	205	-	205
Debiti finanziari ed altri debiti minori	1.161	1.600	26	1.626
Totale	4.953	7.347	26	7.373

Il decremento dei debiti per l'acquisto di partecipazioni è stato determinato dai pagamenti effettuati nell'esercizio in base a quanto definito contrattualmente.

Ratei e risconti passivi

(in migliaia di Euro)	31.12.20			31.12.2000
	01			
	Cremonini	CEILBeC.	Totale	
Ratei				
Ratei per interessi su prestiti	1.406	1.886	-	1.886
Ratei diversi	-	1	-	1
Totale ratei	1.406	1.887	-	1.887
Risconti				
Risconti per servizi di non concorrenza	-	1.081	-	1.081
Risconti diversi	55	17	2	19
Totale risconti	55	1.098	2	1.100
Totale	1.461	2.985	2	2.987

La movimentazione dei ratei per interessi su prestiti è correlato alla dinamica dell'indebitamento ed alla

sua composizione.

Il risconto per servizi di non concorrenza era relativo all'impegno a non esercitare un'attività in competizione con un importante partner. A fronte di detto impegno, scaduto nel luglio del 2001, era stata incassata nel 1996 una somma equivalente a 10.329 migliaia di Euro, contabilmente riscontata in base alla durata del contratto.

Commento alle principali voci dei conti d ordine e di memoria

Garanzie dirette - fidejussioni

Le fidejussioni includono sia le garanzie prestate direttamente dalla Società nell'interesse d imprese controllate e terzi a istituti di credito per la concessione di finanziamenti o linee di credito, sia le garanzie in cui la Società è coobbligata, prestate da banche o imprese di assicurazione, per operazioni commerciali diverse, per compensazione I.V.A. di gruppo, per partecipazione a gare di appalto, ecc.

Garanzie dirette - patronage

Le lettere di patronage riguardano esclusivamente le garanzie prestate a istituti di credito per la concessione di finanziamenti o linee di credito ed includono lettere di patronage "semplici" per circa 33,3 milioni di Euro.

Garanzie indirette - mandati di credito

I mandati di credito si riferiscono a scoperti di conto corrente e crediti di firma di imprese controllate garantiti da affidamenti concessi dalle banche alla Società.

Commento alle principali voci del conto economico

Il conto economico è strutturato secondo le disposizioni dell'art. 2425 del Codice Civile e non sono state effettuate compensazioni tra i diversi ricavi e costi in esso affluiti. Il dettaglio dei proventi ed oneri suddiviso fra società controllate, collegate e correlate è riportato nell'allegato 2.

Come già menzionato in precedenza, per una migliore comparabilità relativamente ai saldi dell'esercizio 2000 è stata fornita l'evidenza dei valori economici della società C.E.I.Be.C. s.r.l. incorporata in CREMONINI s.p.a. con decorrenza contabile e fiscale 1° gennaio 2001.

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

(in migliaia di Euro)	2001	2000		
		Cremonini	CEIBe.C.	Totale
Vendita merci	9.648	8.788	-	8.788
Vendite diverse	6.444	4.856	-	4.856
Prestazioni di servizi	96.366	93.983	-	93.983
Consulenze a terzi	1.940	1.915	-	1.915
Affitti attivi	1.714	930	1.047	1.977
Altri	2.694	2.703	46	2.749
Totale	118.806	113.175	1.093	114.268

Per quanto riguarda la ripartizione dei ricavi per area geografica si riporta quanto segue:

(in migliaia di Euro)	2001	2000		
		Cremonini	CEIBe.C.	Totale
Italia	118.791	113.168	1.093	114.261
Unione Europea	15	7	-	7
Extra Unione Europea	-	-	-	-
Totale	118.806	113.175	1.093	114.268

Per ulteriori dettagli sulla suddivisione per categoria di attività, si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi per lavori interni si riferiscono principalmente alla capitalizzazione di oneri finanziari relativi ai finanziamenti specificatamente connessi alla ristrutturazione di un immobile a Roma per 448 migliaia di Euro.

Per la restante parte la voce include costi interni relativi alla ristrutturazione di locali adibiti all'attività di ristorazione.

Altri ricavi e proventi

(in migliaia di Euro)	2001	2000		
		Cremonini	CEIBeC	Total
<i>Altri ricavi e proventi vari</i>				
Rimborsi assicurativi	260	109	-	109
Recuperi spese diverse	851	873	110	983
Proventi vari	1.702	1.806	292	2.098
Totale altri ricavi proventi vari	2.813	2.788	402	3.190
<i>Contributi in conto esercizio</i>	-	-	-	-
Totale	2.813	2.788	402	3.190

I proventi vari includono principalmente contributi da fornitori.

Costi della produzione

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

(in migliaia di Euro)	2001	2000		
		Cremonini	CEIBeC	Total
<i>Acquisto materie prime</i>				
Acquisto materie prime	3	4	-	4
Acquisto merci	24.589	22.236	-	22.236
Acquisto prodotti diversi	5.486	4.587	-	4.587
Acquisto materiale di consumo	2.486	2.324	-	2.324
Cancelleria e stampati	328	470	-	470
Totale	32.892	29.621	-	29.621

Costi per servizi

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2001	<i>2000</i>		
		<i>Cremonini</i>	<i>CEIBeC</i>	<i>Totale</i>
Servizi tecnici	9.475	8.752	3	8.755
Compensi societari	1.671	1.061	67	1.128
Utenze e somministrazioni	1.614	1.411	107	1.518
Manutenzioni	2.396	2.511	58	2.569
Servizi per la vendita	2.915	2.646	-	2.646
Consulenze amm.ve e comm.li	1.859	1.178	57	1.235
Assicurazioni	674	538	9	547
Informazione e pubblicità	410	574	-	574
Trasporti	340	324	-	324
Servizi amministrativi	706	1.120	27	1.147
Spese postali e telefoniche	568	451	1	452
Servizi generali	307	441	33	474
Franchising	8.346	8.591	-	8.591
Totale	31.281	29.598	362	29.960

Per godimento di beni di terzi

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2001	<i>2000</i>		
		<i>Cremonini</i>	<i>CEIBeC</i>	<i>Totale</i>
Affitti e oneri beni imm. e mobili	1.609	1.789	30	1.819
Affitti d'azienda, royalties ed altri	8.181	7.815	-	7.815
Canoni di leasing	228	46	-	46
Totale	10.018	9.650	30	9.680

Gli affitti d'azienda, royalties ed altri comprendono principalmente canoni per la gestione dei buffet di stazione ed altri esercizi di ristorazione.

I contratti di leasing sono stati contabilizzati, come consentito, mediante addebito a conto economico del costo dei canoni di competenza dell'esercizio. Qualora si fosse applicata la metodologia finanziaria (sulla base del principio contabile internazionale n. 17) gli effetti sul patrimonio netto e sul risultato d'esercizio sarebbero stati trascurabili.

Per il personale

(in migliaia di Euro)	2001	2000		
		<i>Cremonini</i>	<i>CEIBe.C.</i>	<i>Totale</i>
Salari e stipendi	21.480	20.739	-	20.739
Oneri sociali	6.458	6.512	-	6.512
Trattamento di fine rapporto	1.728	1.674	-	1.674
Altri costi del personale	-	-	-	-
Totalle	29.666	28.925	-	28.925

La voce comprende tutte le spese per il personale dipendente, ivi compresi i ratei di ferie e di mensilità aggiuntive nonché i connessi oneri previdenziali, oltre all'accantonamento per il trattamento di fine rapporto e gli altri costi previsti contrattualmente.

Al 31 dicembre 2001 i dipendenti in forza alla Società ammontano a n. 1.230 unità con un incremento di n. 2 unità rispetto al 31 dicembre 2000. La ripartizione per categoria è evidenziata dal prospetto che segue:

	Operai	Impiegati	Dirigenti	<i>Totale</i>
Dipendenti al 31.12.2000	1.082	128	18	1.228
Dipendenti al 31.12.2001	1.087	127	16	1.230
<i>Incrementi (decrementi)</i>	5	(1)	(2)	2
Numero medio dipendenti nel 2001	1.120	127	18	1.265

Ammortamenti e svalutazioni

(in migliaia di Euro)	2001	2000		
		<i>Cremonini</i>	<i>CEIBe.C.</i>	<i>Totale</i>
Ammortamento imm. immateriali	5.832	5.626	24	5.650
Ammortamento imm. materiali	2.690	1.633	417	2.050
Svalutazioni crediti dell'attivo circ.	260	-	2	2
Totalle	8.782	7.259	443	7.702

L'incremento nell'ammortamento delle immobilizzazioni materiali è principalmente da ricondurre ai nuovi investimenti effettuati nell'esercizio e all'aumento del valore dei cespiti per effetto dell'allocazione del disavanzo di fusione di C.E.I.Be.C..

Accantonamenti per rischi

Tale voce fa riferimento agli accantonamenti effettuati al fondo vertenze del personale incluso tra i fondi per rischi ed oneri.

Oneri diversi di gestione

(in migliaia di Euro)	2001	2000		
		Cremonini	CEIBe.C.	Total
Ammende e definizioni	267	284	-	284
Imposte, tributi, pro-rata IVA	550	404	98	502
Perdite su crediti	108	-	-	-
Minusvalenze su cessione cespiti	250	583	751	1.334
Minusvalenze su cessione crediti	-	28	-	28
Contributi e spese associative	82	57	5	62
Altri oneri diversi	915	738	11	749
Total	2.172	2.094	865	2.959

Proventi e oneri finanziari

Proventi da partecipazioni

(in migliaia di Euro)	2001	2000		
		Cremonini	CEIBe.C.	Total
<u>Da imprese controllate</u>				
Dividendi	9.383	-	-	-
Utili su cessioni	221	-	-	-
Altri	-	1.715	-	1.715
Total controllate	9.604	1.715	-	1.715
<u>Da imprese collegate</u>				
Utili su cessioni	-	756	-	756
Total collegate	-	756	-	756
<u>Da altri</u>				
Dividendi e credito d'imposta	44	45	-	45
Total altri	44	45	-	45
Total	9.648	2.516	-	2.516

I dividendi da imprese controllate sono costituiti dagli utili destinati alla distribuzione, contabilizzati in base alla maturazione, deliberati dalle controllate Marr s.p.a. (8.176 migliaia di Euro) e Montana Alimentari s.p.a. (1.207 migliaia di Euro) e che saranno incassati nell'esercizio in corso.

Gli utili su cessione di imprese controllate fanno riferimento alla plusvalenza realizzata in seguito alla

vendita della partecipazione detenuta in CE France s.a.r.l. alla controllata Cremonini Restauration s.a.s..

Altri proventi finanziari

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2001	2000		
		<i>Cremonini</i>	<i>CEIBeC</i>	<i>Totale</i>
a) Da cr. is. nelle imm. – controllate	23	20	-	20
a) Da crediti is. nelle imm. - altri	152	219	-	219
b) Da titoli is. nelle immobilizzazioni	1.175	1.060	-	1.060
c) Da titoli is. nell'attivo circolante	-	2.386	-	2.386
d) Diversi dai precedenti - controllate	12.527	13.803	-	13.803
d) Diversi dai precedenti - collegiate	1	-	-	-
d) Diversi dai precedenti - controllanti	-	-	514	514
d) Diversi dai precedenti - altri	1.059	1.009	1	1.010
Totale	14.93	18.497	515	19.012
	7			

Il principale decremento della voce in esame fa riferimento alla mancanza, nel 2001, di proventi derivanti dalla gestione ordinaria dei titoli di tesoreria.

I proventi "da titoli iscritti nelle immobilizzazioni" fanno riferimento principalmente a cedole obbligazionarie.

I "proventi diversi dai precedenti – controllate" rappresentano i proventi derivanti dall'attività finanziaria e di tesoreria svolta centralmente per le società del Gruppo e sono correlabili alla variazione dei saldi patrimoniali e all'andamento dei tassi d'interesse di mercato.

I "proventi diversi dai precedenti – altri" sono così suddivisi:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2001	2000		
		<i>Cremonini</i>	<i>CEIBeC</i>	<i>Totale</i>
Differenze attive di cambio	42	178	-	178
Interessi attivi da banche	170	405	1	406
Interessi attivi diversi	847	426	-	426
Totale	1.059	1.009	1	1.010

Interessi ed altri oneri finanziari

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2001	2000		
		<i>Cremonini</i>	<i>CEIBeC</i>	<i>Totale</i>
Int. e altri oneri fin. verso controllate	6.704	9.343	-	9.343
Int. e altri oneri fin. verso controllanti	-	-	478	478

Int. E altri oneri finanziari verso altri	16.227	13.373	832	14.205
Totale	22.931	22.716	1.310	24.026

La voce raggruppa il totale degli interessi passivi connessi con il servizio di tesoreria, degli interessi, commissioni ed oneri verso banche ed altri finanziatori.

Tali oneri sono aumentati nel 2001 principalmente per l'incrementato indebitamento del Gruppo.

Gli interessi e altri oneri finanziari verso altri sono così suddivisi:

(in migliaia di Euro)	2001	2000		
		Cremonini	C.E.I.B.e.C.	Totale
Interessi passivi bancari	1.842	1.684	7	1.691
Interessi passivi su mutui	7.503	5.506	822	6.328
Differenze passive su cambio	3	16	-	16
Costo swap Silver Castle Ltd	6.435	5.576	-	5.576
Int. passivi, oneri e comm. diverse	444	591	3	594
Totale	16.227	13.373	832	14.205

Il "costo swap Silver Castle Ltd", relativo al costo della copertura del rischio di cambio sul finanziamento in yen concesso alla Società dalla Cremonini Finance plc e descritto nelle note allo stato patrimoniale, è stato calcolato per competenza quale differenza fra il tasso in yen e il tasso in lire.

Gli interessi e altri oneri finanziari verso altri comprendono oneri derivanti dalla vendita di azioni proprie incluse nell'attivo circolante per 26 migliaia di Euro.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Svalutazioni di partecipazioni

L'onere complessivo di 6.720 migliaia di Euro (25.024 migliaia di Euro al 31 dicembre 2000) è correlato, per 6.666 migliaia di Euro, alle svalutazioni di partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie descritte nell'allegato 6, effettuate sia a seguito di delibere assembleari, sia per perdite durevoli di valore rispetto al costo di acquisto.

Proventi e oneri straordinari

Proventi

(in migliaia di Euro)	2001	2000		
		Cremonini	C.E.I.B.e.C.	Totale

Plusvalenze da cessione d'azienda	52	516	-	516
Sopravvenienze attive	621	1.074	19	1.093
Totale	673	1.590	19	1.609

Le sopravvenienze attive fanno riferimento principalmente a ricavi diversi e minori costi di esercizi precedenti che non erano stati previsti.

Oneri

(in migliaia di Euro)	2001	2000		
		Cremonini	CEIBeC	Total
Imposte relative a esercizi precedenti	24	196	-	196
Sopravvenienze passive	1.031	593	12	605
Altri oneri straordinari	1.085	128	-	128
Totale	2.140	917	12	929

Le sopravvenienze passive includono costi ed oneri di competenza di precedenti esercizi.

Gli altri oneri straordinari comprendono, per l'intero importo, il costo per la risoluzione di una controversia di lavoro non ricorrente.

Imposte sul reddito dell'esercizio

(in migliaia di Euro)	2001	2000		
		Cremonini	CEIBeC	Total
I.R.A.P.	1.677	1.669	10	1.679
I.R.P.E.G.	-	-	-	-
Proventi per imposte anticipate	(1.580)	(2.358)	-	(2.358)
Utilizzo f.do imposte differite passive	(300)	(3.886)	-	(3.886)
Totale	(203)	(4.575)	10	(4.565)

Al 31 dicembre 2001 le imposte sul reddito evidenziano un provento netto principalmente per effetto della voce "proventi per imposte anticipate" connessa al risparmio fiscale relativo alle perdite riportabili a nuovo.

Informazioni sui compensi

Ai sensi di legge, si indicano i compensi complessivi (imponibili fiscali) spettanti agli Amministratori ed ai componenti il Collegio Sindacale per l'esercizio 2001, per lo svolgimento di attività anche in altre imprese del Gruppo:

(in migliaia di Euro)	Emolumenti	Retribuzione	Altro	Total

<i>Consiglio di Amministrazione</i>					
Cremonini Luigi	Presidente	528	100	-	628
Sciumè Paolo	Vice Presidente	13	-	-	13
Cremonini Vincenzo	Amm.re Delegato *	361	108	-	469
Canonico Roberto	Amm.re Delegato *	11	25	1.087	1.123
Fabbian Valentino	Consigliere **	385	112	-	497
Aratri Illias	Consigliere	113	89	-	202
Ravanelli Ugo	Consigliere	338	103	-	441
Pedrazzi Giorgio	Consigliere	263	130	-	393
Barberis Giovanni	Consigliere	137	79	-	216
Rossini Edoardo	Consigliere	13	-	-	13
Totale Consiglio di Amministrazione		2.162	746	1.087	3.995
<i>Collegio Sindacale</i>					
Artese Alessandro	Presidente	71	-	-	71
Colombo Franco	Sindaco effettivo	45	-	-	45
Zanasi Giovanni	Sindaco effettivo	42	-	-	42
Totale Collegio Sindacale		158	-	-	158
Totale		2.320	746	1.087	4.153

* per il periodo di carica

** con delega per la gestione della business-unit ristorazione.

Si precisa che lo Studio Legale Tributario Sciumè e Associati ha percepito altri corrispettivi per le prestazioni professionali svolte nel corso del periodo.

Il presente bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2001, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, fornisce la corretta situazione economico-patrimoniale e finanziaria della Società.

Castelvetro di Modena, 22 marzo 2002

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Cav. Lav. Luigi Cremonini)

Allegati

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella nota integrativa, della quale costituiscono parte integrante:

- Allegato 1 - Dettaglio al 31 dicembre 2001 dei crediti e dei debiti nei confronti di imprese controllate, collegate e correlate;
- Allegato 2 - Dettaglio per l'esercizio 2001 dei ricavi e dei costi nei confronti di imprese controllate, collegate e correlate;
- Allegato 3 - Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni immateriali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001;
- Allegato 4 - Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001;
- Allegato 5 - Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni finanziarie per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001;
- Allegato 6 - Elenco delle partecipazioni in essere al 31 dicembre 2001 classificate tra le immobilizzazioni finanziarie;
- Allegato 7 - Elenco delle partecipazioni in società controllate e collegate al 31 dicembre 2001 (art. 2427 n. 5 C.C.);
- Allegato 8 - Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto avvenute negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2001 e al 31 dicembre 2000;
- Allegato 9 - Rendiconto finanziario degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2001 e al 31 dicembre 2000.

Allegato 1

Dettaglio al 31 dicembre 2001 dei crediti e dei debiti nei confronti di imprese controllate, collegate e correlate

(in migliaia di Euro)	Tesoreria		Commerciali		Altri		Totale	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti
Societa' controllate:								
Alisea soc.cons.a r.l.	-	6	-	-	-	-	-	6
Az. Agr. Corticella s.r.l.	6.289	-	-	-	-	-	6.289	-
Battistini Elviro s.r.l.	127	-	-	-	-	-	127	-
Compagnia delle Spezie s.r.l.	644	-	-	3	244	-	888	3
Cons. Centro Comm. Ingrosso Carni s.r.l.	5.724	-	-	-	-	-	5.724	-
Cremonini Finance plc	-	-	-	-	-	129.155	-	129.155
Cremonini International b.v.	-	-	-	-	523	-	523	-
Cremonini Restauration s.a.s.	1.443	4	-	-	-	-	1.443	4
Fe.Ber. Carni s.r.l. in liquidazione	-	101	-	-	-	-	-	101
Fernie s.r.l. in liquidazione	-	93	-	-	-	414	-	507
Ges.Car. s.r.l.	-	4.324	-	-	-	-	-	4.324
Global Service s.r.l.	81	-	-	15	-	-	81	15
Guardamiglio s.r.l.	1	40	-	-	-	-	1	40
INALCA s.p.a.	71.877	21.549	3	143	-	-	71.880	21.692
Interjet s.r.l.	-	552	-	-	-	-	-	552
Marr Alisurgel s.r.l.	68	-	-	-	-	-	68	-
Marr s.p.a.	108.203	70.991	-	1.408	14.097	-	122.300	72.399
Mister Food s.p.a.	96	-	-	-	-	-	96	-
Momentum Services Ltd	-	-	52	-	256	-	308	-
Montana Alimentari s.p.a. (gia' Corte Buona)	9	30.628	-	1.180	1.716	-	1.725	31.808
Roadhouse Grill Italia s.r.l.	2.538	-	30	-	-	-	2.568	-
S.A.M. s.r.l.	545	-	6	-	-	-	551	-
S.I.A.S. s.p.a.	18	-	-	-	-	-	18	-
Sara s.r.l.	-	409	-	-	-	-	-	409
SGD s.r.l.	-	16	-	27	294	-	294	43
Taormina Catering s.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	2	-	2
Totale controllate	197.663	128.713	91	2.776	17.130	129.571	214.884	261.060
Societa' collegate:								
Az. Agr. Serra della Spina s.r.l.	-	-	-	-	-	5	-	5
S.I.S.A.G. s.r.l.	5	-	-	-	-	82	-	87
Totale collegate	5	-	-	-	-	87	-	92
Societa' correlate:								
Alfa 95 s.p.a. in liquidazione	-	-	-	-	30	-	30	-
Cre-Am s.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	51	-	51	-
Europork s.p.a. in liquidazione	-	-	-	-	16	-	16	-
Le Cupole s.r.l.	-	-	-	-	65	-	65	-
Totale correlate	-	-	-	-	162	-	162	-

Allegato 2

Dettaglio per l'esercizio 2001 dei ricavi e dei costi nei confronti di imprese controllate, collegate e correlate

(in migliaia di Euro)	Ricavi				Totale ricavi	Costi				Totale costi
	Finanziari	Servizi	Cessioni	Altri		Finanziari	Servizi	Cessioni	Altri	
Societa' controllate:										
Alisea soc.cons.a r.l.	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Az. Agr. Corticella s.r.l.	500	8	-	-	508	-	-	-	-	-
Battistini Elviro s.r.l.	19	-	-	-	19	-	-	-	-	-
Compagnia delle Spezie s.r.l.	88	25	-	121	234	-	-	-	3	3
Cons. Centro Comm. Ingrosso Carni s.r.l.	336	-	-	-	336	-	-	-	-	-
Cremonini Finance plc	-	-	-	-	-	346	-	-	50	396
Cremonini International b.v.	7	-	-	-	7	-	-	-	-	-
Cremonini Restauration s.a.s.	113	-	28	16	157	5	169	77	-	251
Fe.Ber. Carni s.r.l. in liquidazione	-	2	-	-	2	7	-	-	-	7
Fernie s.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	5	-	-	-	5
Ges.Car. s.r.l.	-	1	-	-	1	44	-	-	-	44
Global Service s.r.l.	25	51	-	144	220	-	270	-	304	574
Guardamiglio s.r.l.	3	25	-	-	28	341	-	-	-	341
INALCA s.p.a.	5.222	2.116	7	110	7.455	3.745	-	164	-	3.909
Interjet s.r.l.	6	21	-	1	28	19	-	-	210	229
Marr Alisurgei s.r.l.	4	-	-	-	4	1	-	-	-	1
Marr s.p.a.	6.073	968	-	64	7.105	5.323	-	2.907	18	8.248
Mister Food s.p.a.	7	6	-	5	18	-	-	-	-	-
Momentum Services Itd	-	184	3	4	191	-	-	-	-	-
Montana Alimentari s.p.a. (gia' Corte Buona)	35	496	-	74	605	2.146	69	3.977	24	6.216
Roadhouse Grill Italia s.r.l.	60	1	1	97	159	-	-	-	-	-
S.A.M. s.r.l.	29	6	1	-	36	-	-	1	-	1
Sara s.r.l.	-	-	-	-	-	22	-	-	-	22
SGD s.r.l.	22	5	-	-	27	-	-	-	241	241
Rimborso costi operazione Crc	-	-	-	-	-	(5.300)	-	-	-	(5.300)
Totale controllate	12.550	3.915	40	636	17.141	6.704	508	7.126	850	15.188
Societa' collegate:										
S.I.S.AG. s.r.l.	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Totale collegate	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Societa' correlate:										
Alfa 95 s.p.a. in liquidazione	-	1	-	-	1	-	-	-	-	-
Cre.Mo.Fin. s.r.l.	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Le Cupole s.r.l.	-	31	-	-	31	-	-	-	-	-
Totale correlate	-	32	-	-	32	-	1	-	-	1

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni immateriali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001

(in migliaia di Euro)	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio				Situazione finale		
	Costo originario	Fondi amm.to	Saldo 31.12.2000	Acquisizioni	Decrementi netti	Riclass./Sval./ Altri mov.	Amm.to	Costo originario	Fondi amm.to	Saldo 31.12.2001
Costi di impianto e di ampliamento	8.666	(5.229)	3.437	127	(3)	41	(1.749)	8.838	(6.985)	1.853
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità'	19	(17)	2				(2)			
Diritti di brevetto industriale e di ut. delle opere dell'ingegno	172	(98)	74	146			(106)	319	(205)	114
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	144	(75)	69	154			(32)	298	(107)	191
Avviamento	8.201	(3.352)	4.849	1.560			(1.277)	9.761	(4.629)	5.132
Immobilizzazioni in corso e acconti	815		815	1.031	(342)	(411)		1.093		1.093
Altre immobilizzazioni immateriali	23.776	(14.391)	9.385	1.251	(161)	531	(2.666)	25.318	(16.978)	8.340
Totale	41.793	(23.162)	18.631	4.269	(506)	161	(5.832)	45.627	(28.904)	16.723

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001

(in migliaia di Euro)	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio				Situazione finale			
	Costo originario	Rival./ (Sval.)	Fondi amm.to	Saldo 31.12.2000	Acquisizioni	Decrementi netti	Riclass./ Altri mov.	Amm.to	Costo originario	Rival./ (Sval.)	Fondi amm.to	Saldo 31.12.2001
Terreni e fabbricati	2.387		(229)	2.158		77		28.884	(712)	33.629		(3.222)
Impianti e macchinari	7.191		(4.306)	2.885		361	(25)	700	(713)	8.500		(5.292)
Attrezzature industriali e commerciali	3.752		(3.208)	544		615			(341)	4.377		(3.559)
Altri beni	7.276		(3.840)	3.436		756	(235)	944	(924)	9.708		(5.731)
Immobilizzazioni in corso e acconti		1.178		1.178		2.252	(6)	9.887		13.311		13.311
Totale	21.784		(11.583)	10.201	4.061	(266)	40.415	(2.690)	69.525		(17.804)	51.721

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni finanziarie per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001

(in migliaia di Euro)	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio				Situazione finale		
	Costo		Saldo 31.12.2000	Incrementi	Decrementi	Rivalutazioni	(Sval.)	Riclass./ Ripristini	Altri mov.	Saldo	di cui:
	originario	Rival.								31.12.2001	Rivalutazioni
Partecipazione in controllate e collegate valutate in base al costo:											
- imprese controllate	325.656	35	(25.269)	300.422	6.695	(157)	(6.242)	(24.529)	276.189	35	
- imprese collegate	20			20	66				86		
Partecipazioni in altre imprese	1.632		(4)	1.628	1	(19)		4	1.614		
Totale partecipazioni	327.308	35	(25.273)	302.070	6.762	(176)	(6.242)	(24.525)	277.889	35	
Crediti:											
- verso controllate	1.118			1.118		(52)			1.066		
- verso collegate	418			418		(331)			87		
- verso altri	11.352			11.352	301	(254)		(7)	11.392		
Totale crediti	12.888			12.888	301	(637)		(7)	12.545		
Altri titoli	17.263			17.263		(628)			16.635		
Azioni proprie	10.501			10.501					10.501		
Totale	367.960	35	(25.273)	342.722	7.063	(1.441)	(6.249)	(24.525)	317.570	35	

Allegato 6

Elenco delle partecipazioni in essere al 31 dicembre 2001 classificate tra le immobilizzazioni finanziarie

(in migliaia di Euro)	Denominazione	Percentuale	Valore iniziale	Acquisti/sottoscr. vers. c/ capitale	(Svalutazioni) Alienazioni	Rivalutazioni	Altri movimenti	Percentuale	Valore finale
Societa' controllate:									
Azienda Agricola Corticella s.r.l.	100,00	2.138	724					100,00	2.862
C.E.I.Be.C. s.r.l.	100,00	24.529					(24.529)		
CE France s.a.r.l.	74,00	38	119	(157)					
Compagnia delle Spezie s.r.l.	100,00	2.333	516	(618)				100,00	2.231
Cons. Centro Comm. Ingrosso Carni s.r.l.	77,05	4.635						77,05	4.635
Cremonini Finance plc	100,00	74	3.228	(3.726)				100,00	0 (a)
Cremonini International b.v.	100,00	20						100,00	20
Cremonini Restauration s.a.s.	92,00	1.035	465					100,00	1.500
Fe.Ber. Carni s.r.l. in liquidazione	100,00	252						100,00	252
Fernie s.r.l. in liquidazione	60,00	504						60,00	504
Global Service s.r.l.	100,00	-	408	(369)				100,00	39
Guardamiglio s.r.l.	100,00	15.648	1	(1.803)				100,00	13.846
INALCA s.p.a.	100,00	144.954	140					100,00	145.094
Interjet s.r.l.	80,00	1.015	835	(150)				80,00	1.700
Marr s.p.a.	100,00	57.435						100,00	57.435
Mister Food s.p.a.	100,00	10	121					100,00	131
Momentum Services Ltd	51,00	188						51,00	188
Montana Alimentari s.p.a. (gia' Corte Buona)	100,00	45.510						100,00	45.510
Roadhouse Grill Italia s.r.l. (gia' Cogea Sud)	99,00	15	78					99,00	93
S.A.M. s.r.l.	100,00	47	60					100,00	107
SGD s.r.l.	50,00	42						50,00	42
Totale societa' controllate		300.422	6.695	(157)	(6.666)	(24.529)			276.189
Societa' collegate:									
Az. Agr. Serra della Spina s.r.l.	33,33	10						33,33	10
S.I.S.AG. Soc. Italiana Sviluppo									
Agroalimentare s.r.l.	20,00	10	66					20,00	76
Totale societa' collegate		20	66						86
Altre imprese:									
Emilia Romagna Factor s.p.a.		953						953	
Futura s.p.a.		600						600	
Altre minori		75	1	(19)			4		61
Totale altre imprese		1.628	1	(19)			4		1.614
Totale partecipazioni		302.070	6.762	(176)	(6.666)	(24.525)			277.889

(a) L'importo della svalutazione effettuata eccedente il valore di carico della partecipazione è stato accantonato in un apposito fondo rischi.

Elenco delle partecipazioni in società controllate e collegate al 31 dicembre 2001 (art. 2427 n. 5 C.C.)

(in migliaia di Euro)		Capitale sociale (in Euro se non indicato diversamente)	Risultato esercizio chiuso al 31.12.2001	Patrimonio netto al 31.12.2001	Quota di controllo al 31.12.2001	Valutazione di carico (A)	Valutazione in base al PN (B)	Differenza (B) - (A)	Note
Denominazione	Sede								
Società controllate:									
Azienda Agricola Corticella s.r.l.	Spilamberto (MO)	95.000	170	858	100,00%	2.862	3.993	1.131	
Compagnia delle Spezie s.r.l.	Gattatico (RE)	1.033.000	(618)	415	100,00%	2.231	1.864	(367)	
Cons. Centro Comm.le Ingrosso Carni s.r.l.	Bologna	1.500.000	73	1.878	77,05%	4.635	4.723	88	
Cremonini Finance plc	Londra (Regno Unito)	GBP 50.000	(3.302)	(424)	100,00%	0	0	0	(b)
Cremonini International b.v.	Amsterdam (Olanda)	20.000	(23)	(3)	100,00%	20	(3)	(23)	
Cremonini Restaurazione s.a.s.	Parigi (Francia)	1.500.000	(127)	220	100,00%	1.500	573	(927)	
Fe.Ber. Carni s.r.l. in liquidazione	Castelvetro di Modena (MO)	98.200	(7)	304	100,00%	252	304	52	
Fernie s.r.l. in liquidazione	Modena	1.033.000	(3)	1.132	60,00%	504	679	175	
Global Service s.r.l.	Castelvetro di Modena (MO)	93.000	(369)	(276)	100,00%	39	(276)	(315)	
Guardamiglio s.r.l.	Piacenza	4.135.000	(1.802)	4.163	100,00%	13.846	12.316	(1.530)	
INALCA s.p.a.	Castelvetro di Modena (MO)	140.000.000	(8.923)	131.077	100,00%	145.094	139.572	(5.522)	
Interjet s.r.l.	Castelvetro di Modena (MO)	1.550.000	(187)	1.363	80,00%	1.700	1.363	(337)	
Marr s.p.a.	Rimini	25.550.000	2.905	66.991	100,00%	57.435	63.633	6.198	
Mister Food s.p.a.	Castelvetro di Modena (MO)	100.000	8	108	100,00%	131	108	(23)	
Momentum Services ltd	Londra (Regno Unito)	GBP 225.000	(185)	793	51,00%	188	397	209	
Montana Alimentari s.p.a. (gia' Corte Buona)	Gazoldo degli Ippoliti (MN)	40.248.000	160	43.000	100,00%	45.510	43.724	(1.786)	
Roadhouse Grill Italia s.r.l. (gia' Cogea Sud)	Castelvetro di Modena (MO)	90.000	(42)	48	99,00%	93	47	(46)	
S.A.M. s.r.l.	Castelvetro di Modena (MO)	46.500	(64)	(17)	100,00%	107	(17)	(124)	
SGD s.r.l.	Castelvetro di Modena (MO)	83.000	16	161	50,00%	42	81	39	
Totale società controllate						276.189	273.081	(3.108)	
Società collegate:									
Az. Agr. Serra della Spina s.r.l.	Monacilioni (CB)	10.846	3	30	33,33%	10	10	0	(a)
S.I.S.AG. Società Italiana Sviluppo									
Agroalim. s.r.l.	Bologna	51.000	(4)	41	20,00%	76	8	(68)	(a)
Totale società collegate						86	18	(68)	

NOTE

- (a) I dati si riferiscono al 31 dicembre 2000, ultimo bilancio disponibile.
- (b) A fronte del patrimonio netto negativo è stato accantonato un apposito fondo rischi nel passivo.
- (c) Si precisa che relativamente alle società controllate possedute al 100% la Società ai sensi dell'articolo 2362 del C.C. risponde per le obbligazioni sociali che si riferiscono alle passività iscritte nei bilanci delle partecipate e che si riflettono integralmente nelle passività del bilancio consolidato.

Allegato 8

**Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto
avvenute negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2001 e al 31 dicembre 2000**

(in migliaia di Euro)

	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserva legale</i>	<i>Riserva straordinaria</i>	<i>Soci c/aumento capitale</i>	<i>Riserva ammortamenti anticipati</i>	<i>Riserva per avанzo di fusione</i>	<i>Riserva sovrapprezzo azioni</i>	<i>Riserva azioni proprie</i>	<i>Riserva utili indivisi</i>	<i>Risultato dell'esercizio</i>	Totalle
Saldi al 31 dicembre 1999	72.624	3.012	746	367	853	3.761	107.703	2.740		12.524	204.330
Destinazione risultato esercizio 1999											
- a riserve ed aumento capitale sociale	586	627							3.323	(4.535)	
- per pagamento dividendi									(7.989)	(7.989)	
Utilizzo riserve per incremento riserva											
azioni proprie			(746)	(367)	(853)	(3.761)	(2.033)	7.760			
Risultato dell'esercizio											
chiuso al 31 dicembre 2000									(13.033)	(13.033)	
Saldi al 31 dicembre 2000	73.210	3.639					105.670	10.500	3.323	(13.033)	183.309
Copertura perdita esercizio precedente							(13.033)		13.033		
Utilizzo riserve per pagamento dividendi								(3.156)		(3.156)	
Utilizzo riserve per aumento											
capitale sociale	536						(502)		(34)		
Utilizzo riserve per incremento riserva											
azioni proprie							(7.706)	7.706			
Utilizzo riserve disponibili ad incremento											
della riserva legale	11.003						(11.003)				
Risultato dell'esercizio											
chiuso al 31 dicembre 2001									795	795	
Saldi al 31 dicembre 2001	73.746	14.642					73.426	18.206	133	795	180.948

Allegato 9

Rendiconto finanziario degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2001 e al 31 dicembre 2000

	(in migliaia di Euro)	
	2001	2000
A) Indebitamento finanziario netto a breve iniziale	(47.979)	(31.200)
B) Flusso monetario da attività dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	795	(13.033)
Ammortamenti		
- immateriali	5.832	5.626
- materiali	2.690	1.633
(Plus) o minusvalenza da realizzo immobilizzazioni materiali	250	583
Variazione netta del fondo per rischi ed oneri	(144)	(2.821)
Variazione netta del TFR	238	643
Utile dell'attività dell'esercizio prima della variazione del capitale circolante	9.661	(7.369)
(Incremento) decremento delle azioni proprie iscritte nel circolante	(7.705)	
(Incremento) decremento dei crediti del circolante ed altri	25.289	(20.001)
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altri debiti	(19.164)	(16.015)
Incremento (decremento) dei ratei e risconti	(1.843)	(1.038)
	6.238	(44.423)
C) Flusso monetario da (per) attività di investimento		
Investimenti in immobilizzazioni		
- immateriali	(3.763)	(7.782)
- materiali	(4.061)	(3.109)
Variazione netta delle immobilizzazioni finanziarie	(4)	23.235
Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni	646	2.312
	(7.182)	14.656
D) Flusso monetario generato (assorbito) da variazione del patrimonio netto		
Pagamento dei dividendi	(3.156)	(7.989)
	(3.156)	(7.989)
E) Flusso monetario da (per) attività finanziarie		
Incremento quota a breve dei finanziamenti a medio-lungo	(27.020)	(16.765)
Accensione finanziamenti a medio lungo termine	5.165	37.701
	(21.855)	20.936
F) Flusso monetario dell'esercizio ad esclusione degli effetti derivanti dalle incorporazioni dell'esercizio (B + C + D + E)	(25.955)	(16.820)
G) Effetti derivanti dalle incorporazioni effettuate		
Sul flusso monetario da attività d'esercizio		
(Incremento) decremento dei crediti del circolante ed altri	(3.317)	(555)
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altri debiti	3.223	979
	(94)	424
Sul flusso monetario da attività di investimento e attività finanziarie		
Incremento nelle immobilizzazioni materiali e immateriali	(40.576)	(350)
Incremento nelle immobilizzazioni finanziarie	24.528	(33)
Variazione netta del fondo per rischi ed oneri	10	
Incremento netto debiti verso banche a medio lungo	14.414	
	(1.624)	(383)
H) Totale effetto sul flusso monetario derivante dalle incorporazioni	(1.718)	41
I) Totale indebitamento finanziario netto a breve finale (A + F + H)	(75.652)	(47.979)

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA
DEGLI AZIONISTI SUL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2001
ai sensi dell' art. 153, D.Lgs. 58/98 e dell' art. 2429, comma 3, c.c.**

Signori Azionisti,

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001, predisposto dal Consiglio di Amministrazione, è stato regolarmente comunicato al Collegio Sindacale nei termini di legge, unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio ed alla relazione sulla gestione.

Il bilancio presenta un utile di esercizio di euro 794.840 e si compendia nelle seguenti risultanze sintetiche:

Stato Patrimoniale	€
Attivo	666.795.035
Passivo	485.847.285
Capitale sociale	73.746.400
Riserve	106.406.510
Utile di esercizio	794.840

con un importo di euro 527.872.017 esposto nei conti d'ordine.

Conto Economico	€
Valore della produzione	122.129.051
Costi della produzione	(114.976.480)
Proventi ed oneri finanziari	1.654.673
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(6.748.643)
Proventi ed oneri straordinari	(1.467.110)
Imposte sul reddito dell'esercizio	203.349
Utile di esercizio	794.840

Si precisa che il capitale sociale al 31 dicembre 2001 di euro 73.746.400 è stato convertito nella nuova valuta con delibera in data 28 aprile 2001. La conversione è avvenuta, a norma del D. Lgs. 213/1998 e successive modificazioni, con l'utilizzo di parte della riserva di sovrapprezzo necessaria per l'arrotondamento in eccesso ed il conseguente aumento del valore di ciascuna azione (da lire 1.000 a lire 1.006,86).

Nel corso dell'esercizio 2001, il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza nel rispetto delle previsioni contenute nel decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, rivolto alle società con azioni quotate nei mercati regolamentati, ed anche dei principi di comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. Nel redigere la presente relazione si è altresì tenuto conto delle Comunicazioni CONSOB n. 1025564 del 6 aprile 2001, n. 97001574 del 20 febbraio 1997 e n. 98015375 del 27 febbraio 1998.

Il Collegio Sindacale, per quanto di sua competenza ed in base agli elementi in suo possesso, dà atto che:

- il bilancio è stato redatto nel rispetto di quanto disposto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile;
- nella stesura del documento in esame non si è resa necessaria l'adozione di alcuna deroga ai principi di redazione del bilancio prevista dall'art. 2423, comma 4 del Codice Civile;
- il bilancio corrisponde alle risultanze della contabilità sociale;
- i criteri di valutazione adottati non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente, ad eccezione del criterio di valutazione adottato per le azioni proprie in portafoglio iscritte nell'attivo circolante, e gli stessi sono quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile. Essi corrispondono a quelli indicati dal Consiglio di Amministrazione nella nota integrativa, a cui si rinvia per la loro illustrazione;
- è stato rispettato il postulato di verità e chiarezza, inteso nel suo significato giuridico, ovvero di conformità dei valori e delle stime alle norme, ai principi ed alle informazioni complementari necessarie. Riteniamo che le informazioni fornite dal Consiglio di Amministrazione nella nota integrativa costituiscano adeguata motivazione delle scelte operate, nell'ambito della discrezionalità tecnica riconosciuta dalla legge agli Amministratori;
- la nota integrativa, oltre alle indicazioni di cui all'art. 2427 del Codice Civile, fornisce le informazioni richieste dalle altre norme di legge e quelle ritenute opportune per rappresentare la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

L'obbligo di informativa al Collegio Sindacale, di cui all'art. 150, comma 1, del D. Lgs. 58/1998, è stato assolto dagli Amministratori secondo la dovuta periodicità, tramite le notizie ed i dati riferiti nel corso delle sedute del Consiglio di Amministrazione, alle quali il Collegio Sindacale ha sempre assistito.

Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale, per quanto di sua competenza:

- ha constatato la conformità dei provvedimenti deliberati e posti in essere a quanto previsto dalla legge e dall'atto costitutivo ed il rispetto in generale dei principi di corretta amministrazione. In particolare, l'andamento della gestione è stato seguito e controllato mediante l'analisi delle informazioni fornite dagli Amministratori sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle società controllate. Le operazioni infragruppo e quelle con le parti correlate, poste in essere nel corso dell'esercizio, sono da ritenersi connesse ed inerenti alla realizzazione dell'oggetto sociale. Il Collegio Sindacale ha riscontrato la conformità alla legge, allo statuto sociale ed a generali criteri di razionalità economica delle suddette operazioni. In proposito non ci sono stati segnalati né sono emersi profili di conflitto di interesse, né di effettuazione di operazioni manifestamente imprudenti o azzardate, ovvero in grado di arrecare pregiudizi alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società o del Gruppo;
- non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi, parti correlate o infragruppo, né operazioni su titoli atipici in genere.

Gli Amministratori, nella relazione sulla gestione, indicano ed illustrano i principali fatti gestionali e societari occorsi nell'esercizio 2001, e ad essa si rinvia per un più dettagliato approfondimento delle iniziative poste in essere nei settori della distribuzione, della ristorazione commerciale, della ristorazione a bordo treno e della produzione.

- ha vigilato, in tema di tempestività e completezza, sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, come pure sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, coadiuvato in ciò dalla società di revisione. Dall'esito dei controlli trimestrali svolti sulla regolare tenuta della contabilità sociale non sono emersi fatti o dati tecnico-amministrativi oggetto di rilievo.

In particolare, il Collegio ha monitorato l'attività posta in essere in relazione alle problematiche inerenti la transizione alla contabilità in euro. Si rileva che la società ha effettuato il passaggio all'euro quale moneta di conto nel mese di novembre 2001; conseguentemente il bilancio al 31 dicembre è presentato per la prima volta in euro. La conversione dei saldi contabili è avvenuta nel rispetto delle previsioni normative dettate dal D. Lgs. 213/1998;

- ha vigilato, in tema di tempestività e completezza, sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ed ha constatato che tali disposizioni hanno garantito il tempestivo afflusso in capo alla controllante delle notizie necessarie per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

Inoltre, in aderenza alle raccomandazioni CONSOB, il Collegio Sindacale precisa quanto segue:

- nel corso dell'esercizio si sono avuti scambi di informazione con la PricewaterhouseCoopers, società incaricata della revisione contabile del bilancio in esame e di quello consolidato di Gruppo;
- nel corso dell'esercizio si sono tenute dodici riunioni del Consiglio di Amministrazione, cui il Collegio Sindacale ha partecipato e nove riunioni del Collegio Sindacale;
- il Collegio Sindacale non ha ricevuto denunce dai soci ex art. 2408 del Codice Civile, né esposti in genere;
- la società di revisione Pricewaterhouse-Coopers ha rilasciato in data odierna la relazione ai sensi dell'art. 156 del D. Lgs. 58/1998, in cui attesta che il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società e del Gruppo;
- nel corso del 2001 la Società, oltre all'incarico di revisione del bilancio e della relazione semestrale, non ha conferito a PricewaterhouseCoopers alcun ulteriore incarico professionale;
- la società, attraverso un proprio "Codice" adottato con delibera consiliare del 10 marzo 2001, aderisce al Codice di Autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate. A questo proposito si segnala che sono istituiti e resi operativi il "Comitato per la remunerazione" ed il "Comitato per il controllo interno e la corporate governance". Inoltre dal 2 luglio 2001 le azioni ordinarie della Cremonini sono state ammesse alla trattazione nel segmento STAR della Borsa Italiana, ovvero il Segmento Titoli con Alti Requisiti, dedicato alle aziende che rispondono ad una serie di specifici requisiti di trasparenza informativa, liquidità e corporate governance.

Per quanto precede, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2001 recante un utile di euro 794.840 ed alla proposta in ordine alla destinazione dell'utile formulata dal Consiglio di Amministrazione, precisando che, per gli effetti di cui all'art. 2426, comma 1, punto 5) del Codice Civile, a fronte di "costi aventi utilità pluriennale" iscritti in bilancio tra le immobilizzazioni immateriali per un importo netto di euro 1.852.442, residuano riserve disponibili di maggiore ammontare.

Signori Azionisti,

con l'Assemblea per la quale siete stati convocati, viene a scadere il nostro incarico. Vi ringraziamo per la fiducia fin qui accordataci e Vi invitiamo a provvedere al rinnovo triennale del Collegio Sindacale.

Castelvetro di Modena, 12 aprile 2002

IL COLLEGIO SINDACALE

Il Presidente
(dott. Alessandro Artese)



Il Sindaco Effettivo
(dott. Giovanni Zanasi)



Il Sindaco Effettivo
(dott. Franco Colombo)



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 156 DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58

Agli azionisti della
CREMONINI SpA

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della CREMONINI SpA chiuso al 31 dicembre 2001. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della CREMONINI SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accettare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 9 aprile 2001.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della CREMONINI SpA al 31 dicembre 2001 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.
- 4 Portiamo alla Vostra attenzione che, come indicato nella nota integrativa, la società detiene partecipazioni di controllo iscritte in bilancio secondo il criterio del costo rettificato per perdite durevoli di valore, ed ha pertanto redatto, come richiesto dalle norme di legge, il bilancio consolidato di Gruppo. Tale bilancio rappresenta un'integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla

situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società e del Gruppo. Il bilancio consolidato è stato da noi esaminato e lo stesso, con la relativa nostra relazione, è presentato unitamente al bilancio d'esercizio.

Parma, 12 aprile 2002

PricewaterhouseCoopers SpA



Giovanni Galli
(Revisore contabile)

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2001

Stato patrimoniale attivo		
	(in migliaia di Euro)	
	31.12.2001	31.12.2000
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	6.799	<i>10.501</i>
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicita'	3.182	<i>4.250</i>
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzaz. delle opere dell'ingegno	1.549	<i>1.182</i>
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	27.896	<i>29.535</i>
5) Avviamento	9.765	<i>8.693</i>
5 bis) Differenza da consolidamento	55.743	<i>59.285</i>
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.798	<i>1.874</i>
7) Altre immobilizzazioni immateriali	14.475	<i>16.039</i>
	122.207	<i>131.359</i>
<i>II. Immobilizzazioni materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	220.182	<i>219.571</i>
2) Impianti e macchinari	135.622	<i>136.511</i>
3) Attrezzature industriali e commerciali	5.344	<i>4.840</i>
4) Altri beni	13.985	<i>14.187</i>
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	15.877	<i>18.117</i>
	391.010	<i>393.226</i>
<i>III. Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in		
a) imprese controllate	2.061	<i>1.478</i>
b) imprese collegate	2.879	<i>2.521</i>
d) altre imprese	3.613	<i>3.550</i>
	8.553	<i>7.549</i>
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	818	<i>568</i>
- oltre 12 mesi	294	<i>346</i>
b) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	87	<i>418</i>
- oltre 12 mesi		<i>60</i>
d) verso altri		
- entro 12 mesi	808	<i>1.593</i>
- oltre 12 mesi	13.546	<i>14.054</i>
	15.553	<i>17.039</i>
3) Altri titoli	1.611	<i>1.561</i>
4) Azioni proprie (val. nominale complessivo al 31.12.2001 Euro 2.138.760)	10.501	<i>10.501</i>
	36.218	<i>36.650</i>
Totale immobilizzazioni (B)	549.435	561.235

	(in migliaia di Euro)	
	31.12.2001	31.12.2000
C) Attivo circolante		
<i>I. Rimanenze</i>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	14.043	<i>14.626</i>
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	3.662	<i>6.860</i>
4) Prodotti finiti e merci	151.509	<i>156.111</i>
5) Acconti	46	<i>50</i>
	169.260	<i>177.647</i>
<i>II. Crediti</i>		
1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	202.275	<i>171.694</i>
- oltre 12 mesi	1.221	<i>1.391</i>
	203.496	<i>173.085</i>
2) Verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	5.563	<i>2.923</i>
	5.563	<i>2.923</i>
3) Verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	8.348	<i>10.176</i>
	8.348	<i>10.176</i>
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	66.140	<i>69.897</i>
- oltre 12 mesi	21.611	<i>11.947</i>
	87.751	<i>81.844</i>
	305.158	<i>268.028</i>
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
4) Altre partecipazioni		55
5) Azioni proprie (val. nominale complessivo al 31.12.2001 Euro 2.580.240)	7.705	
6) Altri titoli	545	<i>76</i>
	8.250	<i>131</i>
<i>IV. Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	15.118	<i>27.580</i>
2) Assegni	3.448	<i>3.619</i>
3) Denaro e valori in cassa	3.569	<i>1.733</i>
	22.135	<i>32.932</i>
Totale attivo circolante (C)	504.803	478.738
D) Ratei e risconti		
- vari	3.476	<i>3.170</i>
Totale ratei e risconti (D)	3.476	3.170
Totale attivo (B+C+D)	1.057.714	1.043.143

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2001

Stato patrimoniale passivo		
	(in migliaia di Euro)	
	31.12.2001	31.12.2000
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	73.746	73.210
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	73.426	105.670
IV. Riserva legale	14.642	3.638
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	18.206	10.501
VII. Altre riserve		
Riserva di consolidamento	3.302	3.420
Riserva da differenze di traduzione	(38)	24
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	1.062	1.203
IX. Utile (perdita) dell'esercizio per il Gruppo	(13.486)	(9.961)
Totale patrimonio netto di Gruppo	170.860	187.705
Capitale e riserve di terzi	1.462	1.197
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	35	249
Totale patrimonio netto di terzi	1.497	1.446
Totale patrimonio netto (A)	172.357	189.151
B) Fondi per rischi ed oneri		
1) Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	1.075	980
2) Fondi per imposte	2.528	3.352
3) Altri	4.278	4.104
Totale fondi per rischi ed oneri (B)	7.881	8.436
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	29.279	28.518

	(in migliaia di Euro)	
	31.12.2001	31.12.2000
D) Debiti		
1) Obbligazioni		
- oltre 12 mesi	131.621	131.621
	131.621	131.621
3) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	188.042	180.517
- oltre 12 mesi	189.394	186.419
	377.436	366.936
4) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	39.826	31.097
- oltre 12 mesi	4.517	5.046
	44.343	36.143
5) Accconti		
- entro 12 mesi	85	323
	85	323
6) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	229.675	224.382
	229.675	224.382
8) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	1.113	1.063
	1.113	1.063
9) Debiti verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		27
		27
11) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	15.958	13.799
- oltre 12 mesi	2.134	
	18.092	13.799
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	5.124	5.813
- oltre 12 mesi	8.404	
	13.528	5.813
13) Altri debiti		
- entro 12 mesi	27.522	30.746
- oltre 12 mesi	1.083	1.166
	28.605	31.912
Totale debiti (D)	844.498	812.019
E) Ratei e risconti		
- vari	3.699	5.019
Totale ratei e risconti (E)	3.699	5.019
Totale passivo (A+B+C+D+E)	1.057.714	1.043.143

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2001

Conti d'ordine e di memoria

(in migliaia di Euro)

31.12.2001

31.12.2000

Garanzie dirette - fidejussioni		
- imprese controllate	279.241	268.121
- imprese collegate	2.700	2.700
- imprese correlate	72.148	65.398
- altre imprese	354.089	336.219
Garanzie dirette - patronage		
- imprese controllate	67.941	52.420
- imprese collegate		
- imprese correlate		
- altre imprese	67.941	52.420
Garanzie indirette - mandati di credito		
- imprese controllate	118.062	122.090
- imprese collegate		
- imprese correlate		
- altre imprese	118.062	122.090
Canoni di leasing a scadere	20.826	22.368
Altri rischi ed impegni	2.262	15.360
Totale conti d'ordine e di memoria	563.180	548.457

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2001

Conto economico		<i>(in migliaia di Euro)</i>	
		31.12.2001	31.12.2000
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.341.461	1.367.279
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		(14.039)	(7.037)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		1.484	3.550
5) Altri ricavi e proventi			
- vari		19.895	17.892
- contributi in conto esercizio		2.060	23
Totale valore della produzione (A)		1.350.861	1.381.707
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		909.149	970.957
7) Per servizi		201.718	205.334
8) Per godimento di beni di terzi		22.743	19.065
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi		94.423	89.684
b) Oneri sociali		28.856	29.213
c) Trattamento di fine rapporto		6.359	6.006
d) Trattamento di quiescenza e simili			
e) Altri costi		162	502
10) Ammortamenti e svalutazioni		129.800	125.405
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		16.337	15.977
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		26.399	24.238
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		314	959
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		4.533	3.890
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, suss., di consumo e merci		47.583	45.064
12) Accantonamenti per rischi		(6.059)	(11.522)
13) Altri accantonamenti		674	413
14) Oneri diversi di gestione		50	46
Totale costi della produzione (B)		1.319.246	1.367.735
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		31.615	13.972

	(in migliaia di Euro)	
	31.12.2001	31.12.2000
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese controllate	8	
- da imprese collegate	756	
- altri	44	45
	44	809
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	23	21
- da imprese controllate	171	218
- altri	194	239
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecip.	88	35
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecip.	11	2.397
d) proventi diversi dai precedenti		
- da imprese controllate	54	8
- da imprese collegate	13	24
- altri	10.799	10.882
	10.866	10.914
	11.159	13.585
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- da imprese controllate	(34)	(34)
- altri	(42.090)	(39.600)
	(42.124)	(39.634)
Totale proventi e oneri finanziari (C)	(30.921)	(25.240)
D) Rettifiche di valore di attivita' finanziarie		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	8	11
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	(1.098)	(193)
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	(7)	(56)
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(22)	
	(1.127)	(249)
Totale rettifiche di valore di attivita' finanziarie (D)	(1.119)	(238)
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi		
- plusvalenze da alienazioni	431	517
- varie	1.965	2.925
	2.396	3.442
21) Oneri		
- minusvalenze da alienazioni		(79)
- imposte relative a esercizi precedenti	(24)	(307)
- varie	(4.466)	(3.727)
	(4.490)	(4.113)
Totale delle partite straordinarie (E)	(2.094)	(671)
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	(2.519)	(12.177)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(10.932)	2.465
26) Risultato dell'esercizio		
- Utile (perdita) dell'esercizio	(13.451)	(9.712)
- (Utile) perdita di pertinenza di terzi	(35)	(249)
Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo	(13.486)	(9.961)

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2001

Nota integrativa

Struttura e contenuto del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato dell'esercizio 1° gennaio 2001 – 31 dicembre 2001 è stato redatto in conformità al D.Lgs. n. 127/1991, integrato ed interpretato sulla base dei principi contabili raccomandati dalla Commissione per la Statuizione dei Principi Contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, sulla base dei bilanci civilistici della Capogruppo e delle società controllate incluse nell'area di consolidamento, con riferimento alla data del 31 dicembre 2001. Tali bilanci sono stati riclassificati e, se necessario, modificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili del Gruppo e per depurarli dalle poste di natura fiscale.

Le presenti note di commento hanno la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'interpretazione dei dati del bilancio consolidato e contengono le informazioni richieste dall'art. 38 del D.Lgs. n. 127/1991. Inoltre, sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta dei fatti e dei risultati consolidati dell'esercizio, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 presenta a fini comparativi i dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 è presentato per la prima volta con gli importi espressi esclusivamente in Euro, in quanto la Capogruppo ha adottato la nuova moneta di conto a partire dal mese di novembre 2001. Conseguentemente anche gli importi in lire riferiti al bilancio consolidato relativo al precedente esercizio sono stati convertiti in Euro. Lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa consolidati sono stati redatti in migliaia di Euro. A tal proposito si precisa che i costi sostenuti per la transizione alla moneta unica europea, interamente addebitati al conto economico, non sono stati significativi.

Criteri e tecniche di consolidamento

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale che consiste nel recepire tutte le poste dell'attivo e del passivo nella loro interezza. I principali criteri di consolidamento adottati per l'applicazione di tale metodo, sono i seguenti:

- Il valore di carico delle partecipazioni consolidate è stato eliminato contro il relativo patrimonio netto al momento del primo consolidamento (vale a dire l'esercizio 1994) se esistenti all'epoca o al momento dell'acquisizione se successiva; le risultanti differenze, se negative, sono state imputate ad una specifica voce del patrimonio netto consolidato denominata "riserva di consolidamento". Le

differenze positive esistenti all'atto del primo consolidamento o dell'acquisizione successiva sono state imputate nel bilancio consolidato, ove possibile, agli elementi dell'attivo delle imprese incluse nel consolidamento, o sono state portate, nel caso non sia stato attribuito alle stesse il carattere della pluriennalità, in detrazione della riserva di consolidamento; l'eventuale differenza residua è stata iscritta in un'apposita voce nell'attivo denominata "differenza da consolidamento". Tale differenza di consolidamento, viene ammortizzata a quote costanti in un periodo compreso tra i 5 e i 20 anni, che si ritiene possa essere ragionevolmente considerato quello di utilità futura in ragione del settore in cui le partecipate operano, sia per quanto concerne la loro valenza strategica in seno al Gruppo, sia considerando le prospettive di redditività. Nel determinare il periodo di ammortamento si è altresì tenuta in considerazione, per quanto concerne in particolare il settore della ristorazione, la durata dei contratti di affitto o di concessione esistenti.

- I risultati conseguiti successivamente al primo consolidamento sono stati imputati ad apposita voce del patrimonio netto consolidato denominata "Utili (perdite) portati a nuovo".
- I reciproci rapporti di debito e credito, di costi e ricavi, fra società consolidate e gli effetti di tutte le operazioni di rilevanza significativa intercorse fra le stesse sono stati eliminati.
- Le quote di patrimonio netto ed i risultati di periodo dei soci di minoranza sono stati esposti separatamente nel patrimonio netto e nel conto economico consolidati.

La conversione in Euro del bilancio delle controllate estere è avvenuto, relativamente a Cremonini Finance plc, in considerazione dell'attività svolta, in base al metodo temporale. Per quanto riguarda Momentum Services ltd viene applicato il metodo dei cambi correnti. I cambi utilizzati sono stati i seguenti:

Valuta

Cambio al 31 dicembre 2001 Cambio medio del 2001

Sterlina (Gran Bretagna)	0,6085	0,6219
--------------------------	--------	--------

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 include il bilancio della Capogruppo CREMONINI s.p.a. e quello delle società nelle quali essa detiene, direttamente o indirettamente, il controllo ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile.

L'elenco completo delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento al 31 dicembre 2001, con l'indicazione del metodo di consolidamento, è riportato nell'allegato 7.

Sono state escluse dall'area di consolidamento le società controllate in liquidazione o scarsamente operative perché ad esempio da poco costituite e quelle che presentavano valori di bilancio

individualmente e cumulativamente irrilevanti. In particolare l'esclusione ha riguardato le seguenti società controllate:

Inalca Hellas e.p.e. in liquidazione
Perutnina Marr Yutali s.r.l. in liquidazione
Taormina Catering s.r.l. in liquidazione
Sara s.r.l.
SGD s.r.l.
Fe.Ber. Carni s.r.l. in liquidazione
Fernie s.r.l. in liquidazione
Inalca Angola Itda in liquidazione
Inalca Russia I.I.C.
Inter Inalca Angola Itda
Marr Foodservice Iberica s.l.
Montana Farm s.p.zo.o.
Ge.Mark International d.o.o.
Cremonini International b.v.

Le partecipazioni in tali società sono state valutate con il metodo del costo ad eccezione della partecipazione in Fe.Ber. Carni s.r.l. in liquidazione, valutata in base al metodo del patrimonio netto.

Le principali variazioni intervenute nell'area di consolidamento nel corso del 2001 hanno riguardato l'uscita dall'area di consolidamento delle seguenti società:

- Quality & Service s.r.l. in seguito alla vendita a terzi dell'intera partecipazione detenuta da Marr s.p.a.;
- Buona Italia Alimentos Itda per effetto della vendita a terzi di parte della quota detenuta da Montana Alimentari s.p.a.. Per effetto di tale cessione il Gruppo non detiene più il controllo della società brasiliiana che, conseguentemente, è stata esclusa dal consolidamento per linea ed è stata valutata con il metodo del patrimonio netto.

È entrata invece a far parte dell'area di consolidamento la società Roadhouse Grill Italia s.r.l. (già Cogea Sud) alla quale è stato affidato lo sviluppo in Italia del progetto "steakhouse". La società ha iniziato ad essere pienamente operativa con l'apertura, a fine novembre, del primo locale "Roadhouse Grill" a Legnano (MI).

Nel corso dell'esercizio, inoltre, sono state effettuate ulteriori operazioni le quali, tuttavia, non hanno avuto effetti sull'area di consolidamento. In particolare, tra le più significative:

nel settore distribuzione

- Nel mese di novembre 2001 Battistini Elviro s.r.l. ha incorporato la controllata Venturi Alfredo s.r.l..
- Marr s.p.a. ha incorporato, con effetto dal 1° settembre 2001, le società Adria Food s.r.l., Cocea s.r.l., Elba Alimentari s.r.l., Islandia s.p.a. e Merigel s.r.l.. In seguito a tale operazione la struttura

ex-Copea è divenuta una nuova filiale Marr (denominata Marr Copea) mentre le strutture Islandia e Merigel sono confluite nella neo-divisione "Quinta Stagione".

nel settore produzione

- In data 1° dicembre 2001 Corte Buona s.p.a. ha modificato la denominazione sociale in Montana Alimentari s.p.a. e, in pari data, ha incorporato Multiservice s.p.a..

nel settore ristorazione

- Nel mese di dicembre Cremonini Restauration s.a.s., di cui nell'esercizio si è acquisito l'integrale controllo, ha incorporato CE France s.a.r.l..

nel settore immobiliare e servizi

- Nel mese di settembre 2001 è stata effettuata l'incorporazione in CREMONINI s.p.a. di C.E.I.Be.C. s.r.l. con il risultato di concentrare nella holding la quasi totalità delle attività immobiliari del Gruppo.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati nella formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2001, di cui si elencano di seguito i principali, non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio dell'esercizio precedente ad eccezione del criterio di valutazione adottato per le azioni proprie in portafoglio iscritte nell'attivo circolante. Le motivazioni e gli effetti di tale cambiamento di criterio sono descritti al successivo paragrafo "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" e al paragrafo dell'attivo circolante "Azioni proprie".

I più significativi criteri di valutazione adottati ed in base ai quali sono stati rettificati, ove necessario, i bilanci delle singole società consolidate sono i seguenti.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al valore di incorporazione (di perizia) o al costo storico di acquisizione o di produzione, inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento, aventi utilità pluriennale, sono ammortizzati per un periodo di cinque anni. Il criterio adottato differisce da quello utilizzato dalla Capogruppo in quanto, in base ai principi di Gruppo, l'ammortamento delle spese di impianto e di ampliamento viene effettuato dal momento in cui l'impresa ne trae i relativi benefici.

I costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità, sono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, rappresentati principalmente da costi per software, sono ammortizzati in un periodo di 3 anni.

Le licenze, concessioni, marchi e diritti simili sono ammortizzate in un periodo che varia da cinque a venti anni o, relativamente ad alcuni diritti, in base alla durata del contratto cui si riferiscono.

Gli avviamenti acquisiti a titolo oneroso o emergenti da operazioni di fusione effettuate, sono ammortizzati in base alla loro durata, stimata per un periodo compreso tra 5 e 20 anni. Infatti, in considerazione della peculiarità dell'attività di ristorazione svolta nei buffet di stazione cui gli avviamenti principalmente si riferiscono, della loro valenza strategica e dell'esperienza del passato, si ritiene congruo un periodo di ammortamento, a seconda delle attività acquisite, anche superiore ai 5 anni. In particolare l'ammortamento dell'avviamento pagato per l'acquisto di buffet di stazione viene effettuato con riferimento alla durata prevista dal contratto di concessione.

La differenza da consolidamento viene ammortizzata come specificato al paragrafo "Criteri e tecniche di consolidamento".

Le altre immobilizzazioni immateriali includono principalmente i costi delle operazioni di securitization ed eurobond che sono ammortizzati in base alla durata delle operazioni cui si riferiscono (8 anni e 5 anni rispettivamente). Le migliori su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto di locazione.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al valore di incorporazione (di perizia) o al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi ammortamento. Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene. Con gli stessi criteri il costo include gli oneri finanziari sostenuti per il finanziamento della fabbricazione, fino al momento del possibile utilizzo del bene.

Il valore di alcuni terreni e fabbricati ha recepito inoltre la parziale allocazione del plusvalore pagato in sede di acquisizione così come esso emergeva all'atto del primo consolidamento (1994) o al momento dell'acquisizione se avvenuta successivamente. I valori così rivalutati non eccezzionalmente, i presunti valori di realizzo.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base della residua possibilità di utilizzazione, criterio che si è ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote annue, ridotte alla metà nel periodo di entrata in funzione del bene:

- Terreni e fabbricati	1,5% - 4%
- Costruzioni leggere	5% - 10%
- Impianti e macchinari	3,75% - 30%

- Attrezzature industriali e commerciali	7% - 25%
- Altri beni	5% - 40%

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in periodi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I contributi in conto capitale riferibili alle immobilizzazioni tecniche sono contabilizzati in diretta diminuzione dell'investimento o per competenza, in relazione all'ammortamento dei beni cui si riferiscono.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in società controllate non consolidate, ad eccezione della controllata Fe.Ber. e Carni s.r.l. in liquidazione, valutata con il metodo del patrimonio netto, le partecipazioni in altre società, le azioni proprie e gli altri titoli detenuti in modo durevole nel tempo sono valutati al costo d'acquisto o di sottoscrizione, eventualmente maggiorato delle rivalutazioni operate in base a specifiche disposizioni di legge e svalutato nel caso di perdite durevoli di valore; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Le partecipazioni in società collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto, salvo che le stesse non presentino valori irrilevanti, nel qual caso vengono valutate come sopra descritto.

I crediti immobilizzati sono iscritti al valore di presumibile realizzo.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, o di produzione ed il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il valore di presumibile realizzo viene calcolato tenendo conto sia degli eventuali costi di produzione ancora da sostenere che dei costi diretti di vendita. Le scorte obsolete e di lenta movimentazione sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

In particolare:

- Per quanto riguarda il settore delle carni bovine la valorizzazione delle giacenze viene effettuata in base a metodologie che approssimano il FIFO. In particolare, le materie prime, ausiliarie e i prodotti finiti (carni in scatola) sono iscritti al costo d'acquisto o di produzione mentre i prodotti derivanti

dalla macellazione sono valutati ad importi che approssimano il costo. La valorizzazione del prodotto congelato è stata effettuata tenendo conto dei prezzi di riferimento del mercato dell'ultimo mese del 2001 e dei primi giorni del nuovo esercizio.

- Relativamente agli altri settori produttivi ed in quelli della ristorazione e distribuzione sono state applicate metodologie di determinazione del costo che approssimano il FIFO.

Crediti

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, tenendo perciò conto sia delle perdite certe subite che di quelle stimate considerando le singole posizioni ed avuto riguardo all'esperienza del passato.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore tra il costo e il valore di mercato determinato sulla base delle quotazioni ufficiali. Il costo è quello di acquisto comprensivo degli oneri accessori, determinato in base al metodo FIFO.

Relativamente alle azioni proprie in portafoglio iscritte nell'attivo circolante in sede di valutazione di fine esercizio si è ritenuto opportuno passare dalla metodologia FIFO a quella del costo medio ponderato.

La modifica del criterio si è resa necessaria in seguito all'impatto che l'applicazione della metodologia finora utilizzata avrebbe avuto sulla situazione economica e patrimoniale del Gruppo. L'intensità delle fluttuazioni della quotazione di Borsa delle azioni CREMONINI s.p.a. causate da un fenomeno del tutto eccezionale come quello della "BSE" avrebbero determinato una svalutazione del valore delle azioni in portafoglio non giustificata dalle valutazioni di mercato di fine anno. Infatti il valore complessivo delle azioni proprie iscritte nel circolante risulta comunque inferiore al valore di riferimento del mercato borsistico al 31 dicembre 2001 di circa 234 migliaia di Euro (inferiore di circa 978 migliaia di Euro se si considera la quotazione del titolo al 21 marzo 2002).

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e

competenza e gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di proventi e costi, comuni a due o più periodi contabili, per realizzare il principio della competenza temporale.

Impegni, garanzie e rischi

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

I rischi, per i quali la manifestazione di una passività è certa o probabile, sono accantonati secondo criteri di prudenza nei fondi rischi. Eventuali rischi, per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile, sono descritti nella nota integrativa senza procedere allo stanziamento al relativo fondo.

Riconoscimento dei costi e dei ricavi

I ricavi per vendite e i costi per acquisto di prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o spedizione dei beni.

I ricavi per le prestazioni di servizi vengono rilevati in base al periodo di esecuzione della prestazione ed i ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale. I costi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Dividendi

I dividendi da società non consolidate sono contabilizzati quando ne è certa l'attribuzione che coincide solitamente con la delibera di distribuzione da parte della partecipata (principio della competenza). Il credito d'imposta è contabilizzato nell'esercizio di incasso dei dividendi stessi.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale, il debito relativo è esposto al netto di acconti, ritenute subite e crediti d'imposta compensabili, nella voce "Debiti tributari".

Le imposte differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee esistenti tra il valore di bilancio di attività e passività e il loro valore fiscale e per riflettere gli effetti fiscali differiti relativi alle rettifiche di consolidamento. Le eventuali imposte differite passive sono contabilizzate nel fondo imposte. Le attività per imposte anticipate sono contabilizzate solo quando sussiste la ragionevole certezza di recupero e sono classificate nei crediti verso altri oppure, ove possibile, portate a riduzione delle imposte differite passive.

Contabilizzazione delle poste in valuta estera

I crediti e debiti in valuta, che fanno parte del circolante, non assistiti da contratti di copertura del rischio di cambio sono normalmente convertiti nella moneta di conto in base al cambio del giorno dell'operazione. Alla data di chiusura del bilancio, le medesime poste vengono convertite ai cambi di fine esercizio. La differenza, positiva o negativa, calcolata raffrontando i valori contabili preesistenti dei debiti e crediti in valuta con i valori derivanti dalla conversione degli stessi ai cambi di fine esercizio, è imputata al conto economico.

Le partecipazioni in società estere sono valutate al costo d'acquisto in base al cambio storico dell'operazione.

Operazione di securitization

La Capogruppo ha in essere un'operazione di securitization, iniziata nel dicembre 1994 e rinnovata nel luglio 1997 fino al 2004. Tale operazione prevede la cessione pro-soluto, su base settimanale, fino a un massimo di circa 108 milioni di Euro, oltre ad una linea "stand by" di circa 36 milioni di Euro non utilizzata nell'esercizio, da parte delle società controllate Montana Alimentari s.p.a., Marr s.p.a. e INALCA s.p.a., di crediti commerciali aventi particolari caratteristiche. Tali crediti sono ceduti alla società di factoring CRC s.p.a., controllata da East West Holding Itd e da questa successivamente ceduti pro-soluto a Golden Castle Euro Finance Ltd, controllata da Royal Exchange Trust Company Ltd.

Il ruolo di CREMONINI s.p.a., che non controlla né direttamente, né indirettamente, né per interposta persona, né attraverso fiduciaria, la società CRC s.p.a., né alcuna delle predette società estere, è quello di mandatario alla presentazione dei crediti per conto dei cedenti e all'incasso del netto ricavo delle cessioni. CREMONINI s.p.a. svolge inoltre il ruolo di servicer per conto di CRC s.p.a., ossia tenuta della contabilità e gestione operativa dell'operazione. Il totale dei crediti ceduti alla CRC s.p.a. nel corso dell'esercizio 2001 è stato di circa 444 milioni di Euro. Nel prosieguo della presente nota integrativa sono indicate le poste di bilancio riferibili all'operazione di smobilizzo dei crediti in oggetto.

Altre informazioni

Con riferimento ai fatti censurabili già commentati nella nota integrativa del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2000, si segnala:

- il rinvio ad udienza dibattimentale disposto dal Giudice per le indagini preliminari di Modena a carico del Presidente della Capogruppo relativamente a presunte acquisizioni e trasferimenti di denaro provenienti da operazioni economiche non veritieri poste in essere da terzi nel periodo 1994-1995. Nell'ambito di tale procedimento, gli oneri di natura fiscale sono stati definiti con l'Amministrazione Finanziaria mediante l'istituto dell'accertamento con adesione e la società risulta manlevata dalle conseguenti sopravvenienze con apposita garanzia, peraltro già attivata.
- l'assoluzione con formula piena per insussistenza del fatto disposta dal giudice del Tribunale di Rieti nei confronti dell'Amministratore Delegato della Capogruppo.
- che alla data di riferimento del bilancio, l'indagine avviata dalla Magistratura di Milano nella quale risultano coinvolti un membro del Consiglio di Amministrazione di INALCA (all'epoca dei fatti amministratore di società successivamente acquisita) e un dirigente di Marr, relativamente a presunti episodi di corruzione per forniture di prodotti alimentari effettuate nei primi anni novanta, si è conclusa con la fissazione dell'udienza preliminare che risulta tuttora in corso avanti il Giudice incaricato dell'indagine.

Si segnala inoltre che alla data di riferimento del bilancio consolidato, il Presidente ed un dirigente della Capogruppo, nonché un dirigente della controllata INALCA s.p.a. risultano coinvolti in un procedimento innanzi il Tribunale di Torino per il presunto reato riferibile a "pubblicità ingannevole".

Anche tenendo conto degli effetti derivanti dalle citate azioni in corso, i dati e le informazioni contenute nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 sono corrette dal punto di vista formale e sostanziale e forniscono una rappresentazione corretta della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423 C.C.

Si precisa altresì che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del Codice Civile.

Modalità di esposizione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato è stato predisposto in migliaia di Euro al fine di agevolarne l'esposizione e la lettura.

Informazioni contenute nella Relazione sulla Gestione

Si rimanda alla Relazione sulla Gestione per quanto riguarda la natura dell'attività d'impresa, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, i rapporti con imprese del Gruppo e società correlate e altre informazioni relative ai diversi settori di attività nei quali l'impresa opera anche attraverso le proprie controllate.

Commento alle principali voci dello stato patrimoniale consolidato

ATTIVO

Immobilizzazioni

Per le tre classi delle immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie) sono stati predisposti appositi prospetti, riportati in allegato, che indicano per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti e le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nel periodo, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2001	31.12.2000
Costi di impianto e di ampliamento	6.799	10.501
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	3.182	4.250
Diritti di brevetto ind. e diritti di ut. delle opere dell'ingegno	1.549	1.182
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	27.896	29.535
Avviamento	9.765	8.693
Differenza da consolidamento	55.743	59.285
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.798	1.874
Altre immobilizzazioni immateriali	14.475	16.039
Totale	122.207	131.359

Costi di impianto e di ampliamento

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2001	31.12.2000
Costi per modifiche statutarie e costituzione società	516	811
Oneri derivanti dalla quotazione alla Borsa Valori	3.292	4.988
Altri minori	2.991	4.702
Totale	6.799	10.501

La movimentazione dei costi di impianto e di ampliamento fa principalmente riferimento agli ammortamenti dell'esercizio.

Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2001	31.12.2000
Costi di pubblicità televisiva	2.764	3.934
Altri costi di pubblicità, di ricerca e di sviluppo	418	316
Totale	3.182	4.250

La pubblicità televisiva si riferisce a costi delle controllate Montana Alimentari s.p.a. e INALCA s.p.a. per campagne pubblicitarie, prosegue anche nel 2001, aventi ad oggetto il lancio di nuovi prodotti i cui relativi effetti sui volumi di vendita sono attesi per i prossimi esercizi.

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno

La voce include principalmente costi per software e know how prodotti anche internamente. L'incremento dell'esercizio è in prevalenza riconducibile alla capitalizzazione di costi per software applicativo sostenuti in INALCA s.p.a..

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La voce, decrementata essenzialmente per effetto degli ammortamenti dell'esercizio, include principalmente, per 21.949 migliaia di Euro il valore del marchio Marr emerso dall'allocazione del disavanzo di fusione (e consequentemente anche della differenza di consolidamento) a seguito dell'incorporazione in Grex s.r.l. di Marr s.p.a. avvenuta nel 1999. Inoltre, per un valore netto pari a 4.968 migliaia di Euro la voce include il valore attribuito al marchio "Montana" ed altri minori riferibili ad INALCA s.p.a..

Avviamento

La voce include essenzialmente l'importo dei disavanzi per acquisti di rami d'azienda. La movimentazione del periodo ha interessato il settore della ristorazione (1.560 migliaia di Euro) e quello della distribuzione (378 migliaia di Euro); in particolare l'incremento nella ristorazione si riferisce all'acquisto di rami d'azienda relativi a buffet nelle stazioni ferroviarie di Foggia e La Spezia.

Differenza di consolidamento

La differenza da consolidamento rappresenta l'eccedenza del costo sostenuto per l'acquisto delle partecipazioni nelle società consolidate rispetto al valore corrente dell'attivo e del passivo al momento del primo consolidamento (1994) o di acquisizione se successivo.

Il dettaglio della movimentazione della differenza da consolidamento, ripartito per le principali aree di business in cui opera il Gruppo, è il seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2000	Incrementi	Decrementi	Ammortamento	31.12.2001
Ristorazione	9.393	59	-	(697)	8.755
Distribuzione	36.930	-	(130)	(2.059)	34.741
Produzione – Carni bovine	10.553	-	-	(576)	9.977
Produzione – Altri	2.409	-	-	(139)	2.270
Totale	59.285	59	(130)	(3.471)	55.743

Immobilizzazione in corso e acconti

Le immobilizzazioni immateriali in corso e acconti si riferiscono principalmente a lavori connessi a locali della ristorazione e della distribuzione, in strutture di terzi, non ancora avviati. L'incremento della voce è riferibile per 841 migliaia di Euro all'adeguamento dei nuovi locali della controllata Battistini s.r.l..

Altre immobilizzazioni immateriali

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Migliorie su beni di terzi	8.890	9.401
Oneri e commissioni su finanziamenti	2.525	3.598
Altri oneri pluriennali	3.060	3.040
Totale	14.475	16.039

Le altre immobilizzazioni immateriali, che nell'esercizio si sono ridotte per effetto degli ammortamenti, includono principalmente i costi sostenuti per migliorie in locali di terzi dove viene svolta l'attività di ristorazione (6.121 migliaia di Euro) ed in locali utilizzati nel settore della distribuzione (2.701 migliaia di Euro). Gli oneri e commissioni su finanziamenti includono, tra gli altri, gli oneri sostenuti in connessione con l'operazione di securitization scadente nel 2004 (1.200 migliaia di Euro) e gli oneri sostenuti per l'emissione da parte della controllata Cremonini Finance plc del prestito in eurobond (649 migliaia di Euro).

Relativamente alle immobilizzazioni immateriali si precisa che nell'esercizio sono stati capitalizzati oneri finanziari per un ammontare di 273 migliaia di Euro: 224 migliaia di Euro si riferiscono ad interessi relativi ad un contratto di leasing di Montana Alimentari s.p.a. non ancora operativo e per la restante parte ad interessi su finanziamenti specificatamente ottenuti per l'effettuazione di migliorie su beni di terzi sostenute da Roadhouse Grill Italia s.r.l. per il periodo precedente l'entrata in funzione della prima steakhouse.

Immobilizzazioni materiali

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Terreni e fabbricati	220.182	219.571
Impianti e macchinari	135.622	136.511
Attrezzature industriali e commerciali	5.344	4.840
Altri beni	13.985	14.187
Immobilizzazioni in corso e acconti	15.877	18.117
Totale	391.010	393.226

Per quanto riguarda i commenti sugli investimenti effettuati nell'esercizio si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Le immobilizzazioni materiali sono gravate da ipoteche e privilegi per un importo rispettivamente pari a circa 437 milioni di Euro e circa 66 milioni di Euro a fronte dei finanziamenti ottenuti. Inoltre, relativamente agli impianti e immobili delle controllate INALCA s.p.a. e Guardamiglio s.r.l. erano stati posti vincoli di destinazione all'uso in virtù di contributi ricevuti nei precedenti esercizi. A seguito della crisi "BSE" il Ministero per le Politiche Agricole con D.L. n. 22 del 18/5/2001 ha ridotto i vincoli di cui sopra; in particolare risultano già assolti quelli sugli impianti mentre per gli immobili ne è prevista la scadenza nel corso del 2002.

Infine si precisa che INALCA s.p.a. al 31 dicembre 2001 aveva richiesto alle autorità competenti un contributo in conto impianti poi incassato nei primi mesi dell'esercizio 2002. Infatti con D.M. n. 108633 del 28/12/2001, con il quale sono stateconcesse in via definitiva le agevolazioni previste dalla normativa sulla incentivazione industriale del Mezzogiorno, INALCA ha ricevuto l'erogazione di un contributo a valere su impianti e macchinari dello stabilimento di Rieti, per un importo di 893 migliaia di Euro.

Nel periodo gli oneri finanziari imputati ad incremento delle immobilizzazioni materiali ammontano complessivamente a 448 migliaia di Euro, come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2001
Terreni e fabbricati	-
Impianti e macchinari	-
Attrezzature industriali e commerciali	-
Immobilizzazioni in corso	448
Totale	448

Trattasi di interessi relativi a finanziamenti effettivamente utilizzati per la fabbricazione dei cespiti e sino al momento di entrata in funzione degli stessi e si riferiscono per l'intero importo alla ristrutturazione di un immobile di CREMONINI (ex C.E.I.Be.C.) sito in Roma e che verrà parzialmente utilizzato per l'attività di ristorazione.

Ai terreni e fabbricati, in sede di consolidamento, è stata attribuita parte della differenza positiva emergente dall'eliminazione delle partecipazioni contro i rispettivi patrimoni netti; l'attribuzione è stata effettuata ai fabbricati per circa 4.628 migliaia di Euro al netto dei rispettivi ammortamenti (15.050 migliaia di Euro al 31 dicembre 2000) e per 5.585 migliaia di Euro ai terreni (5.585 migliaia di Euro al 31 dicembre 2000). L'attribuzione ai fabbricati della differenza di consolidamento si è ridotta in quanto, per effetto delle fusioni delle società C.E.I.Be.C. s.r.l. in CREMONINI s.p.a. e Adria Food s.r.l. e Elba Alimentari s.r.l. in Marr s.p.a., essa è stata parzialmente recepita nei bilanci civilistici delle incorporanti.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Di seguito si commentano le principali variazioni intervenute nell'esercizio desumibili in dettaglio dall'allegato 6. Nell'allegato 7 si riportano inoltre l'elenco ed i dati richiesti dal n. 5 dell'art. 2427 del Codice Civile.

Partecipazioni in imprese controllate

I principali movimenti delle imprese controllate fanno riferimento alla variazione dell'area di consolidamento (Roadhouse Grill Italia s.r.l.) e all'acquisto e costituzione di nuove società per lo sviluppo all'estero delle attività del Gruppo (Inalca Russia I.I.C., Inter Inalca Angola Itda, Marr Foodservice Iberica s.l. e Montana Farm s.p.z.o.o.).

Partecipazioni in imprese collegate

Le variazioni nel valore delle imprese collegate hanno riguardato gli effetti dell'uscita dall'area di consolidamento, a seguito della vendita parziale della partecipazione in Buona Italia Alimentos Itda, ora collegata. Ulteriori movimenti hanno riguardato la riclassificazione tra le altre imprese di Prometex s.a.m. e l'applicazione del metodo del patrimonio netto nella valutazione di Immobiliare Athena s.p.a. e A.O. Konservni.

Crediti

Crediti verso imprese controllate

(in migliaia di Euro)	31.12.2000	Incrementi	Decrementi	31.12.2001
Esigibili entro 12 mesi				
Cremonini International b.v.	516	-	-	516
Ge.Mark International d.o.o.	52	-	-	52
Montana Farm s.p.z.o.o.	-	250	-	250
Totale entro 12 mesi	568	250	-	818
Esigibili tra 1 e 5 anni				
SGD s.r.l.	346	-	(52)	294
Totale tra 1 e 5 anni	346	-	(52)	294
Totale	914	250	(52)	1.112

Tali crediti sono esposti al loro valore nominale e si riferiscono sia a finanziamenti infruttiferi (Ge.Mark International d.o.o.) che fruttiferi (Montana Farm s.p.z.o.o., Cremonini International b.v.e SGD s.r.l.).

L'incremento fa riferimento al finanziamento concesso alla nuova controllata di Montana Alimentari s.p.a. in Polonia.

Crediti verso imprese collegate

(in migliaia di Euro)	31.12.2000	Incrementi	Decrementi	31.12.2001
<i>Esigibili entro 12 mesi</i>				
S.I.S.AG. s.r.l.	413	-	(331)	82
Az. Agr. Serra della Spina s.r.l.	5	-	-	5
Totale entro 12 mesi	418	-	(331)	87
<i>Esigibili tra 1 e 5 anni</i>				
Prometex s.a.m.	60	-	(60)	-
Totale tra 1 e 5 anni	60	-	(60)	-
Totale	478	-	(391)	87

Nel corso del 2000 è stato concesso alla società S.I.S.AG. s.r.l. un finanziamento per consentirne l'inizio dell'attività. Tale finanziamento, da versarsi pro-quota dai 5 soci (circa 82 migliaia di Euro ciascuno) nell'anno 2000 era stato inizialmente anticipato da CREMONINI s.p.a.. Nel mese di gennaio 2001 sono state regolarmente incassate le quote dovute dagli altri soci per 331 migliaia di Euro.

Crediti verso altri

(in migliaia di Euro)	31.12.2000	Incr./Utilizz.	Decr./Acc.	31.12.2001
<i>Esigibili entro 12 mesi</i>				
Prestiti diversi e altri	1.239	7	(536)	710
Depositi cauzionali	506	211	(460)	257
F.do svalutazione	(152)	-	(7)	(159)
Totale entro 12 mesi	1.593	218	(1.003)	808
<i>Esigibili tra 1 e 5 anni</i>				
Fin. frutt. East West Holding	2.841	-	-	2.841
Deposito operazione CRC	7.845	-	-	7.845
Crediti verso Erario	69	2	-	71
Credito d'imp. acconto T.F.R.	2.007	39	(542)	1.504
Depositi cauzionali	379	346	(192)	533
Altri minori	310	-	(126)	184
Totale tra 1 e 5 anni	13.451	387	(860)	12.978
<i>Esigibili oltre 5 anni</i>				
Depositi cauzionali	65	1	(33)	33
Altri minori	538	1	(4)	535
Totale oltre 5 anni	603	2	(37)	568
Totale	15.647	607	(1.900)	14.354

Le voci "finanziamento fruttifero East West Holding" e "deposito operazione CRC" sono connesse all'operazione finanziaria di cessione crediti quali somme a garanzia del complessivo programma di securitization.

Il credito d'imposta per acconto su ritenute del T.F.R. è relativo al credito d'imposta introdotto dalla Legge 28 maggio 1997, n. 140. Il decremento del saldo è conseguenza dell'utilizzo effettuato in base alle previsioni della legge stessa.

Altri titoli

(in migliaia di Euro)	31.12.2000	Incrementi	Decrementi	31.12.2001
Obbligazioni Banca di Roma 2.12.2009	516	-	-	516
Obbligazioni Banco di Sicilia 30.6.2010	517	-	(517)	-
Obbligazioni Banca di Roma 30.6.2003	515	-	-	515
CCT 1.9.2003	-	580	-	580
B.T.P. 1.3.2001	13	-	(13)	-
Totale	1.561	580	(530)	1.611

I suddetti titoli al 31 dicembre 2001 esprimevano i seguenti rendimenti:

CCT 1.9.2003	t.v.	3,26%
Obbl. Banca di Roma 30.6.2003	t.v.	4,78%
Obbl. Banca di Roma 2.12.2009	t.f.	5,80%

Si precisa che i CCT 1.9.2003 sono vincolati a garanzia di un mutuo ipotecario.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono state iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie con specifica delibera del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che, sulla base delle condizioni dei principali mercati in cui opera il Gruppo e della futura possibile realizzazione dei piani strategici societari, ne ha individuato la natura di investimento durevole.

A titolo informativo si precisa che, qualora le azioni fossero state valutate sulla base delle quotazioni in essere alla data di chiusura dell'esercizio, il valore al 31 dicembre 2001 risulterebbe inferiore di circa 3.920 migliaia di Euro. Tale valutazione è collegata al particolare momento di mercato e non riflette pertanto una durevole perdita di valore.

Attivo circolante

Rimanenze

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Materie prime, sussidiarie e di consumo	14.043	14.626
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	3.662	6.860
Prodotti finiti e merci	151.509	156.111
Acconti	46	50
Totale	169.260	177.647

Le rimanenze non sono gravate da vincoli o altre restrizioni del diritto di proprietà e sono state valutate come descritto al capitolo "Criteri di valutazione"; tale valutazione non differisce in maniera significativa rispetto ad una valutazione effettuata a costi correnti.

La variazione è principalmente riconducibile per quanto riguarda i prodotti in corso di lavorazione alla diminuzione registrata in Azienda Agricola Corticella per 3.296 migliaia di Euro mentre relativamente alle rimanenze di prodotti finiti e merci la variazione risente di un aumento di 7.345 migliaia di Euro in Marr s.p.a. e di una diminuzione di INALCA s.p.a. di 11.033 migliaia di Euro come effetto della riduzione sia delle quantità in giacenza che dei costi delle materie prime.

Crediti

Crediti verso clienti

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Crediti verso clienti entro 12 mesi	215.930	183.507
Crediti verso clienti tra 1 e 5 anni	1.097	1.236
Crediti verso clienti oltre 5 anni	124	155
Fondo svalutazione	(13.655)	(11.813)
Totale	203.496	173.085

L'incremento del saldo è principalmente riconducibile allo sviluppo del fatturato nel settore della distribuzione.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è stata la seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2000	Accantonam.	Utilizzi	Altri mov.	31.12.2001
Fondo sval. crediti ex art. 71	1.136	1.073	(822)	(38)	1.349
Fondo sval. crediti tassato	9.374	2.105	(971)	477	10.985
Fondo sval. crediti int. di mora	1.303	180	(162)	-	1.321
Totale	11.813	3.358	(1.955)	439	13.655

Crediti verso imprese controllate

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
<i>Esigibili entro 12 mesi</i>		
Roadhouse Grill Italia s.r.l. (già Cogea Sud)	-	4
Cremonini International b.v.	7	-
Ge.Mark International d.o.o.	54	34
Inalca Angola Itda in liquidazione	2.024	2.043
Inalca Hellas e.p.e. in liquidazione	819	820
Inter Inalca Angola Itda	2.575	-
Marr Foodservice Iberica s.l.	3	-
Montana Farm s.p.zo.o.	74	-
Sara s.r.l.	7	-
SGD s.r.l.	-	22
Totale	5.563	2.923

L'incremento è principalmente dovuto ai crediti commerciali verso la controllata Inter Inalca Angola Itda recentemente costituita per intensificare ulteriormente l'attività di INALCA in Angola.

Crediti verso imprese collegate

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
<i>Esigibili entro 12 mesi</i>		
A.O. Konservni	8.001	9.727
Buona Italia Alimentos Itda	285	-
Compagnia delle Spezie s.a.r.l.	58	443
S.I.S.AG. s.r.l.	5	6
Fondo svalutazione	(1)	-
Totale	8.348	10.176

L'importo si riferisce principalmente a crediti commerciali vantati verso la partecipata di INALCA in Russia.

Crediti verso altri

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Esigibili entro 12 mesi		
Crediti verso Erario	18.792	32.451
Attività per imposte anticipate	5.493	3.879
Fornitori c/ anticipi	16.654	10.201
Finanziamenti a breve	1.168	659
Crediti verso società di factoring	1	2.734
Crediti per rimborso costi	5.916	616
Crediti verso assicurazioni	1.826	2.816
Crediti verso agenti	1.717	1.364
Ministero Agricoltura per contributi	1.042	1.095
Altri minori	15.271	14.646
Fondo svalutazione	(1.740)	(564)
Totale entro 12 mesi	66.140	69.897
Esigibili tra 1 e 5 anni		
Crediti verso Erario	7.787	306
Attività per imposte anticipate	13.006	11.509
Altri minori	673	87
Totale tra 1 e 5 anni	21.466	11.902
Esigibili oltre 5 anni		
Crediti verso Erario	39	45
Altri minori	106	-
Totale oltre 5 anni	145	45
Totale	87.751	81.844

I crediti verso Erario sono così composti:

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Esigibili entro 12 mesi		
Conguaglio I.V.A.	15.931	26.385
Acconto imposte dirette	823	3.887
Ritenute d'aconto	72	145
Imposte richieste a rimborso	270	666
Altri minori	1.696	1.368
Totale entro 12 mesi	18.792	32.451
Esigibili tra 1 e 5 anni		
Imposte richieste a rimborso	7.783	272
Altri minori	4	34
Totale tra 1 e 5 anni	7.787	306
Esigibili oltre 5 anni		
Imposte richieste a rimborso	8	8
Altri minori	31	37
Totale oltre 5 anni	39	45
Totale	26.618	32.802

Il decremento del credito verso l'Erario a breve termine è principalmente riferibile al credito per I.V.A. una cui quota pari a 7.472 migliaia di Euro, che si riferisce ad INALCA s.p.a., è stata riclassificata a medio termine essendone stata fatta richiesta di rimborso.

Le "attività per imposte anticipate" recuperabili entro e oltre 12 mesi rappresentano il risparmio fiscale relativo alle perdite riportabili a nuovo (12.033 migliaia di Euro) e ad appostazioni di costo fiscalmente rilevanti nei prossimi esercizi (6.466 migliaia di Euro). Tali attività sono state iscritte a bilancio in quanto si ritiene saranno recuperabili grazie a futuri imponibili fiscali in capo alle società cui tali attività si riferiscono. L'incremento del saldo a breve termine è sostanzialmente riferibile al beneficio fiscale sulle perdite a nuovo contabilizzato dalla Capogruppo per le perdite dell'esercizio 2001 (1.580 migliaia di Euro).

L'incremento dei "fornitori conto anticipi" è principalmente relativo al settore della distribuzione.

I "crediti verso società di factoring" in essere al 31 dicembre 2000 sono stati interamente incassati nell'esercizio 2001.

La voce "crediti per rimborso costi" si riferisce al credito verso Golden Castle Euro Finance Itd, società cessionaria finale dei crediti ceduti nell'ambito dell'operazione di securitization. L'importo è relativo a maggiori costi sostenuti per il rispetto di procedure di garanzia che, alla luce del successivo andamento positivo dell'operazione stessa, saranno rimborsati entro il mese di maggio 2002.

I crediti verso il "Ministero Agricoltura per contributi" fanno riferimento a contributi, ancora da incassare, relativi al settore delle carni bovine.

Gli "altri minori" esigibili entro 12 mesi includono un credito di 310 migliaia di Euro verso correlata per un acconto versato a fronte della stipula di un contratto preliminare per l'acquisto di un terreno in San Vito di Rimini, all'interno del Centro Agro-Alimentare Riminese.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Azioni proprie

Le azioni proprie incluse nell'attivo circolante sono state tutte acquistate nel corso dell'esercizio 2001 nell'ottica del mantenimento della stabilità del titolo e di gestione della liquidità. Tali titoli, che non hanno la natura di investimento durevole, sono stati valutati in base al criterio del costo medio ponderato modificando il criterio precedentemente utilizzato del FIFO.

Per effetto del cambiamento il patrimonio netto consolidato e la perdita consolidata dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001 sono stati rispettivamente superiore ed inferiore a quelli che sarebbero risultati continuando a seguire il criterio precedente di circa 391 migliaia di Euro (250 migliaia di Euro al netto del corrispondente effetto fiscale). Si rileva inoltre che l'effetto cumulativo pregresso del cambiamento, calcolato sulle azioni proprie all'inizio dell'esercizio è nullo dal momento che tale voce non era presente a tale data.

Il valore medio delle azioni proprie iscritte nel circolante risulta comunque inferiore al valore di riferimento del mercato borsistico al 31 dicembre 2001 di circa 234 migliaia di Euro (inferiore di circa 978 migliaia di Euro se si considera la quotazione del titolo al 21 marzo 2002).

Si rimanda alla Relazione sulla Gestione per quanto riguarda la movimentazione nell'esercizio ed altre informazioni.

Altri titoli

(in migliaia di Euro)	31.12.2000	Incrementi	Decrementi	31.12.2001
Fondo d'investimento	-	495	-	495
Fondi Sicav	76	-	(26)	50
Totale	76	495	(26)	545

L'incremento fa riferimento ad un titolo di investimento sottoscritto nell'esercizio 2001 e di cui è previsto il rimborso entro il primo semestre del 2002.

Disponibilità liquide

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Depositi bancari e postali	15.118	27.580
Assegni	3.448	3.619
Denaro e valori in cassa	3.569	1.733
Totale	22.135	32.932

La variazione del saldo delle disponibilità risente dell'elevata liquidità presente alla fine dell'esercizio precedente in parte dovuta all'erogazione alla Capogruppo di un finanziamento a termine avvenuto in prossimità del 31 dicembre 2000.

Ratei e risconti attivi

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Ratei contributi	102	150
Ratei per interessi	214	295
Ratei diversi	5	64
Totale ratei	321	509
Risconti su canoni di locazione	951	844
Risconti per oneri finanziari e fidejussioni	768	718
Risconti diversi	1.436	1.099
Totale risconti	3.155	2.661
Totale	3.476	3.170

I risconti diversi includono, per 243 migliaia di Euro, il pagamento del canone 2001 relativo ad un leasing immobiliare non ancora operativo di Montana Alimentari s.p.a..

PASSIVO

Patrimonio netto

Per quanto riguarda le variazioni si rimanda all'allegato 8.

Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2001 di Euro 73.746.400 è incrementato rispetto al 31 dicembre 2000 di circa 502 migliaia di Euro per realizzare la conversione dello stesso nella nuova moneta di conto europea e di circa 34 migliaia di Euro per l'aumento gratuito a servizio dell'ultima tranne del piano triennale di stock option 1998-2000. La conversione del capitale sociale da Lire 141.820.000,00 ad Euro 73.746.400 è avvenuta, in base al D.L. n. 213 del 24.6.1998, utilizzando parte della riserva da sovrapprezzo necessaria per l'arrotondamento e l'aumento del valore di ciascuna azione (da Lire 1.000 a Lire 1.006,86). Il capitale sociale è rappresentato da n. 141.820.000 azioni ordinarie della Capogruppo CREMONINI s.p.a., interamente sottoscritte e liberate, aventi godimento regolare, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna.

Al 31 dicembre 2001 la perdita consolidata per azione, ottenuta dividendo il risultato consolidato dell'esercizio dedotti gli utili attribuibili alla minoranza per il numero di azioni in circolazione (escludendo le azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre 2001), è stata di Euro 0,10 circa.

Riserva da sovrapprezzo delle azioni

Tale riserva è costituita dal sovrapprezzo pagato dagli azionisti in sede di Offerta di Pubblica Sottoscrizione avvenuta nel corso del 1998. La riserva pari a 73.426 migliaia di Euro (105.670 migliaia di Euro al 31 dicembre 2000) è stata utilizzata, in base alle delibere dell'assemblea dei soci del 28 aprile 2001 della Capogruppo, per:

- 13.033 migliaia di Euro a copertura della perdita del precedente esercizio;
- 11.003 migliaia di Euro ad integrazione della riserva legale;
- 502 migliaia di Euro ad aumento del capitale sociale conseguente alla sua conversione nella moneta di conto europea.

Infine per 7.706 migliaia di Euro la riserva è stata utilizzata ad incremento della riserva per azioni proprie in portafoglio.

Riserva legale

La riserva legale pari a 14.642 migliaia di Euro (3.638 migliaia di Euro al 31 dicembre 2000) è incrementata per il prelevamento dalla riserva da sovrapprezzo delle azioni effettuato in base alla delibera dell'assemblea dei soci della Capogruppo del 28 aprile 2001.

Riserva per azioni proprie in portafoglio

Trattasi della riserva indisponibile costituita a fronte delle azioni proprie iscritte in bilancio.

Altre riserve

Le altre riserve includono principalmente la riserva di consolidamento di 3.302 migliaia di Euro (3.420 migliaia di Euro al 31 dicembre 2000) determinata dalle differenze negative emergenti dall'eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate contro il relativo patrimonio netto al momento del primo consolidamento o dell'acquisizione se successiva. Il decremento della riserva è riconducibile alle operazioni di fusione effettuate nell'ambito del Gruppo nel 2001.

Le altre riserve della Capogruppo erano state utilizzate nei precedenti esercizi a fronte della costituzione della riserva per azioni proprie. A tale fine 818 migliaia di Euro erano state prelevate dagli "utili (perdite) portati a nuovo" del bilancio consolidato in quanto parte delle riserve utilizzate nel bilancio di CREMONINI s.p.a. erano state eliminate nel processo di consolidamento.

Non sono state stanziate imposte a fronte delle riserve incluse nel patrimonio netto al 31 dicembre 2001 in quanto non sono previste operazioni che ne possano determinare la tassazione.

Il raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato della Capogruppo con il corrispondente dato consolidato è il seguente:

(in migliaia di Euro)	Esercizio al 31.12.2001			Esercizio al 31.12.2000		
	Cap. sociale e riserve	Risultato	Patrimonio Netto	Cap. sociale e riserve	Risultato	Patrimonio Netto
	Patrimonio netto e risultato dell'esercizio da bilancio della Capogruppo	180.153	795	180.948	196.342	(13.033)
Effetti dell'eliminazione del valore di carico delle						
■ Differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto al netto degli effetti delle operazioni societarie infragruppo	(69.319)	611	(68.708)	(86.620)	31.142	(55.478)
■ Risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate		(11.067)	(11.067)		(24.021)	(24.021)
■ Plusvalori attribuiti ai cespiti alla data del primo consolidamento	10.322	(109)	10.213	20.967	(332)	20.635
■ Differenza da consolidamento	59.214	(3.471)	55.743	62.744	(3.459)	59.285
Eliminazioni degli effetti di transazioni commerciali tra imprese del Gruppo	(332)	(138)	(470)	(189)	(143)	(332)
Eliminazione di accantonamenti per ammortamenti anticipati operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie	2.893	(263)	2.630	2.890	3	2.893
Adeguamento dei bilanci delle società consolidate ai principi di Gruppo e valutazione di partecipate al patrimonio netto	1.415	156	1.571	1.532	(118)	1.414
Totale delle rettifiche	4.193	(14.281)	(10.088)	1.324	3.072	4.396
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio di spettanza del Gruppo						
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio di spettanza di terzi	184.346	(13.486)	170.860	197.666	(9.961)	187.705
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio da bilancio consolidato	185.808	(13.451)	172.357	198.863	(9.712)	189.151

Fondi per rischi ed oneri

(in migliaia di Euro)	31.12.2000	Accanton.	Utilizzi	Altri mov.	31.12.2001
Fondo quiesc. e obbl. simili	980	137	(20)	(22)	1.075
Fondi per imposte	3.352	-	(822)	(2)	2.528
Altri	4.104	724	(544)	(6)	4.278
Totale	8.436	861	(1.386)	(30)	7.881

Il fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili è costituito dal fondo indennità clientela agenti per 1.045 migliaia di Euro (949 migliaia di Euro al 31 dicembre 2000).

L'utilizzo del fondo imposte differite è stato effettuato a seguito dell'avvenuta tassazione degli elementi che ne avevano determinato l'accantonamento.

Gli altri fondi sono così composti:

(in migliaia di Euro)	31.12.2000	Accanton.	Utilizzi	Altri mov.	31.12.2001
Copertura perdita su partecip.	183	-	(183)	-	-
Vertenze del personale	439	313	(252)	-	500
Cause e altre vertenze minori	2.789	150	(59)	-	2.880
Manutenzioni cicliche	101	50	-	(6)	145
Rischi e perdite future	592	211	(50)	-	753
Totale	4.104	724	(544)	(6)	4.278

Gli altri fondi sono complessivamente incrementati per effetto delle seguenti movimentazioni:

- integrale utilizzo del fondo copertura perdite che si riferiva alla collegata francese di Compagnia delle Spezie s.r.l.;
- accantonamento ed utilizzo del fondo vertenze del personale che si riferisce essenzialmente alla Capogruppo;
- accantonamento al fondo rischi e perdite future che riguarda principalmente controversie in atto nel settore della distribuzione.

I fondi per cause e altre vertenze minori si riferiscono per 2.582 migliaia di Euro alla Capogruppo e includono i seguenti fondi non movimentati nel corso dell'esercizio:

- 516 migliaia di Euro riferito ad una causa connessa ad una società in precedenza controllata e successivamente ceduta a terzi;
- 1.756 migliaia di Euro per probabili oneri connessi a garanzie prestate in sede di cessione di partecipazioni.

Si fa presente che sono in essere due controversie riguardanti Castelvetro s.p.a., società incorporata dalla Capogruppo nel corso del 1999. Alla luce anche dei pareri dei consulenti legali incaricati della difesa degli interessi della Società, non si ravvisano rischi patrimoniali per la stessa e per il Gruppo.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31.12.2001</i>	<i>31.12.2000</i>
Saldo iniziale	28.518	27.094
Effetto della variazione dell'area di consolidamento	(1)	259
Utilizzo dell'esercizio	(4.641)	(3.761)
Accantonamento dell'esercizio	5.507	5.641
Altri movimenti	(104)	(715)
Saldo finale	29.279	28.518

Debiti

Obbligazioni

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31.12.2001</i>	<i>31.12.2000</i>
Esigibili entro 12 mesi	-	-
Esigibili tra 1 e 5 anni	131.621	131.621
Totale	131.621	131.621

Le obbligazioni esigibili tra 1 e 5 anni riguardano:

- il prestito obbligazionario di 113.621 migliaia di Euro (al netto di 15.494 migliaia di euro di obbligazioni riacquistate sul mercato nel corso del 1999 e del 2000) emesso, in Lire italiane, dalla controllata Cremonini Finance plc ed avente le seguenti caratteristiche:

Valuta originaria:	lire italiane
Importo originario:	Lire 250 miliardi
Durata:	5 anni con rimborso in unica soluzione alla pari, alla scadenza del prestito prevista per il giorno 11 febbraio 2003
Importo nominale originario	
dei titoli:	da Lire 5 milioni e da Lire 50 milioni
Prezzo di emissione:	al valore nominale
Interessi:	trimestrali posticipati dal giorno 11 febbraio 1998 al giorno 11 febbraio 2003
Tasso:	i titoli fruttano interessi pagabili posticipatamente al tasso "libor a tre mesi" maggiorato del 2,40%

Tale prestito, denominato "Guaranteed Floating Rating Notes" (breviter eurobonds), attualmente garantito da CREMONINI s.p.a., INALCA s.p.a. e Montana Alimentari s.p.a., è interamente collocato sul mercato finanziario internazionale ed i titoli sono quotati alla Borsa del Lussemburgo.

In forza di tale emissione, la controllata Cremonini Finance plc ha concesso alla Capogruppo un finanziamento di 17,4 miliardi di yen al tasso "libor a tre mesi". Il margine negativo tra provventi ed oneri finanziari risultante a carico di Cremonini Finance plc, comporta la periodica ricapitalizzazione della controllata da parte della Capogruppo. Entrambe le società interessate all'operazione, hanno provveduto alla sottoscrizione di specifici contratti di copertura del rischio di oscillazione cambio lira - yen con un intermediario finanziario di diritto inglese esterno alla CREMONINI s.p.a. ed al Gruppo ad essa facente capo.

- il prestito obbligazionario di 18 milioni di Euro collocato dalla controllata Marr s.p.a. alle seguenti condizioni:

Valuta:	Euro
Importo originario:	18 milioni
Durata:	5 anni
Data emissione:	30 novembre 1999
Prezzo di emissione:	al valore nominale
Interessi:	n. 10 cedole semestrali di cui la prima scaduta il 31 maggio 2000
Tasso cedola in scadenza:	4,6% su base annua

Debiti verso banche

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Esigibili entro 12 mesi	188.042	180.517
Esigibili tra 1 e 5 anni	112.654	115.581
Esigibili oltre 5 anni	76.740	70.838
Totale	377.436	366.936

Il dettaglio dei mutui e finanziamenti verso banche è il seguente:

<i>Istituti di credito</i>	<i>Tasso di interesse</i>	<i>Scadenza</i>	<i>Quota corrente</i>	<i>Quota da 1 a 5 anni</i>	<i>Quota oltre i 5 anni</i>	<i>Saldo al 31.12.2001</i>
						(in migliaia di Euro)
Interbanca 31014/301	Variabile (media di mercato+1,25%)	31/08/02	39	-	-	39
Interbanca 31979/301	Variabile (media di mercato+1,25%)	28/02/03	33	17	-	50
MPS – Merchant	Variabile (Euribor 6m+0,95%)	31/10/11	-	4.351	8.560	12.911
Carim – n. 916	Variabile (Euribor 6m+1,25%)	31/12/06	10	51	-	61
Carim – n. 917	Variabile (Euribor 6m+1,25%)	31/12/06	41	210	-	251
Carim – n. 23/91	Variabile (Euribor 6m+1,25%)	31/12/09	160	803	818	1.781
Carim – n. 6088	Variabile (Euribor 6m+1,25%)	11/08/09	28	136	139	303
CARIPLO n. 83/356906	Fisso 13,83% lordo contributo	30/06/04	396	704	-	1.100
CARIPLO n. 60/357291	Fisso 15,23% lordo contributo	31/12/03	56	65	-	121
CARISBO con. 1007510	Variabile (Euribor 3m+1,85%)	31/12/05	697	1.740	-	2.437
CARISBO con. 1017035	Variabile (Euribor 6m+0,95%)	31/12/04	772	1.131	-	1.903
Mediocredito Toscano n. 325773	Variabile (Euribor 6m+0,90%)	30/11/15	-	2.978	9.933	12.911
C.R. Parma e Piacenza	Variabile (Euribor 6m+0,75%)	15/05/05	1.247	3.262	-	4.509
B.N.L. Cred. Fondiario	Variabile (Euribor 6m+1,20%)	31/12/13	2.029	10.163	29.171	41.363
IMI – Ricerca applicata	Fisso 10,75%	01/07/03	554	299	-	853
IMI – Ricerca applicata	Variabile (Euribor 3m+1,70%)	01/07/03	149	74	-	223
Efibanca ICAR	Fisso 3,85%	30/06/03	382	197	-	579
B.N.L.	Variabile (Euribor 6m+0,95%)	30/11/10	-	9.038	9.038	18.076
Banca Ant. Pop. Veneta	Variabile (Euribor 3m+0,4%)	12/06/02	15.494	-	-	15.494
Banca Ant. Pop. Veneta	Variabile (Euribor 3m+0,75%)	17/04/03	-	5.165	-	5.165
Banco di Napoli	Variabile (Euribor 3m+0,5%)	27/12/04	2.008	3.874	-	5.882
B.N.L.	Variabile (Euribor 6m+0,7%)	31/05/07	775	3.098	388	4.261
Banca Popolare Vicenza	Variabile (Euribor 6m+0,5%)	22/12/03	-	12.911	-	12.911
ICCREA	Variabile (Euribor 3m+0,625%)	31/07/02	4.132	-	-	4.132
ICCREA	Variabile (Euribor 6m+0,8%)	13/06/02	2.587	-	-	2.587
Mediocredito di Roma	Variabile (Euribor 6m+0,75%)	31/12/08	5.241	23.168	13.035	41.444
Centrobanca	Variabile (Euribor 3m+0,8%)	30/06/10	624	1.847	2.107	4.578
Credito Italiano	Variabile (Euribor 3m+0,58%)	30/09/09	1.291	5.164	3.551	10.006
Banca Pop. di Novara	Variabile (Euribor 6m+0,5%)	06/09/03	-	22.208	-	22.208
Totale mutui			38.745	112.654	76.740	228.139
Altri fin. e rapporti di c/c			149.297	-	-	149.297
Totale			188.042	112.654	76.740	377.436

Per ulteriori commenti sull'indebitamento del Gruppo si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Gli affidamenti bancari a breve termine ammontano al 31 dicembre 2001 a 436 milioni di Euro (469 milioni di Euro 31 dicembre 2000).

A fronte dei debiti sia a breve sia a lungo termine sono state concesse alle banche garanzie come dettagliato nei conti d'ordine e nelle note delle immobilizzazioni materiali e degli altri titoli.

Debiti verso altri finanziatori

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Esigibili entro 12 mesi		
Mutui e finanziamenti	523	392
Società di factoring	31.731	22.439
Altri	7.572	8.266
Totale entro 12 mesi	39.826	31.097
Esigibili tra 1 e 5 anni		
Mutui e finanziamenti	2.308	2.176
Totale tra 1 e 5 anni	2.308	2.176
Esigibili oltre 5 anni		
Mutui e finanziamenti	2.209	2.870
Totale oltre 5 anni	2.209	2.870
Totale	44.343	36.143

Per quanto riguarda i debiti per mutui e finanziamenti si riporta il seguente dettaglio:

Descrizione	Tasso di interesse	Scadenza	Quota	Quota da 1	Quota oltre	Saldo al 31.12.2001
			corrente	a 5 anni	i 5 anni	
			(in migliaia di Euro)			
Ministero dell'Industria n. 2061	4,11%	16/02/08	111	493	278	882
Ministero dell'Industria n. 0161	4,11%	24/05/10	58	247	273	578
M.I.C.A. Compost	4,11%	27/09/09	94	416	359	869
M.I.C.A. ex Icar	4,11%	16/05/09	152	672	580	1.404
M.I.C.A.P. (sala disosso)	4,11%	31/07/12	108	480	719	1.307
Totale			523	2.308	2.209	5.040

I debiti verso società di factoring fanno riferimento principalmente a rapporti di cessione di crediti pro-solvendo.

I debiti verso "altri" sono in gran parte costituiti da carta commerciale della Capogruppo (5.939 migliaia di Euro).

Debiti verso imprese controllate

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Esigibili entro 12 mesi		
<i>Commerciali</i>		
SGD s.r.l.	27	-
Sara s.r.l.	48	-
<i>Finanziari e altri</i>		
Taormina Catering s.r.l. in liquidazione	4	2
Fernie s.r.l. in liquidazione	508	508
Fe.Ber. Carni s.r.l. in liquidazione	101	128
SGD s.r.l.	16	39
Sara s.r.l.	409	386
Totale	1.113	1.063

Debiti tributari

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
<i>Esigibili entro 12 mesi</i>		
Ritenute d'acconto	5.713	3.747
I.V.A.	942	1.379
Imposte sostitutive e dirette ed altri debiti tributari	9.303	8.673
Totale entro 12 mesi	15.958	13.799
<i>Esigibili tra 1 e 5 anni</i>		
Ritenute d'acconto	2.134	-
Totale tra 1 e 5 anni	2.134	-
Totale	18.092	13.799

L'incremento dei debiti tributari risente degli aiuti al settore delle carni bovine. Infatti la legge 49/2001 ha sancito a favore degli operatori economici delle carni bovine penalizzati dal fenomeno della "BSE" una sospensione del pagamento dei tributi e dei contributi previdenziali; per questi ultimi è previsto il versamento a partire dal gennaio 2003 in 50 rate, mentre i debiti tributari sospesi dovranno essere regolarizzati in 20 rate costanti a partire dal 18 marzo 2002; in entrambi i casi senza applicazione di interessi.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
<i>Esigibili entro 12 mesi</i>		
Inps/Inail/Scau	3.386	3.890
Inpdai/Previndai/Fasi/Besusso	208	132
Enasarco/FIRR	351	363
Debiti verso istituti diversi	1.179	1.428
Totale entro 12 mesi	5.124	5.813
<i>Esigibili tra 1 e 5 anni</i>		
Inps/Inail/Scau	7.989	-
Inpdai/Previndai/Fasi/Besusso	415	-
Totale tra 1 e 5 anni	8.404	-
Totale	13.528	5.813

Per quanto riguarda l'incremento del periodo si rimanda alla nota precedente.

Altri debiti

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Esigibili entro 12 mesi		
Anticipi e altri debiti da clienti	4.007	3.248
Debito per retribuzioni dipendenti	11.944	12.852
Debito per acquisto partecipazioni in:		
- Marr s.p.a.	-	236
- Guardamiglio Carni s.p.a. e Ge.Mark s.r.l.	516	2.066
- Copea s.r.l.	207	362
- Adria Food s.r.l.	129	303
- Altre partecipazioni	49	209
Debiti finanziari ed altri debiti minori	10.670	11.470
Totale entro 12 mesi	27.522	30.746
Esigibili tra 1 e 5 anni		
Deposito a garanzia	352	352
Altri debiti minori	731	814
Totale tra 1 e 5 anni	1.083	1.166
Totale	28.605	31.912

Il debito verso dipendenti comprende le retribuzioni correnti ancora da liquidare al 31 dicembre 2001 e gli stanziamenti relativi alle retribuzioni differite.

Il decremento dei debiti per l'acquisto di partecipazioni è stato determinato dai pagamenti effettuati nell'esercizio in base a quanto definito contrattualmente.

Il deposito a garanzia fa riferimento al debito per il pagamento delle quote della società collegata di INALCA A.O. Konservni.

Ratei e risconti passivi

(in migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Ratei		
Ratei per interessi su prestiti	1.877	2.229
Ratei per emolumenti a dipendenti	725	689
Ratei diversi	226	177
Totale ratei	2.828	3.095
Risconti		
Risconti per servizi di non concorrenza	-	1.081
Risconti contributi	486	538
Risconti diversi	385	305
Totale risconti	871	1.924
Totale	3.699	5.019

La movimentazione dei ratei per interessi su prestiti è correlato alla dinamica dell'indebitamento ed alla sua composizione.

Il risconto per servizi di non concorrenza era relativo all'impegno a non esercitare un'attività in competizione con un importante partner. A fronte di detto impegno, scaduto nel luglio del 2001, la Capogruppo aveva incassato nel 1996 una somma equivalente a 10.329 migliaia di Euro, contabilmente riscontata in base alla durata del contratto.

Crediti e debiti espressi in valuta non di conto

Di seguito si riporta un riepilogo dei crediti e debiti espressi in valuta non Euro, convertiti ai cambi di fine esercizio:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>Crediti commerciali ed altri crediti</i>	<i>Debiti commerciali ed altri debitii</i>
Sterlina inglese	2.291	4.978
Dollaro americano	26.109	27.297
Franco svizzero	14	169
Corona danese	8	2.368
Corona svedese	64	1
Totale	28.486	34.813

Commento alle principali voci dei conti d'ordine e di memoria consolidati

Garanzie dirette - fidejussioni

Le fidejussioni includono sia le garanzie prestate direttamente dalle società nell'interesse di imprese del Gruppo e terzi a istituti di credito per la concessione di finanziamenti o linee di credito, sia le garanzie in cui la Capogruppo è coobbligata, prestate da banche o imprese d'assicurazione, per operazioni commerciali diverse, per compensazione I.V.A. di gruppo, per partecipazione a gare di appalto, ecc.

Garanzie dirette - patronage

Le lettere di patronage riguardano esclusivamente le garanzie prestate a istituti di credito per la concessione di finanziamenti o linee di credito ed includono lettere di patronage "semplici" della Capogruppo per 33,3 milioni di Euro.

Garanzie indirette - mandati di credito

I mandati di credito si riferiscono a scoperti di conto corrente e crediti di firma di imprese controllate e terzi garantiti da affidamenti concessi dalle banche alla Capogruppo.

Commento alle principali voci del conto economico consolidato

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La ripartizione dei ricavi, per area geografica, è la seguente:

(in migliaia di Euro)	2001	2000
Italia	1.100.184	1.121.598
Unione Europea	157.812	151.142
Extra Unione Europea	83.465	94.539
Totale	1.341.461	1.367.279

Per i commenti sulla suddivisione per categoria di attività, si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

L'importo al 31 dicembre 2001 include la capitalizzazione di oneri connessi alla ristrutturazione in corso di un immobile di CREMONINI s.p.a. (ex C.E.I.Be.C.) sito in Roma (448 migliaia di Euro), alla costruzione di impianti negli stabilimenti di produzione di INALCA s.p.a.. (422 migliaia di Euro) e all'avvio del progetto "steakhouse" nel settore della ristorazione commerciale (353 migliaia di Euro). Le capitalizzazioni in esame comprendono 721 migliaia di Euro di interessi passivi connessi ai finanziamenti specificatamente ottenuti per la realizzazione degli investimenti fino al momento della loro entrata in funzione.

Altri ricavi e proventi

(in migliaia di Euro)	2001	2000
Altri ricavi e proventi vari		
Canoni e affitti attivi	263	273
Rimborsi assicurativi	1.285	1.982
Premi da fornitori	7.102	5.828
Plusvalenza alienazione beni strumentali	411	899
Rimborsi di costi diversi	5.248	4.012
Servizi, consulenze e altri minori	5.586	4.898
Totale altri ricavi e proventi vari	19.895	17.892
<i>Contributi in conto esercizio</i>		
Vari	2.060	23
Totale contributi in conto esercizio	2.060	23
Totale	21.955	17.915

L'incremento dei rimborsi di costi diversi, riconducibili principalmente a Momentum Services Ltd, risentono del fatto che nel 2000 la società aveva operato per soli sette mesi avendo iniziato l'attività di gestione dei servizi di ristorazione sui treni che attraversano l'Eurotunnel dal 1° giugno 2000.

I contributi si riferiscono per l'intero importo al comparto carni bovine e sono stati ottenuti a titolo di indennizzo e intervento per fronteggiare la crisi del settore zootecnico fortemente penalizzato nell'esercizio dal fenomeno "BSE".

Costi della produzione

Costi per acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2001	2000
Materie prime	332.855	467.497
Merci	504.752	455.876
Materiale sussid., di consumo, semilavorati e imballaggi	30.387	21.760
Prodotti finiti	17.211	15.544
Cancelleria e stampati	1.594	1.398
Materiale e prodotti diversi	23.864	10.772
Rettifiche di acquisti	(1.514)	(1.890)
Totale	909.149	970.957

INALCA s.p.a. ha acquisito da una società correlata una partita di aceto balsamico tradizionale di Modena (prodotto D.O.P. a particolare e costante processo di "invecchiamento), per un importo di 1.373 migliaia di Euro; tale valore risulta da specifica perizia estimativa.

Costi per servizi

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2001	2000
Consumi energetici ed utenze	15.616	14.889
Manutenzioni	9.170	10.028
Trasporti su vendite	38.725	35.873
Provvigioni, servizi comm. e distributivi	48.502	50.933
Prestazioni di terzi e terziazizzazioni	27.399	34.830
Servizi per acquisti	5.503	8.760
Franchising	8.346	8.591
Compensi amministratori e sindaci	5.299	5.186
Altri servizi tecnici e generali	43.158	36.244
Totale	201.718	205.334

Costi per godimento di beni di terzi

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2001	2000
Affitto d'azienda, royalties ed altri	10.163	8.069
Costi relativi a contratti di leasing	585	588
Affitti e canoni relativi a beni immobili e mobili	11.995	10.408
Totale	22.743	19.065

La variazione della voce è principalmente riconducibile al settore della distribuzione e del comparto carni bovine.

I costi per godimento beni di terzi includono 510 migliaia di Euro verso la correlata Le Cupole s.r.l. e 79 migliaia di Euro verso la correlata Ristoro s.r.l., relativamente all'affitto di immobili industriali da parte rispettivamente di Marr s.p.a. e Montana Alimentari s.p.a..

I contratti di leasing sono stati contabilizzati, come consentito, mediante addebito a conto economico del costo dei canoni di competenza dell'esercizio. Qualora si fosse applicata la metodologia finanziaria (sulla base del principio contabile internazionale n. 17) gli effetti sul patrimonio netto e sul risultato d'esercizio consolidati sarebbero stati trascurabili.

Per il personale

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2001	2000
Salari e stipendi	94.423	89.684
Oneri sociali	28.856	29.213
Trattamento di fine rapporto	6.359	6.006
Trattamento di quiescenza e simili	-	-
Altri costi del personale	162	502
Totale	129.800	125.405

La voce comprende tutte le spese per il personale dipendente, ivi compresi i ratei di ferie e di mensilità aggiuntive nonché i connessi oneri previdenziali, oltre all'accantonamento per il trattamento di fine rapporto e gli altri costi previsti contrattualmente.

La variazione nei salari e stipendi e relativi oneri sociali risente principalmente dell'aumento registrato in Momentum Services Itd (9.241 migliaia di Euro) dovuto al fatto che nel 2000 ha operato per soli sette mesi avendo iniziato l'attività dal 1° giugno 2000 e della diminuzione rilevata nel comparto delle carni bovine (4.390 migliaia di Euro).

Al 31 dicembre 2001 i dipendenti in forza al Gruppo ammontano a n. 4.329, sostanzialmente in linea con il precedente esercizio.

La ripartizione per categoria è evidenziata dal seguente prospetto:

	<i>Operai</i>	<i>Impiegati</i>	<i>Dirigenti</i>	<i>Totale</i>
Dipendenti al 31.12.2000	3.443	832	86	4.361
Dipendenti al 31.12.2001	3.433	825	71	4.329
<i>Incrementi (decrementi)</i>	(10)	(7)	(15)	(32)
N. medio dipendenti nel 2001	3.490	819	76	4.385

Ammortamenti e svalutazioni

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>2001</i>	<i>2000</i>
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	16.337	15.977
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	26.399	24.238
Altre svalutazione delle immobilizzazioni	314	959
Sval. dei crediti compresi nell'att. circolante e delle disp. liquide	4.533	3.890
Totale	47.583	45.064

L'incremento degli ammortamenti risente degli investimenti effettuati nell'esercizio. In particolare per quanto riguarda le immobilizzazioni materiali l'incremento è riferibile agli investimenti effettuati nel settore della produzione commentati nella Relazione sulla Gestione.

Accantonamenti per rischi

Tale voce fa riferimento agli accantonamenti effettuati ai fondi per rischi ed oneri e a tale paragrafo commentati.

Oneri diversi di gestione

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>2001</i>	<i>2000</i>
Perdite su crediti	2.990	1.049
Imposte e tasse indirette	1.908	1.947
Minusvalenze cessioni CRC	5.524	6.619
Altri minori	3.166	3.358
Totale	13.588	12.973

Le minusvalenze cessioni CRC si riferiscono ai costi sostenuti dalle società partecipanti all'operazione di securitization all'atto della cessione pro-soluto dei crediti commerciali alla CRC s.p.a.. Il decremento dell'importo è dovuto alla minor onerosità dell'operazione a seguito della diminuzione dei tassi di interesse.

Proventi e oneri finanziari

Altri proventi finanziari

(in migliaia di Euro)	2001	2000
Proventi da crediti iscritti nelle imm. – controllate	23	21
Proventi da crediti iscritti nelle imm. – altri	171	218
Proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non cost. partecip.	88	35
Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non cost. partecip.	11	2.397
Proventi diversi dai precedenti da imp. controllate	54	8
Proventi diversi dai precedenti da imp. collegate	13	24
Proventi diversi dai precedenti da altri	10.799	10.882
Totale	11.159	13.585

Il decremento della voce in esame è essenzialmente riconducibile alla riduzione dei proventi derivanti dalla gestione ordinaria dei titoli di tesoreria.

Gli altri proventi finanziari includono quanto segue:

(in migliaia di Euro)	2001	2000
Interessi attivi bancari	229	522
Differenze attive di cambio	2.791	3.428
Altri proventi finanziari	7.779	6.932
Totale	10.799	10.882

La voce "altri proventi finanziari" include circa 6,4 milioni di Euro (circa 5,6 milioni di Euro nel 2000) di proventi verso la Silver Castle Ltd connessa all'operazione Eurobond descritta precedentemente.

Interessi e altri oneri finanziari

(in migliaia di Euro)	2001	2000
<u>Da controllate</u>	34	34
<u>Da altri</u>		
Interessi passivi su mutui	12.415	10.647
Interessi passivi di factoring	1.527	1.682
Interessi passivi di c/c ed altri	9.092	8.367
Differenze passive su cambi	2.461	3.371
Oneri diversi bancari	756	852
Interessi su obbligazioni	9.230	8.839
Altri diversi	6.609	5.842
Totale	42.124	39.634

Gli "altri diversi" includono circa 6,4 milioni di Euro (circa 5,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2000) di costo nei confronti di terzi per lo swap sulla copertura del rischio di cambio sul finanziamento in yen

concesso dalla controllata Cremonini Finance plc, calcolato per competenza quale differenza fra il tasso yen e il tasso lire. Gli interessi su obbligazioni si riferiscono principalmente al costo per il prestito obbligazionario emesso dalle controllate Cremonini Finance plc e Marr s.p.a..

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Le svalutazioni di partecipazioni fanno riferimento, per i maggiori importi, alla perdita per la cessione della partecipazione in Quality & Service s.r.l. (537 migliaia di Euro) e alla svalutazione della collegata Buona Italia Alimentos Itda per la valutazione in base al metodo del patrimonio netto (469 migliaia di Euro).

Proventi e oneri straordinari

Proventi

(in migliaia di Euro)	2001
Esproprio terreno per TAV	423
Altro	8
Totale plusvalenze da alienazioni	431
Premi e provvigioni non dovuti	100
Giroconto riserve contributi frazionati ex art. 55	25
Sopravvenienze attive della Capogruppo	621
Sopravvenienze attive di INALCA	541
Sopravv. altre società ed altre minori	678
Totale proventi vari	1.965
Totale	2.396

Le plusvalenze da alienazioni fanno riferimento quasi esclusivamente alla plusvalenza iscritta a seguito dell'esproprio dei terreni di Ospedaletto Lodigiano interessati dalla linea ferroviaria dell'alta velocità.

Oneri

(in migliaia di Euro)	2001
I.R.A.P.	24
Altro	-
Totale imposte relative a esercizi precedenti	24
Vertenze di lavoro	1.085
Insussistenze Momentum Services Itd	550
Storno crediti per interessi della Capogruppo	107
Altre sopravvenienze della Capogruppo	924
Sopravvenienze INALCA s.p.a.	639
Sopravv. altre società, penalità, insussistenze ed altro	1.161
Totale oneri vari	4.466
Totale	4.490

Gli oneri straordinari riferibili a Momentum sono connessi ad insussistenze di partite dell'attivo di natura non ricorrente e riferibili all'esercizio precedente.

Imposte sul reddito

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2001	2000
I.R.P.E.G. e altre imposte dirette	7.918	6.594
I.R.A.P.	6.896	5.726
Accantonamento (utilizzo) fondo imposte differite passive	(711)	(4.636)
Proventi per imposte anticipate	(3.171)	(10.149)
Totale	10.932	(2.465)

Le voci "accantonamento (utilizzo) fondo imposte differite passive" e "proventi per imposte anticipate" sono connesse rispettivamente al ricalcolo del carico fiscale dell'esercizio 2001 e al risparmio fiscale relativo alle perdite riportabili a nuovo e a componenti di costo deducibili negli esercizi successivi.

Amministratori e sindaci

Si riportano di seguito i compensi, dettagliati nel bilancio della Capogruppo, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale della Capogruppo per l'esercizio 2001, per lo svolgimento di attività anche in altre imprese del Gruppo:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Emolumenti	Retribuzione	Altro	Totale
Consiglio di Amministrazione	2.162	746	1.087	3.995
Collegio Sindacale	158	-	-	158
Totale	2.320	746	1.087	4.153

Castelvetro di Modena, 22 marzo 2002

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Cav. Lav. Luigi Cremonini)

Allegati

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella nota integrativa, della quale costituiscono parte integrante:

Allegato 1 - Dettaglio al 31 dicembre 2001 dei crediti e dei debiti nei confronti di imprese controllate, collegate e correlate;

Allegato 2 - Dettaglio per l'esercizio 2001 dei ricavi e dei costi nei confronti di imprese controllate, collegate e correlate;

Allegato 3 - Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni immateriali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001;

Allegato 4 - Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001;

Allegato 5 - Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni finanziarie per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001;

Allegato 6 - Elenco delle partecipazioni in essere al 31 dicembre 2001 classificate tra le immobilizzazioni finanziarie;

Allegato 7 - Elenco delle partecipazioni in società controllate e collegate al 31 dicembre 2001 (art. 2427 n. 5 C.C.) con indicazione di quelle rientranti nell'area di consolidamento;

Allegato 8 - Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato avvenute nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001;

Allegato 9 - Rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001 e dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000.

Allegato 1

Dettaglio al 31 dicembre 2001 dei crediti e dei debiti nei confronti di imprese controllate, collegate e correlate

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>Commerciali</i>		<i>Altri</i>		<i>Totale</i>	
	<i>Crediti</i>	<i>Debiti</i>	<i>Crediti</i>	<i>Debiti</i>	<i>Crediti</i>	<i>Debiti</i>
Societa' controllate:						
Cremonini International b.v.	7		516		523	-
Fe.Ber. Carni s.r.l. in liquidazione			101	-	101	
Fernie s.r.l. in liquidazione			508	-	508	
Ge.Mark International d.o.o.	54		52		106	-
Inalca Angola Itda in liquidazione	2.024				2.024	-
Inalca Hellas e.p.e. in liquidazione	819				819	-
Inter Inalca Angola Itda	2.575				2.575	-
Marr Foodservice Iberica s.l.	3				3	-
Montana Farm s.p.zo.o.	74		250		324	-
Sara s.r.l.	7	48		409	7	457
SGD s.r.l.		27	294	16	294	43
Taormina Catering s.r.l. in liquidazione				4	-	4
Totale controllate	5.563	75	1.112	1.038	6.675	1.113
Societa' collegate:						
A.O. Konservni		8.001			8.001	-
Buona Italia Alimentos Itda		285			285	-
Compagnia delle Spezie s.a r.l.		58			58	-
S.I.S.AG. s.r.l.	5		82		87	-
Az. Agr. Serra della Spina s.r.l.			5		5	-
Fondo svalutazione		(1)			(1)	-
Totale collegate	8.348	-	87	-	8.435	-
Societa' correlate:						
Agricola 2000 s.r.l.		1			1	-
Alfa 95 s.p.a. in liquidazione			30		30	-
Cre.Am. s.r.l. in liquidazione			51		51	-
Europork s.p.a. in liquidazione	14	20	16		30	20
Le Cupole s.r.l.	16		375		391	-
Ristoro s.r.l.			25		-	25
Tre Holding s.r.l.	4			450	4	450
Totale correlate	35	45	472	450	507	495

Allegato 2

Dettaglio per l'esercizio 2001 dei ricavi e dei costi nei confronti di imprese controllate, collegate e correlate

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Commerciali		Altri		Totale	
	Ricavi	Costi	Ricavi	Costi	Ricavi	Costi
Societa' controllate:						
Cremonini International b.v.			7		7	-
Fe.Ber. Carni s.r.l. in liquidazione	4		7		4	7
Fernie s.r.l. in liquidazione			5		-	5
Ge.Mark International d.o.o.	54				54	-
Inalca Angola Itda in liquidazione	6.916				6.916	-
Inter Inalca Angola Itda	2.533				2.533	-
Montana Farm s.p.zo.o.	63				63	-
Sara s.r.l.	58	75		48	58	123
SGD s.r.l.	9	241	22		31	241
Totale controllate	9.637	316	29	60	9.666	376
Societa' collegate:						
A.O. Konservni	7.714				7.714	-
Buona Italia Alimentos Itda	24	52	81		105	52
Compagnia delle Spezie s.a r.l.			15		15	-
Immobiliare Athena s.p.a.		179			-	179
S.I.S.AG. s.r.l.			1		1	-
Totale collegate	7.738	231	97	-	7.835	231
Societa' correlate:						
Agricola 2000 s.r.l.	2				2	-
Alfa 95 s.p.a. in liquidazione	1				1	-
Cremofin s.r.l.	2		1		2	1
Le Cupole s.r.l.	40	510			40	510
Ristoro s.r.l.		79			-	79
Tre Holding s.r.l.	3	1.373			3	1.373
Totale correlate	48	1.962	-	1	48	1.963

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni immateriali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001

(in migliaia di Euro)	Situazione iniziale			Movimenti del periodo				Situazione finale			
	Costo originario	Fondi amm.to	Saldo 31.12.2000	Effetti netti var. area di cons.	Acquisizioni	Decrementi netti	Riclass./Sval./ Altri mov.	Amm.to	Costo originario	Fondi amm.to	Saldo 31.12.2001
Costi di impianto e di ampliamento	17.172	(6.671)	10.501	(37)	880	(6)	(1.722)	(2.817)	15.746	(8.947)	6.799
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	7.465	(3.215)	4.250	(13)	509		(174)	(1.390)	7.544	(4.362)	3.182
Diritti di brevetto industriale e di ut. delle opere dell'ingegno	4.398	(3.216)	1.182	(13)	1.188	(11)	(39)	(758)	5.390	(3.841)	1.549
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	35.017	(5.482)	29.535	(72)	264		(1.831)	35.150	(7.254)	27.896	
Avviamento	12.326	(3.633)	8.693		1.938		127	(993)	14.398	(4.633)	9.765
Differenza da consolidamento	70.905	(11.620)	59.285		59		(130)	(3.471)	70.818	(15.075)	55.743
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.874		1.874		2.424	(712)	(788)		2.798		2.798
Altre immobilizzazioni immateriali	37.605	(21.566)	16.039	(682)	2.223	(450)	2.422	(5.077)	41.395	(26.920)	14.475
Totali	186.762	(55.403)	131.359	(817)	9.485	(1.179)	(304)	(16.337)	193.239	(71.032)	122.207

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001

(in migliaia di Euro)	Situazione iniziale				Movimenti del periodo					Situazione finale			
	Costo originario	Rival./ (Sval.)	Fondi amm.to	Saldo 31.12.2000	Effetti netti var. area di cons.	Acquisizioni	Decrementi netti	Riclass./ Altri mov.	Amm.to	Costo originario	Rival./ (Sval.)	Fondi amm.to	Saldo 31.12.2001
Terreni e fabbricati	239.777		(20.206)	219.571		6.703	(609)	2.087	(7.570)	245.804		(25.622)	220.182
Impianti e macchinari	178.088		(41.577)	136.511	(495)	10.038	(209)	3.687	(13.910)	191.028		(55.406)	135.622
Attrezzature industriali e commerciali	13.108		(8.268)	4.840		1.930	(40)	141	(1.527)	14.852		(9.508)	5.344
Altri beni	36.831		(22.644)	14.187	(68)	4.961	(2.086)	383	(3.392)	38.102		(24.117)	13.985
Immobilizzazioni in corso e acconti	18.117			18.117	(80)	4.567	(382)	(6.345)		15.877			15.877
Totale	485.921		(92.695)	393.226	(643)	28.199	(3.326)	(47)	(26.399)	505.663		(114.653)	391.010

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni finanziarie per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001

(in migliaia di Euro)	Situazione iniziale				Movimenti del periodo					Situazione finale			
	Costo originario	Rival.	Sval.	Saldo 31.12.2000	Effetti netti var. area di cons.		Incrementi	Decrementi	Rivalutazioni	(Sval.)	Riclass./ Altri mov.	Saldo 31.12.2001	di cui: Rivalutazioni
Partecipazioni in controllate e collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto:													
- imprese controllate	301	10		311						(7)	304	3	
- imprese collegate	2.493		(56)	2.437		375			7	(26)	2.793	7	
Partecipazioni in controllate e collegate valutate in base al costo:													
- imprese controllate	1.132	35		1.167			604			(14)	1.757	35	
- imprese collegate	84			84			66			(4)	(60)	86	
Partecipazioni in altre imprese	3.550			3.550			63	(64)		64	3.613		
Totale partecipazioni	7.560	45	(56)	7.549		375	733	(64)	7	(37)	(10)	8.553	45
Crediti:													
- verso controllate	914			914			250	(52)			1.112		
- verso collegate	478			478				(331)		(60)	87		
- verso altri	15.647			15.647			607	(1.900)			14.354		
Totale crediti	17.039			17.039			857	(2.283)		(60)	15.553		
Altri titoli	1.561			1.561			580	(530)			1.611		
Azioni proprie	10.501			10.501							10.501		
Totale	36.661	45	(56)	36.650		375	2.170	(2.877)	7	(37)	(70)	36.218	45

Allegato 6

Elenco delle partecipazioni in essere al 31 dicembre 2001 classificate tra le immobilizzazioni finanziarie

(in migliaia di Euro)	Denominazione	Percentuale	Valore iniziale	Acquisti o sottoscrizioni	Alienazioni	(Svalutazioni)	Rivalutazioni	Altri movimenti	Percentuale	Valore finale
Societa' controllate:										
Roadhouse Grill Italia s.r.l. (gia' Cogea Sud s.r.l.)	99,00	15				(15)				
Cremonini International b.v.	100,00	20					100,00	20		
Fe.Ber. Carni s.r.l. in liquid.	100,00	311				(7)		100,00	304	
Fernie s.r.l. in liquidazione	60,00	504					60,00	504		
Ge.Mark International d.o.o.	65,00	36					65,00	36		
Inalca Angola Itda in liquid.	51,00	29	17				80,00	46		
Inalca Hellas e.p.e. in liquid.	95,00						95,00			
Inalca Russia I.I.C.			56				100,00	56		
Inter Inalca Angola Itda			25				50,00	25		
Marr Foodservice Iberica s.l.			39				100,00	39		
Montana Farm s.p.zo.o.			467				85,00	467		
Perutnina Marr Yutali s.r.l. in liq.	60,00						60,00			
Sara s.r.l.	100,00	521				1	100,00	522		
SGD s.r.l.	50,00	42					50,00	42		
Taormina Catering s.r.l. in liq.	60,00						60,00			
Totale societa' controllate		1.478	604			(7)	(14)			2.061
Societa' collegate:										
A.O. Konservni	25,00	1.451				7		25,00	1.458	
Buona Italia Alimentos Itda							375	49,00	375	
Compagnia delle Spezie s.a.r.l.	50,00	4				(4)		50,00		
Immobiliare Athena s.p.a.	34,00	986				(26)		34,00	960	
Prometex s.a.m.	20,16	60				(60)				
Az. Agr. Serra della Spina s.r.l.	33,33	10						33,33	10	
S.I.S.A.G. Soc. Italiana Sviluppo										
Agroalimentare s.r.l.	20,00	10	66					20,00	76	
Totale societa' collegate		2.521	66			(23)	315			2.879
Altre imprese:										
Centro Agroalim. Riminese s.p.a.		240	34					274		
Emilia Romagna Factor s.p.a.		953						953		
Futura s.p.a.		600						600		
Nuova Campari s.p.a.		1.549						1.549		
Altre minori		208	29	(64)			64		237	
Totale altre imprese		3.550	63	(64)			64			3.613
Totale partecipazioni		7.549	733	(64)		(30)	365			8.553

Elenco delle partecipazioni in società controllate e collegate al 31 dicembre 2001 (art. 2427 n. 5 C.C.) con indicazione di quelle rientranti nell'area di consolidamento

Allegato 7

(in migliaia di Euro)		Capitale sociale (in Euro se non indicato diversamente)	Risultato esercizio chiuso al 31.12.01	Patrimonio netto al 31.12.01	Quota di controllo al 31.12.01	Quota di interessenza al 31.12.01	Valore di carico (A)	Quota parte del PN (B)	Differenza (B) - (A)	Partecipanti al 31.12.2001	Quota di controllo al 31.12.00	Quota di interessenza al 31.12.00	Note
Società consolidate con il metodo dell'integrazione globale:													
dell'integrazione globale:													
Alisea soc. cons. a r.l.	Impruneta (FI)	50.000	185	867	55,00%	55,00%	N/A - consolidata integralmente	Marr s.p.a.		55,00%	55,00%		
Azienda Agricola Corticella s.r.l.	Spilamberto (MO)	95.000	170	858	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		100,00%	100,00%		
Battistini Elviro s.r.l.	Santarcangelo di Romagna (RN)	17.430	534	1.641	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Marr s.p.a.		100,00%	100,00%		
Compagnia delle Spezie s.r.l.	Gattatico (RE)	1.033.000	(618)	415	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		100,00%	100,00%		
Cons.Centro Comm.le Ingrosso Carni s.r.l.	Bologna	1.500.000	73	1.878	77,82%	77,67%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini: 77,05%; Ges.Car.: 0,77%		77,82%	77,67%		
Cremonini Finance plc	Londra (Regno Unito)	GBP 50.000	(3.302)	(424)	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		100,00%	100,00%		
Cremonini Restaurazione s.a.s.	Parigi (Francia)	1.500.000	(127)	220	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		92,00%	92,00%		
Cremonini s.p.a.	Castelvetro di Modena (MO)	73.746.400	795	180.948	Capogruppo					Capogruppo			
Frimo s.a.m.	Principato di Monaco	150.000	57	375	50,40%	50,40%	N/A - consolidata integralmente	INALCA s.p.a.		50,40%	50,40%		
Ges.Car. s.r.l.	Castelvetro di Modena (MO)	330.000	92	299	80,00%	80,00%	N/A - consolidata integralmente	INALCA s.p.a.		80,00%	80,00%		
Global Service s.r.l.	Castelvetro di Modena (MO)	93.000	(369)	(276)	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		100,00%	100,00%		
Guardamiglio s.r.l.	Piacenza	4.135.000	(1.802)	4.163	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		100,00%	100,00%		
INALCA s.p.a.	Castelvetro di Modena (MO)	140.000.000	(8.923)	131.077	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		100,00%	100,00%		
Interjet s.r.l.	Castelvetro di Modena (MO)	1.550.000	(187)	1.363	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		100,00%	100,00%		
Marr Alisurgel s.r.l.	Santarcangelo di Romagna (RN)	149.700	251	1.192	97,00%	97,00%	N/A - consolidata integralmente	Marr s.p.a.		97,00%	97,00%		
Marr s.p.a.	Rimini	25.550.000	2.905	66.991	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		100,00%	100,00%		
Mister Food s.p.a.	Castelvetro di Modena (MO)	100.000	8	108	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		100,00%	100,00%		
Momentum Services ltd	Londra (Regno Unito)	GBP 225.000	(185)	793	51,00%	51,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		51,00%	51,00%		
Montana Alimentari s.p.a. (gia' Corte Buona)	Gazoldo Degli Ippoliti (MN)	40.248.000	160	43.000	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		100,00%	100,00%		
Roadhouse Grill Italia s.r.l. (gia' Cogea Sud)	Castelvetro di Modena (MO)	90.000	(42)	48	99,00%	99,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		99,00%	99,00%		
S.I.A.S. Societa' Italiana Appalti e Servizi s.p.a.	Santarcangelo di Romagna (RN)	258.000	153	1.005	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Marr s.p.a.		100,00%	100,00%		
S.A.M. s.r.l.	Castelvetro di Modena (MO)	46.500	(64)	(17)	100,00%	100,00%	N/A - consolidata integralmente	Cremonini s.p.a.		100,00%	100,00%		

(in migliaia di Euro)		Capitale sociale (In Euro se non indicato diversamente)	Risultato esercizio chiuso al 31.12.01	Patrimonio netto al 31.12.01	Quota di controllo al 31.12.01	Quota di interessenza al 31.12.01	Valore di carico (A)	Quota parte del PN (B)	Differenza (B) - (A)	Partecipanti al 31.12.2001	Quota di controllo al 31.12.00	Quota di interessenza al 31.12.00	Note
Denominazione	Sede												
Partecipazioni valutate													
con il metodo del patrimonio netto:													
<i>Societa' controllate:</i>													
Fe.Ber. Carni s.r.l. in liquidazione	Castelvetro di Modena (MO)	98.200	(7)	304	100,00%	100,00%	304	304 (a)	Cremonini s.p.a.	100,00%	100,00%		
<i>Societa' collegate:</i>													
Buona Italia Alimenti Itda	San Paolo (Brasile)	Reais 3.589.505	(671)	766	49,00%	49,00%	375	375 (a)	Montana Alimentari s.p.a.	85,00%	85,00% (b)		
Immobiliare Athena s.p.a.	Rimini	516.457	65	1.022	34,00%	34,00%	960	960 (a)	Marr s.p.a.	34,00%	34,00% (d)		
A.O. Konservni	Stavropol (Russia)	RUB 46.667	642	1.751	25,00%	25,00%	1.458	1.458 (a)	INALCA s.p.a.	25,00%	25,00% (b) (d)		
Partecipazioni valutate al costo:													
<i>Societa' controllate:</i>													
Cremonini International b.v.	Amsterdam (Olanda)	20.000	(23)	(3)	100,00%	100,00%	20	(3)	(23) Cremonini s.p.a.				
Fernie s.r.l. in liquidazione	Modena	1.033.000	(3)	1.132	60,00%	60,00%	504	679	175 Cremonini s.p.a.	60,00%	60,00%		
Ge.Mark International d.o.o.	Zagabria (Croazia)	KN 400.000	4	65	65,00%	65,00%	36	42	6 Guardamiglio s.r.l.	65,00%	65,00% (b)		
Inalca Angola Itda in liquidazione	Luanda (Angola)	USD 60.000	211	279	80,00%	80,00%	46	223	177 INALCA s.p.a.	51,00%	51,00% (b)		
Inalca Hellas e.p.e. in liquidazione	Atena (Grecia)	GRD 50.200.000	(198)	(42)	95,00%	95,00%	-	(40)	(40) INALCA s.p.a.	95,00%	95,00% (d) (b)		
Inalca Russia I.I.C.	Mosca (Russia)	USD 50.000			100,00%	100,00%	56		INALCA s.p.a.		(c)		
Inter Inalca Angola Itda	Luanda (Angola)	USD 50.000			50,00%	50,00%	25		INALCA s.p.a.		(c)		
Marr Foodservice Iberica s.l.	Madrid (Spagna)	600.000			100,00%	100,00%	39		Marr s.p.a.		(c)		
Montana Farm s.p.z.o.	Platyny (Polonia)	Zloto 2.000.000			85,00%	85,00%	467		Montana Alimentari s.p.a.		(c)		
Perutnina Marr Yutali s.r.l. in liquidazione	Ptuj (Slovenia)	USD 300.000	1	46	60,00%	60,00%	-	28	28 Marr s.p.a.	60,00%	60,00% (b) (d)		
Sara s.r.l.	Ospedaletto Lodigiano (LO)	516.457	(130)	396	100,00%	100,00%	522	396	(126) INALCA s.p.a.	100,00%	100,00%		
SGD s.r.l.	Castelvetro di Modena (MO)	83.000	16	161	50,00%	50,00%	42	81	39 Cremonini s.p.a.	50,00%	50,00%		
Taormina Catering s.r.l. in liquidazione	San Angelo in Vado (PS)	10.000	2	(668)	60,00%	60,00%	-	(401)	(401) Marr s.p.a.	60,00%	60,00% (d) (e)		
<i>Societa' collegate:</i>													
Az. Agr. Serra della Spina s.r.l.	Monacilioni (CB)	10.846	3	30	33,33%	33,33%	10	10	(0) Cremonini s.p.a.	33,33%	33,33% (d)		
Compagnia delle Spezie s.p.a.r.l.	Parigi (Francia)	FRF 50.000	(67)	(367)	50,00%	50,00%	0	(184)	(184) Compagnia delle Spezie s.r.l.	50,00%	50,00% (d)		
S.I.S.A.G. Societa' Italiana Sviluppo													
Agroalimentare s.r.l.	Bologna	51.000	(4)	41	20,00%	20,00%	76	8	(68) Cremonini s.p.a.	20,00%	20,00% (d)		

NOTE

- (a) Valutazione effettuata in base al metodo del patrimonio netto
 (b) Importi espressi in lire risultanti dalla conversione al cambio della data di chiusura del bilancio degli originari importi in valuta.
 (c) Dati non disponibili in quanto societa' costituita nel corso del 2001.
 (d) I dati si riferiscono al 31 dicembre 2000, ultimo bilancio disponibile.
 (e) La differenza tra il valore di carico della partecipazione e la quota parte di deficit di patrimonio si contrappone a debiti verso fornitori per 675 migliaia di Euro (ammontare pro-quota 405 migliaia di Euro) riguardanti Marr s.p.a. che negli esercizi passati ha imputato a perdita il relativo credito.

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato avvenute nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001

(in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Riserva legale	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Altre riserve inclusa quella di consolidamento	Utili (Perdite) portati a nuovo	Risultato di pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Risultato di pertinenza di terzi	Patrimonio netto di terzi	Totale
Saldi al 31 dicembre 2000	73.210	105.670	3.638	10.501	3.444	1.203	(9.961)	187.705	1.197	249	1.446	189.151
Delibera Ass. dei Soci del 28.04.2001												
- copertura della perdita			(13.033)				3.072	9.961		249	(249)	
- riserva legale			(11.003)	11.003								
- aumento cap. soc. (stock option)	34					(34)						
- dividendo						(3.156)		(3.156)				(3.156)
Aumento capitale sociale per conversione in Euro	502		(502)									
Utilizzo riserve per incremento riserva azioni proprie in portafoglio			(7.706)		7.706							
Movimentazione riserva di traduzione e altri movimenti		1		(1)		(180)	(23)	(203)	16		16	(187)
(Utile) perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001							(13.486)	(13.486)		35	35	(13.451)
Saldi al 31 dicembre 2001	73.746	73.426	14.642	18.206	3.264	1.062	(13.486)	170.860	1.462	35	1.497	172.357

Allegato 9

Rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001 e dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000

(migliaia di Euro)

	2001	2000
A) Indebitamento finanziario netto a breve iniziale	(178.606)	(139.820)
B) Flusso monetario da attivita' del periodo		
Utile (perdita) del periodo	(13.486)	(9.961)
Ammortamenti		
- delle immobilizzazioni immateriali	16.337	15.977
- delle immobilizzazioni materiali	26.399	24.238
(Plusvalenza) Minusvalenza da realizzo di immobilizzazioni materiali	(5)	312
Variazione netta del fondo per rischi ed oneri	(555)	(3.468)
Variazione netta del TFR	761	1.424
Utile dell'attivita' del periodo prima della variazione del capitale circolante	29.451	28.522
(Incremento) decremento delle azioni proprie iscritte nel circolante	(7.705)	
(Incremento) decremento dei crediti del circolante ed altri	(37.075)	(277)
(Incremento) decremento delle rimanenze di magazzino	8.387	(5.087)
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altri debiti	13.779	(21.256)
Incremento (decremento) dei ratei e risconti	(1.626)	(2.066)
	5.211	(164)
C) Flusso monetario da (per) attivita' di investimento		
Investimenti in immobilizzazioni		
- immateriali	(8.002)	(18.262)
- materiali	(28.152)	(32.241)
Variazione netta delle immobilizzazioni finanziarie	432	13.832
Effetti derivanti dalla variazione dell'area di cons. nelle imm. immat. e mat.	1.460	(703)
Prezzo di realizzo o valore di rimborsa di immobilizzazioni materiali	3.331	7.948
	(30.931)	(29.426)
D) Flusso monetario generato (assorbito) da variazione del patrimonio netto del Gruppo e di terzi		
Pagamento di dividendi	(3.156)	(7.989)
Altre variazioni compresa quella del patrimonio di terzi	(152)	(644)
	(3.308)	(8.633)
E) Flusso monetario da (per) attivita' finanziarie		
Incremento quota a breve dei finanziamenti a medio-lungo	(33.689)	(40.691)
Estinzione anticipata finanziamenti a medio-lungo termine	(17)	(1.648)
Accensione finanziamenti a medio lungo termine	36.152	52.105
Incremento (decremento) debiti obbligazionari	(10.329)	
	2.446	(563)
F) Flusso monetario del periodo (B+C+D+E)	(26.582)	(38.786)
G) Indebitamento finanziario netto a breve finale (A+F)	(205.188)	(178.606)

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
SUL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2001**

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 del Gruppo Cremonini, che viene messo a Vostra disposizione, ci è stato trasmesso nei termini di legge, risulta redatto nel rispetto delle disposizioni di cui al D.Lgs. n. 127/1991 e si compendia nelle seguenti risultanze sintetiche:

Stato Patrimoniale consolidato	€ / migliaia
Attività	1.057.714
Passività	885.357
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1.497
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	170.860

con un ammontare complessivo di 563.180 migliaia di euro esposto nei conti d'ordine.

Conto Economico consolidato	€ / migliaia
Valore della produzione	1.350.861
Costi della produzione	(1.319.246)
Proventi ed oneri finanziari	(30.921)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.119)
Proventi ed oneri straordinari	(2.094)
Imposte sul reddito	(10.932)
Perdita dell'esercizio	(13.451)
Utile di pertinenza di terzi	(35)
Perdita di pertinenza del Gruppo	(13.486)

Nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, che completano e commentano il bilancio consolidato, il Consiglio di Amministrazione fornisce, oltre ai metodi di consolidamento ed ai criteri di valutazione, le informazioni sulla situazione dell'insieme delle società comprese nell'area di consolidamento, nonché sui fatti che hanno caratterizzato la gestione.

Le informazioni trasmesse dalle controllate alla Capogruppo per la redazione del bilancio consolidato sono state esaminate dai revisori delle singole società, nell'ambito del piano di revisione predisposto dagli Organi incaricati; a tali bilanci non si è quindi esteso il controllo del Collegio Sindacale.

Il bilancio consolidato è stato oggetto di revisione da parte della PricewaterhouseCoopers.

I controlli effettuati dalla società di revisione hanno appurato che:

- i valori esposti in tale documento trovano riscontro nelle risultanze contabili della controllante, nei bilanci delle controllate predisposti dai Consigli di Amministrazione per le rispettive assemblee, e nelle informazioni da queste trasmesse alla Capogruppo;
- la determinazione dell'area di consolidamento, le scelte dei principi contabili di consolidamento e le procedure operative adottate per il consolidamento sono conformi alle prescrizioni di legge ed alle regole contabili e, quindi, il bilancio consolidato è da ritenersi allineato nella sua formazione alle specifiche norme.

Per quanto di nostra competenza, osserviamo:

- che la nota integrativa evidenzia quanto richiesto dagli artt. 38 e 39 del D. Lgs. 127/1991;
- che la relazione sull'andamento della gestione fornisce le informazioni richieste dall'art. 2428 del Codice Civile e dall'art. 40 del D. Lgs. 127/1991, e che è da ritenersi congruente con le altre risultanze evidenziate dal Bilancio Consolidato.

Ciò premesso, il Collegio Sindacale esprime il parere che bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 del Gruppo Cremonini rappresenti correttamente la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Capogruppo e delle società incluse nell'area di consolidamento.

Castelvetro di Modena, 12 aprile 2002.

IL COLLEGIO SINDACALE

Il Presidente
(dott. Alessandro Artese)



Il Sindaco Effettivo
(dott. Giovanni Zanasi)



Il Sindaco Effettivo
(dott. Franco Colombo)



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 156 DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N °58

Agli azionisti della
CREMONINI SpA

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della CREMONINI SpA e controllate (Gruppo CREMONINI) chiuso al 31 dicembre 2001. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della CREMONINI SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accettare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 9 aprile 2001.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo CREMONINI al 31 dicembre 2001 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

Parma, 12 aprile 2002

PricewaterhouseCoopers SpA



Giovanni Galli
(Revisore contabile)

Sintesi delle deliberazioni

Assemblea ordinaria del 30 aprile 2002

Con avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana - Foglio delle Inserzioni n. 74 in data 28 marzo 2002, i signori Azionisti sono stati convocati in assemblea generale per il giorno 30 aprile 2002; la riunione si è regolarmente tenuta nel giorno indicato, in Castelvetro di Modena, Via Modena n. 53, sotto la presidenza del Cavaliere del Lavoro dott. Luigi Cremonini.

Hanno partecipato all'assemblea, in proprio o per delega, trenta Azionisti portatori di n. 81.806.782 azioni ordinarie, pari al 57,69% dell'intero capitale sociale.

In sede deliberativa sul primo argomento, dopo la lettura della relazione e della proposta degli Amministratori, della relazione e del parere del Collegio Sindacale, l'assemblea, con voto unanime, ha approvato:

il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2001 e la relazione sulla gestione, ivi compresa la destinazione dell'utile ad incremento della riserva legale e della riserva di utili indivisi;

In sede deliberativa sul secondo argomento, dopo la lettura della relazione e della proposta degli Amministratori, l'assemblea, con voto unanime, ha approvato:

la nomina del Consiglio di Amministrazione, per il triennio 2002-2004, composto dai signori:

Cremonini Luigi	-	Presidente
Sciumè Paolo	-	Vice Presidente
Cremonini Vincenzo		
Fabbian Valentino		
Aratri Illias		
Barberis Giovanni		
Ravanelli Ugo		
Pedrazzi Giorgio		
Rossini Edoardo		

In sede deliberativa sul terzo argomento, dopo la lettura della relazione e della proposta degli Amministratori, della lista presentata da un Azionista, l'assemblea, con voto unanime, ha approvato:

la nomina del Collegio Sindacale, per il triennio 2002-2004, composto dai signori:

Artece Alessandro	-	Presidente
Zanasi Giovanni	-	Effettivo
Simonelli Ezio Maria	-	Effettivo
Reggiori Marco	-	Supplente
Fuzzi Mario	-	Supplente