

NECCHI Società per Azioni
Sede in Pavia - Viale della Repubblica n. 34
Capitale sottoscritto e versato Euro 57.126.584,25
Iscritta al R. I. di Pavia al n. 00183890185

**RELAZIONE TRIMESTRALE
AL 30 SETTEMBRE 2003
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

ai sensi dell'art. 82 Delibera Consob n° 11971 del 14/5/1999

Pavia, 12 novembre 2003

SOMMARIO

Cariche sociali	1
Prospetti contabili	2
- Conto economico consolidato – sintetico	2
- Indebitamento finanziario netto di Gruppo	3
Note di commento	4
Andamento gestionale e fatti significativi	7
Andamento della quotazione delle azioni	10

CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Ing.	GIAMPIERO BECCARIA	Presidente e Amministratore Delegato
Mr.	DOUGLAS PETER BRADDOCK	
Dr.	MICHELE DE TAVONATTI	
Dr.	GIUSEPPE DI PAOLA	
Dr.	FABIO GNUDI	
Dr.	COSTANTE GUERRINI	
Ing.	GIANCARLO MONTINI	
Dr.	LUIGI VITALI	Segretario del Consiglio

COLLEGIO SINDACALE

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

SOCIETA' DI REVISIONE

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Deleghe:

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

PROSPETTI CONTABILI

Gruppo NECCHI S.p.A.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO-SINTETICO

(in migliaia di euro)	2003		2002	
	3° trim. 2003	1/1-30/9/2003	3° trim. 2002	1/1-30/9/2002
Volume affari	6.044	18.029	9.691	27.839
Risultato operativo lordo	-3.886	-10.750	-1.649	-15.038
Svalutazione attivo immobilizzato	-173	-992		-7.000
Ammortamenti	-946	-2.641	-1.564	-4.557
Risultato operativo (differenza tra valore e costi della produzione)	-5.005	-14.383	-3.213	-26.595
Oneri e proventi finanziari	-672	-1.935	35	-989
Svalutazione partecipazioni	-1.278	-1.666	-5	-9.807
Oneri e proventi straordinari	151	1.188	10	143
Imposte sul reddito	-20	-21		-62
Risultato competenza di terzi	-79	-122	111	407
Risultato netto	-6.903	-16.939	-3.062	-36.903
Cash Flow	-5.784	-13.306	-1.498	-25.346

Nel confrontare i dati con l'esercizio precedente va rilevato che gli stessi non risultano completamente omogenei in quanto i dati relativi al corrente esercizio non includono le controllate di Nolitel Italia S.p.A. che, al 30/09/2002 avevano consuntivato un fatturato di 5.413 migliaia di euro ed una perdita di 1.130 migliaia di euro.

L'attività del terzo trimestre 2003 è quindi quasi esclusivamente riferita al settore macchine per cucire famiglia, oltre all'attività di holding della Capogruppo.

Il risultato è influenzato da costi di struttura del Gruppo e da ammortamenti di avviamento, marchi e brevetti. Gli accantonamenti ai fondi rischi, inclusi nel risultato operativo, ammontano a 3.200 migliaia di euro nel trimestre.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DI GRUPPO

(in migliaia di euro)	30.09.2003	30.06.2003	31.12.2002
Obbligazioni esigibili oltre l'anno	15.327	15.327	15.327
Debiti verso banche entro l'anno	12.872	14.609	35.703
Finanziamenti a medio termine:			
- senza garanzie reali	15.800	15.666	4.343
- mutui ipotecari	263	263	1.158
Totale debiti finanziari	44.262	45.865	56.531
Disponibilità liquide	-980	-1.424	-5.206
Totale debiti finanziari netti	43.282	44.441	51.325
Capitale sociale Necchi S.p.A.	57.127	57.127	57.127

Rispetto ai periodi precedenti si segnala che è variato il perimetro di consolidamento a seguito dell'esclusione dallo stesso di Società controllate da Nolitel Italia S.p.A. (AC Unicell S.p.A., Euro & Bit S.p.A., Nolitel Argentario S.r.l. e Nolitel Digital Business S.p.A.).-

L'indebitamento finanziario distinto per Società o sottogruppo è il seguente:

(in migliaia di euro)	30.09.2003	30.06.2003	31.12.2002
Necchi S.p.A.	41.442	41.031	46.081
Gruppo Elna	1.022	1.294	1.158
Gruppo Nolitel	1.530	3.271	9.003
Necchi Consulting S. A.	268	269	289
Totale	44.262	45.865	56.531

Va tuttavia rilevato come a tale esposizione si contrapponga una disponibilità di 3.186 migliaia di euro rappresentata da prodotti assicurativi e bancari posti a garanzia dei finanziamenti ottenuti.

NOTE DI COMMENTO

La Relazione Trimestrale di Gruppo al 30 settembre 2003 è stata redatta considerando, oltre la Capogruppo Necchi Società per Azioni, le Società controllate sotto indicate:

	Percentuale di partecipazione	Capitale sociale
Necchi Consulting S.A. – Lugano (CH)	100,00%	Fr.Sv. 1.200.000
Elna International Corporation (USA) e sue Controllate	66,66%	US\$ 12.908.236
Nolitel Italia S.p.A.	100,00%	€ 890.411

Nel terzo trimestre 2003 sono state escluse dall' area di consolidamento le Società:

- Euro & Bit S.p.A. in quanto ha cessato l'attività;
- Nolitel Digital Business S.p.A. in fase di chiusura;
- Nolitel Argentario S.r.l. per la non significatività degli importi ad essa attribuibili.

Al momento il Gruppo Necchi opera nei seguenti settori:

- Macchine per cucire famiglia e presse da stiro tramite il Gruppo Elna-Necchi;
- Elettrodomestici e componenti, tramite la partecipazione di minoranza in Applicomp India Ltd., Società appartenente al Gruppo indiano Videocon.

Per l'andamento delle Società consolidate si rinvia ad altra parte della Relazione.

Applicomp India Ltd. non ha ancora approvato il proprio bilancio al 31 luglio 2003. Il positivo andamento del mercato di riferimento lascia prevedere per l'esercizio 2002/2003 incrementi dei ricavi e dell'utile prima delle imposte di circa il 40%. La crescita dei volumi produttivi è attesa nell'ordine del 35-40% per i motori elettrici, 50% per i compressori, 30-35% per i frigoriferi, 20-25% per le lavatrici, 80-90% per i televisori a colori.

Nolitel Italia S.p.A. non è più ritenuta strategica e rappresenta quindi una partecipazione da smobilizzare.

Principi contabili

I principi contabili utilizzati per la predisposizione della presente relazione trimestrale sono sostanzialmente i medesimi adottati per la redazione dei bilanci e delle relazioni precedenti.

Principali variazioni rispetto ai periodi precedenti

Rispetto al 30 giugno 2003 le principali variazioni sulle poste patrimoniali sono le seguenti:

- Sono pervenute n. 22.472.837 azioni Applicomp India Ltd. per un ammontare di 4.598 migliaia di euro;
- svalutazione partecipazione in Archè S.p.A. detenuta da Necchi S.p.A. per 824 migliaia di euro;
- ulteriore accantonamento al fondo rischi di Necchi S.p.A. per la posizione relativa a Rimoldi Necchi S.r.l. in liquidazione ed in concordato preventivo e Nolitel Italia S.p.A. per un importo totale di 1.500 migliaia di euro;
- accantonamenti al fondo rischi di Nolitel Italia S.p.A. per 2.357 migliaia di euro e relativi alle controllate del Gruppo stesso.

Ripartizione volume di affari

Il fatturato consolidato del 3° trimestre 2003 è ammontato a 6.044 migliaia di euro, ripartito come segue:

(in migliaia di euro)	2003		2002	
	3°trim. 2003	1/1-30/9/2003	3°trim. 2002	1/1-30/9/2002
Gruppo Elna	5.849	17.310	6.152	20.149
Gruppo Nolitel	195	719	3.539	7.690
Totale complessivo	6.044	18.029	9.691	27.839

Il decremento del Gruppo Nolitel nel terzo trimestre è attribuibile al deconsolidamento delle Società del Gruppo come già descritto in precedenza.

La ripartizione del fatturato consolidato per mercati geografici nei primi nove mesi del 2003 è la seguente:

(in migliaia di euro)	Importi	%
Unione Europea	5.296	29
Europa esclusa UE+C.S.I.	675	4
America del Nord	3.255	18
America Latina	6	
Medio Oriente	25	
Estremo Oriente	937	5
Africa	904	5
Altri mercati esteri	428	3
Totale mercati esteri	11.526	64
Italia	6.503	36
Totale complessivo	18.029	100

Fatti successivi al 30 settembre 2003

Successivamente alla data di chiusura del 3° trimestre 2003 sono avvenuti i seguenti fatti significativi:

Negli ultimi giorni dello scorso mese di ottobre è stato ceduto, ad un Istituto bancario inglese, il “credito Russia” originariamente ammontante ad euro 3.882.395 e ridotto ad euro 2.953.021 a seguito dell’incasso di euro 929.000 a titolo di interessi.

La somma concordata, pari a 2,6 milioni di euro, è già stata incassata per 1.018 migliaia di euro il 6 novembre 2003 e la differenza, a saldo, verrà corrisposta nei prossimi giorni.

Per quanto attiene la causa promossa dal Rappresentante comune degli Azionisti di risparmio, volta ad ottenere l’annullamento della delibera assunta dall’Assemblea Straordinaria del 20 novembre 2002 che aveva ridotto il valore nominale di tutte le categorie di azioni, comprese quindi le n. 450.000 di risparmio n.c., da euro 0,50 ad euro 0,25 cadauna, è stata di comune accordo abbandonata a spese compensate.

Il 10 novembre 2003 è stato raggiunto con Capitalia S.p.A., che aveva dato corso ad iniziative giudiziarie per il recupero del proprio credito nei confronti di Necchi S.p.A., in quanto fidejussore di Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo, un accordo transattivo che prevede il pagamento del residuo debito al 31 marzo 2004 dopo che Capitalia S.p.A. avrà introitato dai Concordati preventivi di Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione e Rimoldi Necchi S.r.l. in liquidazione il 40% dei suoi crediti chirografari.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

L'evoluzione dell'attività è strettamente legata al buon esito della ricapitalizzazione della Società.

L'ingresso di un nuovo partner dovrebbe favorire la continuità aziendale e lo sviluppo dell'attività.

ANDAMENTO GESTIONALE E FATTI SIGNIFICATIVI

Il terzo trimestre 2003 ha visto gli Amministratori della Capogruppo Necchi S.p.A. impegnati a definire gli accordi per l'ingresso di Ventura Engineering Ltd. nella compagine azionaria, consci che il nuovo partner potrà garantire la continuità aziendale e grazie anche all'ottenimento di sinergie, consentire un efficace e duraturo rilancio dell'attività.

Nel contempo sono proseguite le necessarie azioni di ristrutturazione del debito e di liquidazione dell'attivo ritenuto non più strategico.

Il risultato economico di periodo è determinato in base ai risultati delle seguenti Società:

(in migliaia di euro)	2003		2002	
	3°trim. 2003	1/1-30/9/2003	3°trim. 2002	1/1-30/9/2002
Necchi S.p.A.	-6.292	-15.731	-2.661	-48.713
Necchi Consulting S.A.	-4	-13	-10	-22
Gruppo Elna	-80	-589	-222	-976
Gruppo Nolitel	-2.930	-3.599	-289	-1.843
Rettifiche di consolidamento:				
- rettifiche ammortamenti Necchi MpC	212	636	100	300
- ammort. diff. consol. Elna e Nolitel	-608	-1.824	-1.070	-3.210
- storno maggior svalutazione Rimoldi				12.921
- storno svalutazione Nolitel ed Elna	2.773	3.992	1.068	11.254
- svalutazione avviamento Nolitel				-7.000
- altri		-7	-52	61
- quota competenza di terzi	26	196	74	325
Risultato netto di Gruppo	-6.903	-16.939	-3.062	-36.903

Necchi S.p.A.

Il terzo trimestre 2003 ha registrato perdite per 6.292 migliaia di euro.

A determinare tale risultato hanno contribuito svalutazioni di partecipazioni per 3.597 migliaia di euro, l'accantonamento ai fondi rischi per 1.500 migliaia di euro, nonché oneri finanziari netti per 640 migliaia di euro.

Con riguardo agli aspetti finanziari si rileva come la posizione finanziaria netta della Capogruppo risulti essere negativa per 39.215 migliaia di euro rispetto alle 37.343 migliaia di euro al 30 giugno 2003.

Le perdite accumulate dalla Capogruppo superano il terzo del capitale per cui il C.d.A. dovrà, quanto prima, convocare una Assemblea Straordinaria per le opportune operazioni sul capitale.

Gruppo Elna

Il Gruppo Elna ha realizzato nel corso del 3° trimestre 2003 un fatturato complessivo di 5.849 migliaia di euro con una perdita consolidata pari a 80 migliaia di euro, dopo ammortamenti per 365 migliaia di euro.

Il fatturato è stato realizzato dalle seguenti Società:

(in migliaia di euro)	2003		2002	
	3°trim. 2003	1/1-30/9/2003	3°trim.2002	1/1-30/9/2002
Elna Suisse	3.337	8.803	3.626	11.565
Necchi Macchine per Cucire S.r.l.	1.832	6.487	1.787	6.326
Elna Great Britain	657	1.958	739	2.183
Elna U.S.A.	23	62		75
Totale fatturato	5.849	17.310	6.152	20.149

Il raffronto con il terzo trimestre del precedente esercizio mostra una contrazione del fatturato pari a circa il 5 %.-

Elna Suisse ha contenuto la contrazione delle vendite, in presenza di un mercato nord americano che non ha consentito migliori performaces.

Per quanto attiene Necchi Macchine per Cucire S.r.l. le vendite in Italia sono in leggero calo rispetto allo scorso anno (- 4,9%). Il dato è comunque da considerarsi positivo visto la stasi dei consumi nazionali. All'estero oltre all'incremento delle

vendite (84 migliaia di euro) va considerata una consistente commissione, già incassata, per aver ottenuto una importante commessa destinata ad una grande catena di distribuzione tedesca.

Per quanto attiene infine alla posizione finanziaria netta, il Gruppo Elna è esposto nei confronti del sistema bancario per un importo pari a 583 migliaia di euro rispetto ad un'esposizione globale netta di 420 migliaia di euro al 31 dicembre 2002.

A fronte di tale esposizione il Gruppo Elna vanta un credito per finanziamento nei confronti della controllante Necchi S.p.A. pari a 831 migliaia di euro.

Nolitel Italia S.p.A.

Nolitel Italia S.p.A. ha realizzato nel corso del 3° trimestre 2003 un fatturato pari a 195 migliaia di euro, evidenziando una perdita di 2.930 migliaia di euro.

La Società ha accantonato i prevedibili oneri derivanti dalla cessazione dell'attività delle sue controllate.

Per quanto attiene alla posizione finanziaria si segnala come la stessa si presenti negativa per 1.159 migliaia di euro, importo al quale si contrappone una disponibilità di 1.099 migliaia di euro rappresentata da titoli posti a garanzia dei finanziamenti ottenuti ed una posizione creditoria residua verso la controllante Necchi S.p.A di 815 migliaia di euro.

ANDAMENTO DEL TITOLO NECCHI

Le azioni NECCHI ordinarie sono quotate alla Borsa Valori di Milano dall'agosto 1985.

Il capitale sociale ammonta a euro 57.126.584,25 ed è suddiviso in n. 228.056.337 azioni ordinarie e n. 450.000 azioni di risparmio non convertibili, tutte da nominali euro 0,25 cadauna.

Nel terzo trimestre 2003 le azioni ordinarie hanno fatto segnare un prezzo minimo di euro 0,104 ed un prezzo massimo di euro 0,124 e ne sono state negoziate n. 31.830.021.-

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

Nel terzo trimestre 2003 i warrants NECCHI 2000-2005 hanno fatto registrare un prezzo minimo di euro 0,047 ed un prezzo massimo di euro 0,067 e ne sono stati negoziati n. 6.345.000.-

Gli azionisti possessori di azioni ordinarie in misura superiore al 2% del capitale sociale, alla data del 30 settembre 2003, erano i seguenti:

TECHTREND S.r.l.	n. 28.006.761	pari al	12,26%
BIPIELLE PARTECIPAZIONI S.p.A.	n. 17.175.524	pari al	7,52%
AZ. AGRICOLA DIGRADELLA S.p.A.	n. 14.450.002	pari al	6,32%
RISING STAR SERVICOS Lda	n. 14.260.048	pari al	6,24%
CURT EGON ARVIDSSON	n. 9.500.000	pari al	4,16%
GIAMPIERO BECCARIA	n. 6.792.599	pari al	2,98%