

VIANINI LAVORI S.p.A.

Sede Sociale in Roma - Via Montello n. 10

Capitale Sociale **Euro 43.797.507 i.v.**

Iscritta al Tribunale di Roma al n. 3797/80 C.C.I.A.A. di Roma n. 461019

Cod. Fiscale n. 03873930584 Partita I.V.A. 01252951007

=== ○ ○ ○ ===

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO PER L'ESERCIZIO CHIUSO

AL 31 DICEMBRE 2002

=== ○ ○ ○ ===

Signori Azionisti,

al termine dell'esercizio 2002 il Gruppo Vianini Lavori ha conseguito un risultato netto di 31,7 milioni di Euro, in consistente progresso rispetto a quello ottenuto al 31.12.2001 (13 milioni di Euro), anche in ragione della conclusione del periodo di ammortamento dell'avviamento iscritto a suo tempo a fronte della partecipazione detenuta in Cementir.

Il Gruppo, pertanto, ha confermato i suoi eccellenti risultati economici e la sua rilevante potenzialità reddituale, pur operando in un mercato, quello degli appalti di grandi infrastrutture, che pur mostrando segni di ripresa continua a risentire del generale stato di non brillantezza dell'economia nazionale ed internazionale.

Il valore complessivo della produzione è stato di 140,1 milioni di Euro ed il Margine Operativo Lordo, anche per effetto della forte riduzione dei costi, si è attestato sul valore di 24,5 milioni di Euro (23,4 milioni di Euro al 31.12.2001).

Al 31.12.2002, ad ulteriore conferma di una politica societaria indirizzata alla redditività ed al rafforzamento delle capacità patrimoniali, il Gruppo vantava un

patrimonio netto di 286,6 milioni di Euro (259,5 milioni di Euro al 31.12.2001).

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO

Come oramai consuetudine, negli ultimi anni il Gruppo Vianini Lavori ha operato su due fronti principali. Quello tradizionale delle opere pubbliche e quello, aperto negli ultimi anni, delle partecipazioni strategiche.

Sul fronte dei grandi lavori infrastrutturali sono proseguite con regolarità le attività realizzative nell'ambito delle principali commesse dell'Alta Velocità (linea Roma-Napoli), della ferrovia Roma-Pantano, della Metropolitana di Napoli e dell'Università di Tor Vergata.

Sempre in tale ambito il Gruppo è stato particolarmente attivo nella ricerca di nuove opportunità operative partecipando a numerose iniziative finalizzate all'acquisizione di nuovi lavori. Tale impegno, nel corso dell'esercizio, ha cominciato a produrre i primi risultati con l'acquisizione, in Raggruppamento con altre imprese, dei lavori di progettazione e costruzione del nuovo polo fieristico di Milano. Un'opera il cui valore complessivo supera gli 800 milioni di Euro.

Nel corrente esercizio entreranno nella fase di aggiudicazione altre importanti procedure di gara nell'ambito delle quali il Gruppo partecipa sia da solo che in Raggruppamento con altre imprese di primario livello.

Elevato è stato l'impegno, soprattutto da parte della Capogruppo, anche nel settore dei nuovi sistemi di esecuzione delle opere pubbliche che prevedono l'apporto finanziario degli appaltatori ai fini della realizzazione dell'opera. Settore nel quale il Gruppo può far valere, oltre che le proprie capacità tecniche, le qualità economiche finanziarie che lo rendono altamente competitivo in un comparto, quello delle grandi opere pubbliche, che non si contraddistingue, considerate le difficoltà degli ultimi anni, per i requisiti patrimoniali dei suoi protagonisti.

In tale nuovo settore sono state avanzate alcune proposte di rilievo per la realizzazione di opere di primario interesse pubblico che si auspica possano trovare adeguata considerazione presso i competenti organismi della pubblica amministrazione.

Sul fronte delle partecipazioni strategiche legate comunque al “core business” del Gruppo vanno ricordate, oltre quella posseduta nella Cementir S.p.A. di cui si dirà diffusamente nel capitolo dedicato alle “Maggiori Partecipazioni”, la partecipazione detenuta nella Eniacqua Campania, che gestisce i sistemi idrici della Regione campana e quella detenuta, per il tramite di Eurostazioni S.p.A., nella Grandi Stazioni S.p.A., alla quale è affidata la ristrutturazione e la gestione delle attività non ferroviarie di tredici grandi stazioni ferroviarie.

L’attività relativa al settore immobiliare è proseguita regolarmente con risultati soddisfacenti.

Anche nel corso dell’esercizio 2002 il Gruppo Vianini Lavori ha mantenuto un elevato livello di attenzione ed interesse verso eventuali ulteriori opportunità di investimento, in Italia ed all’estero, nell’ambito di iniziative che, al pari di quelle appena evidenziate, presentino rilevanti prospettive di sviluppo nei settori di interesse del Gruppo ovvero connessi con i settori medesimi. In tale ottica va inquadrata l’apertura di una filiale nella Repubblica di Libia, paese nel quale stanno maturando le condizioni per la creazione di interessanti opportunità di investimento.

Il Gruppo mantiene, infine, un elevato grado di attenzione anche nei riguardi delle eventuali opportunità di investimenti finanziari finalizzati alla ottimizzazione delle risorse del Gruppo.

MAGGIORI PARTECIPAZIONI

CEMENTIR S.P.A.

Il Gruppo cementiero nell'ambito del quale il Gruppo Vianini Lavori detiene una partecipazione del 25,88%, ha conseguito al termine dell'esercizio 2002, confermando il positivo andamento degli ultimi esercizi, un margine operativo lordo di 84,7 milioni di Euro (68,6 milioni di Euro al 31.12.2001), a fronte di un fatturato netto pari a 283 milioni di Euro (224,7 milioni di Euro al 31.12.2001).

Va ricordato che nel corso del 2001 il Gruppo Cementir ha realizzato una significativa espansione attraverso l'acquisizione del pacchetto azionario di maggioranza della CIMENTAS, importante gruppo cementiero ubicato in Turchia.

Tale operazione ha conferito al Gruppo una dimensione "europea" strategicamente importante nella attuale fase di globalizzazione dei mercati.

GRANDI STAZIONI S.P.A.

La Grandi Stazioni S.p.A., società costituita con R.F.I. S.p.A. e con i Gruppi Pirelli, Benetton e SNCF, alla quale il Gruppo Vianini Lavori partecipa attraverso la quota detenuta in Eurostazioni S.p.A., ha realizzato nel corso del 2002 una produzione di 137,7 milioni di Euro (127,3 milioni di Euro al 31.12.2001) con un utile netto di 17,1 milioni di Euro (15,6 milioni di euro al 31.12.2001).

La società ha confermato le sue capacità e potenzialità nella gestione delle attività non ferroviarie all'interno di tredici grandi stazioni nazionali.

ANDAMENTO DEL MERCATO E PROSPETTIVE DI SVILUPPO

Il settore delle grandi opere infrastrutturali, pubbliche e private, sta attraversando una fase di fermento dopo le numerose innovazioni introdotte a livello legislativo. Tuttavia, gli effetti di tale nuovo corso, soprattutto quelli legati alle innovative forme contrattuali, quali il “general contract” ed il “project financing”, si potranno, probabilmente, avvertire non prima del 2004.

Il futuro del settore, in considerazione delle sempre minori disponibilità finanziarie dei soggetti pubblici, è inevitabilmente legato allo sviluppo di tali nuove forme contrattuali che affidano all’impresa, oltre che le caratteristiche attività di progettazione e costruzione, anche il finanziamento, totale o parziale, e la gestione dell’opera di pubblico interesse. Le incognite di tale nuovo sistema risiedono nella sussistenza o meno della capacità della Pubblica Amministrazione di assumere un ruolo di mero controllore dell’opera pubblica e di accordare al privato costruttore, finanziatore e gestore, quegli spazi operativi che sono necessari per garantire la redditività dell’operazione ed il mantenimento di elevati standard costruttivi.

Il Gruppo Vianini Lavori è stato tra i gruppi imprenditoriali più reattivi a recepire le novità del sistema, presentando una serie di proposte di rilevante interesse che si auspica possano entrare al più presto nella fase operativa.

FATTI RILEVANTI VERIFICATISI DOPO LA FINE DELL’ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nei primi mesi del 2003 il Gruppo Vianini Lavori ha partecipato alla costituzione, con una quota pari al 30% del capitale, della Quarta Iberica S.p.A., società che ha lanciato, unitamente al Gruppo Marchini, un’Offerta Pubblica di Acquisto avente ad oggetto l’acquisizione del pacchetto azionario di maggioranza

della Metrovacesa S.A., società quotata sulla borsa spagnola che costituisce uno dei Gruppi immobiliari di maggiore importanza a livello europeo. Alla data di redazione della presente relazione, l'operazione è tuttora in corso.

Sempre nei primi mesi del 2003 la SILM S.p.A., in Raggruppamento con ACEA S.p.A. ed altri operatori, ha acquisito, all'esito di una procedura di gara pubblica, il 40% del capitale sociale dell'Acquedotto delFiora S.p.A. ed una quota del 45% della Acque S.p.A. Tali società gestiscono la distribuzione idrica nelle aree di Siena e di Pisa. La percentuale di competenza della SILM S.p.A. è rispettivamente dell'8 e 10%.

Inoltre è in corso di presentazione, sempre in Raggruppamento con ACEA ed altri operatori, l'offerta per l'acquisizione del 40% del capitale sociale della Publiacque S.p.A., società che gestisce il sistema idrico nel Comune di Firenze.

Per quel che riguarda le attività operative, il loro svolgimento è proseguito con regolarità nell'ambito dei programmi di esecuzione.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI, IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME E CON ALTRE ENTITA' CORRELATE

Al fine di fornire una rappresentazione organica dei rapporti intervenuti con "parti correlate", così come definite nella raccomandazione CONSOB n. 97001574 del 20.2.1997, si evidenziano di seguito i rapporti patrimoniali ed economici con le entità oggetto del presente paragrafo.

I rapporti patrimoniali in essere al 31 dicembre 2002 con le imprese oggetto del presente paragrafo sono di seguito riportati (importi in migliaia di Euro):

Crediti	2002	2001
----------------	-------------	-------------

Crediti verso imprese collegate (attivo immobilizzato)	28.235	48.236
Crediti verso altre consociate (attivo immobilizzato)	621	525
Crediti verso imprese controllate (attivo circolante)	2.740	4.879
Crediti verso imprese collegate (attivo circolante)	11.561	10.696
Crediti verso controllanti (attivo circolante)	8.160	7.294
Crediti verso altre consociate (attivo circolante)	40.404	35.359

I Crediti verso imprese collegate dell'attivo immobilizzato, ed il relativo decremento rispetto al 31 dicembre 2001, è rappresentativo del finanziamento soci, proporzionato alla quota di partecipazione e a titolo oneroso, erogato in favore della EuroStazioni S.p.A. e finalizzato alla acquisizione, da parte di quest'ultima, della partecipazione del 40% nel capitale sociale della Grandi Stazioni S.p.A.

Il consistente decremento è conseguente alla restituzione nell'esercizio, da Eurostazioni S.p.A., di parte del finanziamento.

I Crediti verso altre consociate dell'attivo immobilizzato sono costituiti da un residuo finanziamento verso la Sogim S.r.l. di 406 mila Euro e da crediti verso la Mantegna '87 S.r.l. per 215 mila Euro dei quali 205 mila per la costituzione di un deposito cauzionale.

Il Credito verso imprese controllate dell'attivo circolante è riferibile essenzialmente alla posizione della Vianini Lavori S.p.A. nei confronti di consorzi e società consortili escluse dall'area di consolidamento in quanto, come evidenziato in Nota Integrativa, funzionanti con il metodo del "ribaltamento dei costi"; il saldo è principalmente riferibile a crediti nei confronti della Dir.Na. S.c.a r.l., Ba.Na. S.c.a r.l., Viasa S.c.a r.l., Trivigno S.c.a r.l. e Raggruppamento Astaldi Vianini.

I Crediti verso imprese collegate dell'attivo circolante sono nei confronti di

società valutate con il metodo del patrimonio netto per 6.760 migliaia di Euro e nei confronti di consorzi e società consortili nei quali vi è una percentuale di collegamento per 4.801 migliaia di Euro.

I Crediti nei confronti delle società valutate con il metodo del patrimonio netto sono costituiti da crediti commerciali e da crediti finanziari; il più rilevante è rappresentato dagli interessi relativi al finanziamento soci, erogato a tassi di mercato ed iscritto nelle immobilizzazioni, nei confronti di EuroStazioni S.p.A. per un totale di 4.499 migliaia di Euro. In questa voce è inoltre compreso un credito per 1.439 migliaia di Euro per fatture e quote di competenza degli utili verso il Raggruppamento VASCO. I rimanenti 851 mila Euro sono rappresentati da rapporti commerciali correnti con imprese collegate.

I Crediti nei confronti di consorzi e società consortili collegate sono di natura commerciale ed i maggiori importi sono vantati nei confronti della Sud Est S.c.a r.l. (1.282 migliaia di Euro), della Angitola S.c.a r.l. (953 migliaia di Euro), del Nuovo Polo Fieristico S.c.a r.l. (555 migliaia di Euro), del Tradeciv S.c.a r.l. (544 migliaia di Euro), della Tor Vergata S.c.a r.l. (433 migliaia di Euro) e del Consorzio Comavi (334 migliaia di Euro).

I Crediti verso controllanti (Caltagirone S.p.A.) dell'attivo circolante sono riferiti quasi esclusivamente (7.233 migliaia di Euro) ad un credito per interessi sorto a seguito di un finanziamento, completamente rimborsato, concesso nei passati esercizi dalla Vianini Ingegneria S.p.A. connesso all'operazione di acquisto della Cementir S.p.A.; includono, per il residuo, crediti della Vianini Lavori verso la stessa Caltagirone S.p.A. in relazione a rapporti commerciali correnti ed alla procedura di consolidamento dell'IVA di Gruppo.

I Crediti verso altre consociate iscritti nell'attivo circolante sono nei confronti di

società sotto controllo comune per 22.847 migliaia di Euro e nei confronti di consorzi e società consortili per 17.557 migliaia di Euro.

I Crediti verso società sotto comune controllo includono l'importo di 14.986 migliaia di Euro nei confronti della Mantegna '87 S.r.l., società controllata dalla Caltagirone S.p.A., quale interessi su un finanziamento, completamente rimborsato, concesso dalla Vianini Ingegneria in passati esercizi ed anch'esso connesso all'operazione di acquisto della Cementir S.p.A. Il saldo residuo è relativo a rapporti commerciali con società sotto comune controllo, prevalentemente Il Mattino S.E.M. S.p.A. per 6.534 migliaia di Euro e Torreblanca del Sol S.A. per 941 migliaia di Euro.

In relazione al credito nei confronti de Il Mattino S.E.M. S.p.A. è da segnalare che la Vianini Lavori S.p.A. ha in corso di realizzazione le opere civili e gli impianti per il nuovo centro stampa in località Torrespaccata in Roma; il rapporto è regolato a normali condizioni di mercato.

I crediti verso consorzi e società consortili sono sostanzialmente relativi a rapporti commerciali intrattenuti a normali condizioni di mercato con i consorzi costituiti per la esecuzione unitaria delle commesse acquisite in Raggruppamenti temporanei di imprese; sono vantati principalmente verso il Consorzio Iricav Uno (15.390 migliaia di Euro), relativamente al contratto di appalto per la costruzione della linea ferroviaria Alta Velocità Roma – Napoli, la Pantano S.c.a.r.l. (958 migliaia di Euro) e la Cooperativa Giardino di Roma (886 migliaia di Euro).

I Crediti verso clienti dell'attivo patrimoniale includono, inoltre, saldi vantati per lavori di edilizia abitativa eseguiti nei confronti di società sotto comune controllo per l'ammontare di 9.953 migliaia di Euro.

Debiti

2002

2001

Debiti verso imprese controllate	2.406	5.303
Debiti verso imprese collegate	16.039	9.076
Debiti verso controllanti	48	970
Debiti verso altre consociate	33.730	35.597

I Debiti verso imprese controllate sono rappresentativi di rapporti commerciali intrattenuti a normali condizioni di mercato con consorzi e società consortili costituite per la esecuzione unitaria delle commesse acquisite in Raggruppamenti Temporanei di Imprese; esse non sono incluse nell'area di consolidamento in quanto, come evidenziato in Nota Integrativa, funzionanti con il metodo del "ribaltamento dei costi". I debiti più significativi sono nei confronti della VIASA S.c.a r.l. (1.108 migliaia di Euro), della BANA S.c.a r.l. (461 migliaia di Euro) e della Viacarbo II S.c.a r.l. (458 migliaia di Euro).

I Debiti verso imprese collegate rappresentano, in gran parte, debiti commerciali verso consorzi e società consortili nei quali la partecipazione non è di controllo, nonché debiti commerciali nei confronti di società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto. Le maggiori esposizioni sono nei confronti di alcune società consortili come Sud Est S.c.a r.l. (6.759 migliaia di Euro), Nuovo Polo Fieristico S.c.a r.l. (3.305 migliaia di Euro), Tor Vergata S.c.a r.l. (1.569 migliaia di Euro), Angitola S.c.a r.l. (1.383 migliaia di Euro) e Sudmetro S.c.a r.l. (1.161 migliaia di Euro). La maggior parte dei debiti verso società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto sono riferiti alla Cementir S.p.A. (278 migliaia di Euro), in relazione alla cessione di crediti d'imposta effettuata alla Capogruppo Vianini Lavori S.p.A.

I Debiti verso controllanti (Caltagirone S.p.A.) espongono il saldo relativo alla procedura di consolidamento dell'IVA di Gruppo.

I Debiti verso altre consociate comprendono la residua posizione debitoria nei

confronti della Capitolium S.p.A., società controllata dalla Caltagirone S.p.A., per l'importo di 20.106 migliaia di Euro, in relazione ad un finanziamento erogato alla Vianini Ingegneria S.p.A., connesso all'operazione di acquisizione della Cementir S.p.A. Il residuo importo è principalmente relativo a rapporti commerciali correnti con consorzi e società consortili, in particolare il Consorzio Iricav Uno per 11.376 migliaia di Euro e il Consorzio Pantano per 1.234 migliaia di Euro.

Si segnala infine che la voce "Debiti verso fornitori" del passivo patrimoniale include debiti verso società sotto comune controllo per 16.921 migliaia di Euro.

I rapporti economici più significativi intervenuti nell'anno tra il Gruppo e le imprese oggetto del presente paragrafo sono i seguenti:

- Il Valore della produzione include ricavi per la realizzazione di edifici residenziali commissionati da società correlate per 39.128 migliaia di Euro, e ricavi per la realizzazione del nuovo centro stampa di proprietà de Il Mattino SEM S.p.A. pari a 6.957 migliaia di Euro.
- I Costi della produzione includono costi per acquisti di materiali, a normali condizioni di mercato, per 148 mila Euro sostenuti dalla Vianini Lavori nei confronti della Cementir. Comprendono inoltre costi per prestazioni di servizi per 46.244 migliaia di Euro relativi principalmente a subappalti, stipulati a normali condizioni di mercato, con società sotto comune controllo. I costi per godimento beni di terzi includono il canone di locazione della sede sociale di proprietà della Mantegna '87 S.r.l. per 792 mila Euro. Gli oneri diversi di gestione includono l'importo di 328 migliaia di Euro riconosciuto a società sotto comune controllo per sopravvenienze passive riferentesi a periodo precedente alla cessione di una partecipata.

- I Proventi da altre partecipazioni includono dividendi comprensivi del credito d'imposta percepiti sulle azioni Caltagirone Editore S.p.A. possedute dalla Capogruppo (1.530 migliaia di Euro) e dividendi, anch'essi comprensivi del credito d'imposta, relativi alle azioni Eniacqua Campania S.p.A. detenute dalla controllata Compact Campania S.r.l. (1.133 migliaia di Euro).
- I proventi finanziari da controllate e collegate comprendono interessi nei confronti di EuroStazioni S.p.A. per 1.742 migliaia di Euro maturati sul finanziamento oneroso concesso dalla Capogruppo alla collegata.

Ulteriori rapporti esistenti sono di entità non significativa.

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Al 31.12.2002 il Gruppo contava alle proprie dipendenze 160 unità, suddivise in 40 operai, 104 impiegati e 16 dirigenti, incluso il personale impiegato presso organismi consortili.

Al 31.12.2002 il Gruppo deteneva n. 988.845 azioni proprie, corrispondenti al 2,258% del capitale sociale e n. 683.332 azioni della controllante tramite le controllate C.D.R. S.r.l. e Compact Campania S.r.l.

Non sono state svolte nel corso dell'esercizio attività di ricerca e sviluppo.

Roma, 27 marzo 2003

GRUPPO VIANINI LAVORI S.p.A.

STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31.12.2002 E 31.12.2001

in migliaia di Euro

A T T I V O	31/12/2002	31/12/2001
(A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
(B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1.Costi di impianto e ampliamento	-	1
3.Diritti di brevetto industriale e utiliz. op. ingegno	85	176
4.Marchi, concessioni e licenze	20	44
7.Altre	1.468	1.410
8.Impianto Cantiere	237	762
9.Studio Gare e Cantieri in avviamento	363	-
	2.173	2.393
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1.Terreni e fabbricati	33.311	34.482
2.Impianti e macchinario	82	42
3.Attrezzature industriali e commerciali	2	6
4.Altri beni	59	80
	33.454	34.610
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1. Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	316	312
b) imprese collegate	131.731	123.344
c) imprese controllanti	692	692
d) altre imprese	7.744	7.716
	140.483	132.064
2. Crediti:		
(b) verso imprese collegate	28.235	48.236
(d) verso altri	122	272
(e) verso altre consociate	621	525
	28.978	49.033
4. Azioni proprie		
azioni proprie (v.n. 988.845 Euro)	2.341	2.341
	171.802	183.438
TOTALE (B) IMMOBILIZZAZIONI	207.429	220.441
(C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. RIMANENZE		
1.Materie prime, sussidiarie e di consumo	152	252
3.Lavori in corso su ordinazione	15.204	14.696
	15.356	14.948
II. CREDITI		
1. Verso clienti:		
.esigibili entro esercizio successivo	51.340	17.879
.esigibili oltre esercizio successivo	2.436	2.281
	53.776	20.160
2. Verso imprese controllate:	2.740	4.879
3. Verso imprese collegate:	11.561	10.696
4. Verso imprese controllanti:	8.160	7.294

GRUPPO VIANINI LAVORI S.p.A.

STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31.12.2002 E 31.12.2001

in migliaia di Euro

A T T I V O	<u>31/12/2002</u>	<u>31/12/2001</u>
5.Verso altri:		
.esigibili entro esercizio successivo	6.007	14.618
.esigibili oltre esercizio successivo	140	184
	6.147	14.802
7.Anticipi a fornitori per servizi:	826	819
8. Verso altre consociate	40.404	35.359
	123.614	94.009
III.ATTIVITA' FINAN. NON IMMOBILIZZATE		
3.Altre Partecipazioni	28.111	-
	28.111	-
IV.DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1.Depositi bancari e postali	121.317	104.390
3.Denaro e valori in cassa	27	37
	121.344	104.427
TOTALE (C) ATTIVO CIRCOLANTE	288.425	213.384
(D) RATEI E RISCONTI		
Altri ratei e risconti	195	169
TOTALE ATTIVO	496.049	433.994

GRUPPO VIANINI LAVORI S.p.A.**STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31.12.2002 E 31.12.2001**

in migliaia di Euro

P A S S I V O	<u>31/12/2002</u>	<u>31/12/2001</u>
(A) PATRIMONIO NETTO		
I. CAPITALE	43.798	43.798
II. RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	39.545	39.545
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE	547	547
IV. RISERVA LEGALE	5.300	4.870
V. RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAF.		
Riserva per azioni proprie in portafoglio	2.341	2.341
Riserva per azioni dalla controllante in port.	692	692
	3.033	3.033
VI. RISERVE STATUTARIE		-
VII. ALTRE RISERVE		
Riserva straordinaria	43.937	41.380
Riserva per acquisto azioni proprie	4.159	2.823
Altre riserve	114.338	108.883
Differenza da conversione	261	1.615
	162.695	154.701
VIII.UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-	-
IX.UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	31.648	13.025
X.CAPITALE E RISERVE DI TERZI	62	134
TOTALE (A) PATRIMONIO NETTO	286.628	259.653
(B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
2.Per Imposte	794	1.231
3.Altri	284	365
4.Fondo imposte differite	23.563	21.869
7.Fondo revisione prezzi	5.874	5.891
TOTALE (B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	30.515	29.356
(C) TRATT.TO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.	2.287	2.329
(D) DEBITI		
3.Debiti verso banche:		
.esigibili entro esercizio successivo	30.355	5.798
.esigibili oltre esercizio successivo	30.388	31.403
	60.743	37.201
5.Acconti:		
.esigibili entro esercizio successivo	12.857	2.040
.esigibili oltre esercizio successivo	1.863	4.145
	14.720	6.185
6.Debiti verso fornitori:		
.esigibili entro esercizio successivo	34.588	29.515
	34.588	29.515
8.Debiti verso imprese controllate:		
.esigibili entro esercizio successivo	2.406	5.303
	2.406	5.303
9.Debiti verso imprese collegate:		
.esigibili entro esercizio successivo	16.039	9.076
10.Debiti verso controllanti:		
.esigibili entro esercizio successivo	48	970

GRUPPO VIANINI LAVORI S.p.A.

STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31.12.2002 E 31.12.2001

in migliaia di Euro

P A S S I V O	<u>31/12/2002</u>	<u>31/12/2001</u>
11. Debiti tributari:		
.esigibili entro esercizio successivo	3.174	1.096
.esigibili oltre esercizio successivo	-	-
	3.174	1.096
12. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale:		
.esigibili entro esercizio successivo	279	265
13. Altri debiti:		
.esigibili entro esercizio successivo	6.245	10.435
.esigibili oltre esercizio successivo	31	33
	6.276	10.468
15. Debiti verso altre consociate:		
.esigibili entro esercizio successivo	33.716	35.583
.esigibili oltre esercizio successivo	14	14
	33.730	35.597
TOTALE (D) DEBITI	172.003	135.676
(E) RATEI E RISCOINTI		
Altri ratei e risconti	4.616	6.980
TOTALE PASSIVO	496.049	433.994
CONTI D'ORDINE		
FIDEJUSSOINI PASSIVE		
A favore di terzi	313.167	309.146
A favore di controllate e collegate	90.373	97.910
	403.540	407.056
ALTRI CONTI D'ORDINE PASSIVI		
Altri conti d'ordine	1.327.486	1.320.321
FIDEJUSSIONI ATTIVE		
A nostro favore da terzi	20.604	23.202
TOTALE CONTI D'ORDINE	1.751.630	1.750.579

GRUPPO VIANINI LAVORI S.p.A.**CONTI ECONOMICI CONSOLIDATI PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31.12.2002 E 31.12.2001***in migliaia di Euro*

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1.Ricavi delle vendite e delle prestazioni	129.288	137.743
3.Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	509	176
5.Altri ricavi e proventi	10.309	17.397
TOTALE (A) VALORE DELLA PRODUZIONE	140.106	155.316
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6.Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(6.000)	(16.631)
7.Per servizi	(98.444)	(98.203)
8.Per godimento beni di terzi	(1.201)	(1.554)
9.Per il personale:		
a) salari e stipendi	(4.099)	(4.888)
b) oneri sociali	(1.624)	(1.817)
c) trattamento fine rapporto	(459)	(542)
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	(521)	(3.051)
	(6.703)	(10.298)
10.Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(264)	(1.276)
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(1.498)	(1.471)
d) svalutazioni crediti attivo circolante e disp. Liquide	-	(9.210)
	(1.762)	(11.957)
11.Variazioni rimanenze materie prime, sussid.,consumo e merci	(100)	(192)
12.Accantonamenti per rischi	(130)	(39)
14.Oneri diversi di gestione	(3.128)	(5.022)
TOTALE (B) COSTI DELLA PRODUZIONE	(117.468)	(143.896)
TOT. (A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	22.638	11.420
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15.Proventi da partecipazioni:		
in imprese controllate e collegate	-	2.077
in imprese controllanti	25	-
in altre imprese	2.625	9.306
	2.650	11.383
16.Altri proventi finanziari:		
a) da altri crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
da altri	-	-
	-	-
d) proventi diversi dai precedenti:		
da imprese controllate e collegate	1.777	2.034
da altri	6.417	6.188
da altre consociate	61	267
	8.255	8.489
	8.255	8.489

GRUPPO VIANINI LAVORI S.p.A.

CONTI ECONOMICI CONSOLIDATI PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31.12.2002 E 31.12.2001

in migliaia di Euro

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
17. Interessi ed altri oneri finanziari:		
verso controllanti	(21)	(19)
verso altri	(4.289)	(3.547)
verso altre consociate	(31)	(8)
	(4.341)	(3.574)
TOTALE (C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	6.564	16.298
(D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE		
18. Rivalutazioni		
a) di partecipazione	11.088	-
19. Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	(150)	(7.312)
TOTALE (D) RETTIF. VALORE DI ATT.FINANZ.	10.938	(7.312)
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20. Proventi:		
altri proventi	-	-
21. Oneri:		
imposte relative a esercizi precedenti	(3)	(1)
altri oneri straordinari	(150)	-
	(153)	(1)
TOTALE (E) PROVENTI ED ONERI STRAORD.	(153)	(1)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	39.987	20.405
IMPOSTE	(8.334)	(7.386)
23. Risultato dell'esercizio	31.653	13.019
26. (Utile) Perdita di competenza di terzi	(5)	6
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	31.648	13.025

VIANINI LAVORI S.P.A.

Sede in Roma - Via Montello n.10 Capitale Sociale Euro 43.797.507 i.v.

Iscrizione Tribunale di Roma Registro Società n.3797/80

Cod. Fiscale n. 0387390584 - Partita IVA n. 01252951007 C.C.I.A.A. Roma n. 461019

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

DEL GRUPPO VIANINI LAVORI

RELATIVO ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2002

-----°° 0 °°-----

Struttura e contenuto

Il Bilancio consolidato di Gruppo, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa, è stato redatto in conformità alla normativa vigente e ai principi contabili di riferimento emanati dagli organi professionali competenti, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

In particolare nella redazione dei prospetti contabili sono stati utilizzati gli schemi integrali di stato patrimoniale e di conto economico previsti dalla vigente normativa in materia di bilancio, espressi in migliaia di Euro e posti a confronto con le corrispondenti voci dell'esercizio 2001.

A corredo ed integrazione del bilancio vengono presentati i seguenti prospetti:

- Variazione nei conti di Patrimonio Netto Consolidato;
- Raccordo tra risultato della Capogruppo e risultato consolidato;
- Raccordo tra patrimonio netto della Capogruppo e patrimonio netto consolidato;
- Rendiconto finanziario consolidato.
- L'elenco delle società incluse nel consolidamento con il metodo integrale, delle società valutate con il metodo del patrimonio netto e quello delle altre società controllate e collegate come previsto dall'art. 38 del D.Lgs. n. 127/1991.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Sono incluse nell'area di consolidamento, oltre alla capogruppo Vianini Lavori S.p.A., le seguenti imprese, controllate direttamente e/o indirettamente, consolidate con il metodo integrale:

<u>Ragione Sociale</u>	<u>Paese</u>	<u>%</u>		<u>Capitale Sociale o</u>
		<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>Fondo Consortile</u>
BUCCIMAZZA IND. WORK CORP.	LIBERIA	100.00	100.00	130 U.S. \$
SILM S.P.A.	ITALIA	100.00	100.00	103
ESPERIA S.P.A.	ITALIA	100.00	100.00	20.658
VIAFIN S.R.L.	ITALIA	100.00	100.00	10
VIANINI INGEGNERIA S.P.A.	ITALIA	75.00	75.00	158
VIANINI THAI LTD.	THAILANDIA	100.00	100.00	60 baht
SO.FI.COS. SRL	ITALIA	100.00	100.00	1.040
C.D.R. S.R.L.	ITALIA	99.99	99.99	444
COMPACT CAMPANIA S.R.L.	ITALIA	100.00	100.00	10

L'unica variazione dell'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2001 è rappresentata dall'uscita della Covig S.c.n.c., società al termine della procedura di liquidazione e ritenuta non significativa ai fini del bilancio consolidato.

La società Esperia S.A. di diritto lussemburghese è stata trasformata in una società per azioni di diritto italiano denominata Esperia S.p.A. con sede in Roma, Via Montello n.10.

Le partecipazioni di controllo in consorzi ed imprese consortili che riaddebitano ai soci i costi e/o ricavi e che, pertanto, non presentano risultati economici e dalle quali, dopo l'eliminazione delle attività e passività infragruppo, non risulterebbero significativi valori patrimoniali, sono state escluse dall'area di consolidamento e sono valutate al costo.

Le partecipazioni in imprese collegate nelle quali la Vianini Lavori detiene una partecipazione tra il

20% e il 50% sono consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Le partecipazioni in imprese collegate non valutate con il metodo del patrimonio netto in quanto costituite da consorzi e società consortili funzionanti a “ribaltamento costi”, sono valutate al costo.

BILANCI UTILIZZATI

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono quelli chiusi al 31 dicembre 2002.

Per le società SILM S.p.A., Esperia S.p.A., Viafin S.r.l. e Compact Campania S.r.l., il cui esercizio sociale non coincide con quello solare, sono state appositamente predisposte situazioni annuali intermedie alla data del bilancio consolidato.

I bilanci delle imprese consolidate sono stati riclassificati e, ove necessario, rettificati al fine di uniformarli ai principi contabili di Gruppo.

I bilanci di società e filiali estere espressi in moneta diversa dall'Euro sono stati convertiti applicando ai bilanci al 31 dicembre 2002 e 2001 i cambi medi di dicembre risultanti dalla Gazzetta Ufficiale che non si discostano significativamente da quelli alla data di chiusura dell'esercizio.

I cambi utilizzati sono i seguenti:

E u r o	2002	2001
BAHT Thailandese	44,086	39,153
Dollaro USA	1,018	0,892

Per le società estere, le differenze cambio, originatesi dall'applicazione alle voci dei patrimoni netti iniziali del cambio corrente alla chiusura dell'esercizio rispetto ai cambi di chiusura degli esercizi precedenti, sono state evidenziate a partire dall'esercizio 1994 nella linea “Differenza da conversione” nel Patrimonio Netto consolidato (in precedenza venivano incluse nell'ambito delle “Altre riserve”).

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il consolidamento è effettuato con il metodo dell'integrazione globale, mediante il quale:

- le attività e passività patrimoniali ed i componenti positivi e negativi di reddito delle imprese consolidate sono recepiti integralmente nel bilancio consolidato, eliminando i valori relativi ai rapporti reciproci tra

le imprese stesse;

- il valore delle partecipazioni nelle imprese controllate iscritto nel bilancio della controllante è eliminato contro la corrispondente quota di patrimonio netto dell'impresa controllata.

Quando la partecipazione é inclusa per la prima volta nel consolidamento, l'eventuale differenza viene imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo cui è riferibile.

Il residuo, se negativo, viene iscritto in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento"; se positivo e ne ricorrono i presupposti, viene iscritto nell'attivo alla voce "Differenza di consolidamento".

- gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra le imprese consolidate e relativi a valori compresi nel patrimonio, diversi da lavori in corso su ordinazione di terzi, vengono eliminati;
- le quote di interessenza, relative ad azionisti di minoranza, sono iscritte in apposite linee nel patrimonio netto e nel conto economico del bilancio consolidato per la spettante proporzione del patrimonio netto e del risultato d'esercizio delle imprese consolidate;
- i bilanci sono rettificati per eliminare poste di natura fiscale, rilevando il relativo effetto d'imposta.

CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

Il bilancio é stato redatto in base alla normativa vigente ed i criteri di valutazione sono quelli previsti all'art. 2426 del codice civile, ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività e, comunque, senza modifiche rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario derogare ai criteri di valutazione previsti, in quanto non compatibili per la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico.

Si precisa, inoltre, che non si é proceduto a raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico e che non vi sono elementi dell'Attivo e del Passivo che ricadono sotto più voci dello schema.

Per le voci più significative dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico i criteri di valutazione ed i

principi contabili adottati uniformemente nel tempo risultano essere i seguenti:

- Immobilizzazioni immateriali

Sono principalmente costituite dai costi relativi all'impianto ed all'avviamento delle attività dei singoli cantieri; gli importi, patrimonializzati nel presupposto della loro futura recuperabilità e del principio della correlazione dei costi e dei ricavi, si presentano al netto delle quote di ammortamento attribuite al conto economico sulla base della produzione eseguita in ciascun esercizio.

Le immobilizzazioni immateriali includono altresì gli oneri sostenuti per partecipazione a gare, rinviati ad esercizi successivi in attesa della loro definitiva aggiudicazione, ed i costi preoperativi relativi a cantieri in fase di avviamento, non ancora entrati in produzione. I primi confluiscono a conto economico sulla base dell'avanzamento dei lavori per le commesse acquisite, venendo altrimenti interamente spesi nell'esercizio in cui si accerta l'esito negativo della relativa aggiudicazione. I costi preoperativi dei cantieri sono interamente imputati a conto economico nell'esercizio di entrata in produzione del cantiere.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in cinque quote annuali costanti, a partire dall'esercizio della loro formazione.

- Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali della Vianini Lavori S.p.A. sono iscritte al valore del conferimento (effettuato al 31 dicembre 1980 all'atto della operazione di scorporo aziendale che ha dato origine alla società) e, relativamente agli acquisti avvenuti negli esercizi successivi, al costo comprensivo degli oneri accessori.

Sono state rivalutate a seguito dell'applicazione della Legge n. 72/83 (metodo indiretto) e della Legge n. 413/91, relativamente alle immobilizzazioni esistenti all'epoca di applicazione di tale norma.

Le immobilizzazioni materiali delle altre Società consolidate non sono state rivalutate.

Le rivalutazioni effettuate dalla Capogruppo ai sensi della Legge n. 342/2000, sono eliminate nel bilancio consolidato in quanto riguardanti una minima parte delle immobilizzazioni, ed inoltre perché non effettuate dalle altre società consolidate.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati in modo sistematico e costante, sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità d'utilizzazione dei cespiti, entro i limiti previsti dalla vigente normativa fiscale.

Per i cespiti acquistati nell'esercizio le aliquote di ammortamento sono ridotte del 50%.

Le aliquote utilizzate sono:

Immobili	3 %
Impianti generici	10 %
Impianti specifici	15 %
Escavatori, mezzi operativi, autoveicoli da trasporto	20 %
Costruzioni leggere	12,5 %
Casseforme metalliche ed autovetture	25 %
Attrezzatura	40 %
Mobilio e macchine ordinarie d'ufficio	12 %

Le immobilizzazioni materiali delle filiali estere della Vianini Lavori S.p.A. e delle altre società estere sono iscritte in base al costo d'acquisto.

Sono ammortizzate in maniera sistematica ad aliquote che complessivamente approssimano la residua possibilità di utilizzo tenendo conto delle massime aliquote fiscali.

- Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in società consortili o consorzi controllati e collegati che ribaltano costi o costi e ricavi, sono valutate al costo, in quanto rappresentativo della corrispondente quota di patrimonio netto o Fondo consortile.

Le partecipazioni in imprese collegate nelle quali la Vianini Lavori detiene una partecipazione tra il 20% e il 50% sono consolidate con il metodo del Patrimonio netto.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo, eventualmente rettificato per riflettere

diminuzioni del valore considerate permanenti.

Le altre immobilizzazioni finanziarie, costituite da crediti, sono iscritte al valore nominale, eventualmente rettificato per riflettere il presunto valore di realizzo.

- Rimanenze

Comprendono sostanzialmente i lavori in corso, valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza, calcolati con il metodo dell'avanzamento fisico e rappresentano la differenza tra le situazioni dei lavori che risultano effettivamente eseguiti a fine periodo e le certificazioni redatte ed approvate dalle Direzioni Lavori degli Enti Committenti.

Le giacenze di materiali sono valutate al minore tra il prezzo di acquisto ed il valore di mercato, determinato secondo il metodo FIFO, che non differisce in misura apprezzabile dai costi correnti alla chiusura dell'esercizio.

- Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al valore nominale rettificato, ove ritenuto necessario, dal fondo svalutazione al fine di esporli al presunto valore di realizzo; i debiti sono riportati al valore nominale.

I crediti e debiti, così come i depositi bancari, espressi in valuta diversa da quella di conto, sono allineati al cambio di fine esercizio con effetto al conto economico.

- Attività finanziarie non immobilizzate

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono valutati al minore tra il costo ed il valore di mercato.

- Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale e della correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Imposte

Le imposte gravanti sul reddito dell'esercizio sono stimate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, secondo la normativa fiscale in vigore nei Paesi in cui le Società operano e sono esposte al netto delle ritenute di acconto subite e dei crediti di imposta nella voce "Debiti tributari".

Qualora le imposte accantonate risultassero inferiori alle ritenute subite ed ai crediti di imposta, la posizione netta di credito nei confronti dell'Erario viene esposta nella linea "Crediti verso altri".

Sono inoltre stanziati imposte differite sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali per ciascuna società del Gruppo e, ove applicabile, alle rettifiche di consolidamento, salvo quelle relative a riserve ed utili a nuovo che sono rilevate nel momento e nei limiti in cui se ne prevede la tassazione.

- Trattamento di fine rapporto

E' accantonato in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti alla data di riferimento del bilancio, in conformità alle leggi ed ai contratti collettivi di lavoro vigenti.

- Fondi per rischi ed oneri

I "Fondi per rischi ed oneri" comprendono, principalmente, accantonamenti operati fino al 1992 esclusivamente in applicazione di norme tributarie, oltreché alcuni stanziamenti effettuati a fronte di futuri oneri ritenuti probabili e non correlabili a specifiche voci dell'attivo. Includono infine, laddove rilevata, la quota di competenza del deficit patrimoniale di alcune collegate.

- Costi e Ricavi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza temporale.

I dividendi da partecipazioni valutate al costo, inclusivi del corrispondente credito di imposta, sono iscritti nei proventi finanziari nell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

ANALISI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

	31.12.2001	INCREMENTI	AMMORT.TI	DECREMENTI	31.12.2002
COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO	1	-	(1)	-	-
DIRITTI DI BREVETTO	176	5	(96)	-	85
CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E					
DIRITTI SIMILI	44	-	(24)	-	20
IMPIANTO CANTIERI	762	-	(93)	(432)	237
STUDIO GARE E CANTIERI IN					
AVVIAMENTO	-	363	-	-	363
ALTRE	1.410	163	(50)	(55)	1.468
	2.393	531	(264)	(487)	2.173

La diminuzione netta del valore delle immobilizzazioni immateriali, pari a 220 migliaia di Euro, è dovuta, per 264 migliaia di Euro, ad ammortamenti dell'anno, per 531 migliaia di Euro agli incrementi relativi in particolare allo studio di nuove gare e, per i restanti 487 migliaia di Euro, a decrementi principalmente dovuti allo storno di oneri residuali relativi a cantieri che hanno ultimato la fase di produzione.

La voce "Impianto cantieri" comprende i costi di utilità pluriennale sostenuti per l'esecuzione dei contratti di appalto in portafoglio. La diminuzione è dovuta all'ammortamento dei costi in proporzione all'avanzamento della produzione (93 mila Euro) e, come detto in precedenza, allo storno di oneri residuali relativi a cantieri che hanno ultimato la fase di produzione (432 mila Euro). Il valore esposto al 31 dicembre 2002 è riferito principalmente al contratto della Capogruppo Vianini Lavori S.p.A. relativo al cantiere per la tratta ferroviaria Roma-Napoli.

La voce "Altre" comprende oneri sostenuti per l'adeguamento di immobili alle esigenze dei conduttori.

Immobilizzazioni materiali

La consistenza al 31 dicembre 2002 e le relative movimentazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente, sono desumibili dal prospetto riportato di seguito:

DESCRIZIONE	SALDO	INCREMENTI	(DECREMENTI)	SALDO
	AL 31.12.2001			AL 31.12.2002
TERRENI E FABBRICATI	43.904	143	-	44.047
AMMORTAMENTI	(9.422)	(1.314)	-	(10.736)
	34.482	(1.171)	-	33.311
IMPIANTI E MACCHINARI	3.283	262	(811)	2.734
AMMORTAMENTI	(3.241)	(87)	676	(2.652)
	42	175	(135)	82
ATTREZ. IND.LI E COMM.LI	126	-	(14)	112
AMMORTAMENTI	(120)	(3)	13	(110)
	6	(3)	(1)	2
ALTRI BENI	915	90	(76)	929
AMMORTAMENTI	(835)	(95)	60	(870)
	80	(5)	(16)	59
TOTALI	34.610	(1.004)	(152)	33.454

La Capogruppo ha rivalutato le immobilizzazioni materiali, ai sensi della Legge n. 72 del 1983 e della Legge n. 413 del 1991.

Gli importi residui di tali rivalutazioni al 31.12.2002 e 31.12.2001 ammontano rispettivamente a circa 172 e 175 migliaia di Euro.

Le rivalutazioni effettuate dalla Capogruppo ai sensi della Legge 342/2000, pari a 1.347 migliaia di

Euro, sono state eliminate a livello consolidato per le ragioni esposte nei criteri di valutazione e principi contabili.

Alcune immobilizzazioni materiali del Gruppo risultano gravate da garanzie reali per 66.106 migliaia di Euro, in relazione a finanziamenti a medio e lungo termine erogati da Istituti bancari.

Gli ammortamenti, calcolati come in precedenza riferito, sono giudicati adeguati nel loro complesso a tutelare il patrimonio aziendale immobilizzato, considerati il logorio tecnico, l'obsolescenza tecnologica ed il prevedibile valore di realizzo dei cespiti.

Immobilizzazioni finanziarie

PARTECIPAZIONI	31.12.2001	VARIAZIONE	31.12.2002
PARTECIPAZIONI IN IMPR. CONTROLLATE NON CONSOLIDATE	312	4	316
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE	123.344	8.387	131.731
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLANTI	692	-	692
PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE	7.716	28	7.744
	132.064	8.419	140.483

Il valore delle partecipazioni in imprese controllate non consolidate non ha subito modificazioni significative.

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate riguardano società consortili che funzionano con il sistema a "ribaltamento costi"; per tale motivo sono state escluse dal consolidamento integrale. Le partecipazioni in oggetto sono le seguenti:

<u>RAGIONE SOCIALE</u>	<u>PAESE</u>	<u>% DI POSSESSO</u>		<u>VALORE DI CARICO</u>	
		<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>
ACQUEDOTTO PAOLO SCARL	ITALIA	60.00	60.00	25	25
TER SCARL in liquidazione	ITALIA	67.00	67.00	7	7
DIR.NA SCARL	ITALIA	81.63	81.63	33	37
IRRIGAZIONE '90 SCARL in liquidazione	ITALIA	60.00	60.00	7	7

IDROGEST SCARL in liquidazione	ITALIA	65.00	65.00	7	7
CONSORZIO DEL SINNI SCARL	ITALIA	51.00	40.96	8	8
TRIVIGNO SCARL	ITALIA	95.00	95.00	29	29
IDROSAL SCARL in liquidazione	ITALIA	82.00	82.00	21	21
VIASA SCARL in liquidazione	ITALIA	100.00	100.00	18	18
BA.NA SCARL	ITALIA	80.00	80.00	12	12
VIACARBO II SCARL	ITALIA	90.00	90.00	14	14
IRRIGAZIONE '89 SCARL in liquidazione	ITALIA	75.00	75.00	8	8
CONSORZIO VIANINI PORTO TORRE	ITALIA	75.00	75.00	107	107
ARPI SCARL	ITALIA	61.54	61.54	16	16
Totale				312	316

I sopra riportati valori di carico riflettono le corrispondenti quote di patrimonio netto possedute.

Le partecipazioni in imprese collegate sono così distinte:

Partecipazioni Collegate	31.12.2001	VARIAZIONE	31.12.2002
Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	122.547	8.105	130.652
Imprese valutate al costo	797	282	1.079
	123.344	8.387	131.731

Le imprese collegate valutate con il metodo del patrimonio netto sono le seguenti:

		<u>% DI POSSESSO</u>		<u>VALORE A PATRIMONIO</u>	
				<u>NETTO</u>	
	<u>PAESE</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>
PARTECIP. COLLEGATE VALUTATE AD EQUITY					
CEMENTIR S.P.A.	ITALIA	25.88	25.88	104.302	112.385
EUROSTAZIONI S.P.A.	ITALIA	31.67	31.67	17.697	17.779
EDIGOLFO S.P.A.	ITALIA	16.47	16.47	380	316

SIME S.P.A.	ITALIA	33.44	33.44	157	148
RAGGRUPPAMENTO V.A.S.CO	ITALIA	29.00	29.00	11	-
J.V. (LAM TA KHONG)	THAILANDIA	45.50	45.50	-	24
				122.547	130.652

L'incremento complessivo del valore di tali partecipazioni (8.105 migliaia di Euro) è dovuto quasi esclusivamente all'effetto della valutazione ad equity della collegata Cementir S.p.A. (8.083 migliaia di Euro); tale valutazione include la prima quota completa di ammortamento dell'avviamento originato dall'acquisizione del Gruppo Cimentas avvenuta nel settembre 2001; l'avviamento complessivo iscritto in Cementir è pari a 127.450 migliaia di Euro di cui circa 32.474 migliaia di Euro pro quota nel Gruppo Vianini Lavori; l'ammortamento pro quota è pari pertanto a 1.624 migliaia di Euro.

Il periodo di ammortamento è stato valutato in 20 anni sulla base di considerazioni sulla capacità di reddito e sul posizionamento sul mercato del Gruppo Cimentas.

Relativamente a EuroStazioni S.p.A. si precisa che tale collegata valuta a sua volta con il metodo del patrimonio netto la partecipazione detenuta in Grandi Stazioni S.p.A. ed ha rilevato un avviamento, correlato al maggior prezzo corrisposto rispetto al valore di patrimonio netto, ammortizzato a partire dal 2000 in un periodo di 40 anni; il criterio è stato determinato in funzione della durata della concessione che la società Grandi Stazioni S.p.A. ha per la gestione delle 13 principali stazioni ferroviarie italiane. L'incremento del valore (82 migliaia di Euro), è essenzialmente riconducibile ai risultati dell'esercizio registrati da EuroStazioni S.p.A. e Grandi Stazioni S.p.A., al netto dell'ammortamento del citato avviamento.

La partecipazione nel Raggruppamento Vasco, riportando un valore negativo (36 mila Euro), è stata riclassificata nei fondi rischi su partecipazioni.

Nell'esercizio precedente, la partecipazione in Lam Ta Kong, riportando un valore negativo, era stata riclassificata nei fondi rischi su partecipazioni.

Le "Imprese non consolidate valutate al costo" includono partecipazioni in consorzi e società consortili nei quali vi è una partecipazione di collegamento e qui di seguito riportate:

<u>RAGIONE SOCIALE</u>	<u>PAESE</u>	<u>% DI POSSESSO</u>		<u>VALORE DI CARICO</u>	
		<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Consorzio CO.MA.VI.	ITALIA	28.00	28.00	289	289
METROSUD Scpa	ITALIA	23.16	23.16	24	24
RAGG. ASTALDI VIANINI in liquidazione	ITALIA	50.00	50.00	13	13
CONS. NUOVO PORTO TUR. CAPOSELE	ITALIA	33.33	-	15	-
SELE Scarl in liquidazione	ITALIA	40.00	40.00	10	10
TRI.SI.O. Scarl in liquidazione	ITALIA	25.00	25.00	3	3
TORVERGATA Scarl	ITALIA	21.71	25.38	264	589
SCAT 5 Scarl	ITALIA	37.51	37.51	8	8
SISTEMA SINNI Scarl in liquidazione	ITALIA	31.25	31.25	10	10
VALBIANO Scarl	ITALIA	20.00	20.00	6	6
IDROSERVICE Scarl in liquidazione	ITALIA	35.00	-	13	-
SUD EST Scarl	ITALIA	34.00	34.00	11	11
ATLANTIDE Scarl in liquidazione	ITALIA	34.00	-	3	-
FE.LA.RIO Scarl	ITALIA	40.00	40.00	17	17
NOVA METRO Scarl	ITALIA	30.00	30.00	12	12
SUD METRO Scarl	ITALIA	34.00	34.00	17	17
METROTEC Scarl	ITALIA	23.16	23.16	12	12
ADDUTTORE PONTE BARCA Scarl	ITALIA	24.33	24.33	11	11
N.P.F. - Nuovo Polo Fieristico Scarl	ITALIA	-	25.00	-	10
ALTRE MINORI		-	-	59	37
				797	1.079

Le partecipazioni sopra evidenziate e le altre di minore rilevanza sono esposte al costo eventualmente svalutato per tener conto di perdite permanenti di valore.

L'importo di 692 migliaia di Euro nella voce "partecipazioni in imprese controllanti" è riferibile al possesso di n. 683.332 azioni della Caltagirone S.p.A. cedute nell'esercizio dalla controllata Esperia S.A. alle società controllate C.D.R. S.r.l. e Compact Campania S.r.l. Al 31 dicembre 2002 il valore di mercato di tali azioni risulta pari a circa 2.849 migliaia di Euro.

Le "Partecipazioni in altre imprese", per un importo di 7.744 migliaia di Euro, comprendono 4.500 migliaia di Euro rappresentative del valore di n. 4.500.450 azioni della Caltagirone Editore S.p.A.; ai valori di mercato tale partecipazione è pari a 26.071 migliaia di Euro.

La stessa voce include altre partecipazioni tra le quali le più rilevanti sono di seguito elencate:

<u>RAGIONE SOCIALE</u>	<u>PAESE</u>	<u>% DI POSSESSO</u>		<u>VALORE DI CARICO</u>	
		<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>
ENIACQUA CAMPANIA S.p.A.	ITALIA	16.00	16.00	2.021	2.021
IGEI S.p.A in liquidazione	ITALIA	9.60	9.60	744	744
CORINA S.r.l.	ITALIA	14.10	14.10	116	116
I.G.I. Istituto Grandi Infrastrutture	ITALIA	2.13	2.13	89	89
IRINA S.p.A.	ITALIA	14.10	14.10	86	86
Consorzio IRICAV UNO	ITALIA	16.28	16.28	72	72

I crediti delle immobilizzazioni finanziarie sono così suddivisi:

	<u>31.12.2001</u>	<u>VARIAZIONE</u>	<u>31.12.2002</u>
Verso imprese collegate	48.236	(20.001)	28.235
Verso altri	272	(150)	122
Verso imprese consociate	525	96	621
	49.033	(20.055)	28.978

I Crediti verso imprese collegate, ed il relativo decremento rispetto al 31 dicembre 2001 sono riferibili

al finanziamento soci, fruttifero di interessi, erogato in favore della collegata EuroStazioni S.p.A., utilizzato dalla stessa per la sottoscrizione della quota di propria pertinenza dell'aumento di capitale della Grandi Stazioni S.p.A. Durante l'esercizio in esame il finanziamento è stato parzialmente rimborsato.

I crediti verso imprese consociate, al 31 dicembre 2002, sono vantati nei confronti della Sogim S.r.l. per 406 migliaia di Euro e della Mantegna '87 S.r.l. per 215 migliaia di Euro.

La Azioni Proprie, pari a 2.341 migliaia di Euro al 31 dicembre 2002, sono rappresentate da n. 988.845 azioni detenute dalla Capogruppo Vianini Lavori pari al 2,26% del capitale sociale (valore nominale di Euro 988.845).

ATTIVO CIRCOLANTE	31.12.2001	VARIAZIONE	31.12.2002
RIMANENZE	14.948	408	15.356
CREDITI VERSO CLIENTI	20.160	33.616	53.776
CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE NON			
CONSOLIDATE	4.879	(2.139)	2.740
CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE	10.696	865	11.561
CREDITI VERSO CONTROLLANTI	7.294	866	8.160
CREDITI VERSO ALTRI	14.802	(8.655)	6.147
ANTICIPI A FORNITORI PER SERVIZI	819	7	826
CREDITI VERSO CONSOCIATE	35.359	5.045	40.404
ALTRE PARTECIPAZIONI	-	28.111	28.111
DEPOSITI BANCARI E POSTALI	104.390	16.927	121.317
DENARO E VALORI IN CASSA	37	(10)	27
	213.384	75.041	288.425

Il dettaglio delle Rimanenze è il seguente:

	31.12.2001	VARIAZIONE	31.12.2002
Materie prime, sussidiarie e di consumo	252	(100)	152
Lavori in corso su ordinazione	14.696	508	15.204
	14.948	408	15.356

Le “Rimanenze” sono esposte al netto di fondi per svalutazione del magazzino materie prime per circa 72 migliaia di Euro. La posta è sostanzialmente costituita da lavori eseguiti a fine esercizio in attesa di certificazione da parte degli Enti Appaltanti. La voce “Lavori in corso su ordinazione” è completamente attribuibile alla Capogruppo Vianini Lavori S.p.A.

I “Crediti verso clienti” includono 2.436 migliaia di Euro (2.281 migliaia di Euro al 31 dicembre 2001) esigibili oltre l'esercizio successivo e rappresentativi di ritenute a garanzia operate dai Committenti, in aderenza a clausole contrattuali, sui lavori in corso di esecuzione. Tali crediti includono, inoltre, lavori di edilizia abitativa eseguiti nei confronti di società sotto comune controllo per l'ammontare di 9.953 migliaia di Euro.

L'incremento complessivo del saldo clienti è collegato alla fatturazione di lavori avvenuta a seguito della certificazione degli Enti Appaltanti.

Non esistono crediti con esigibilità oltre il quinto esercizio.

I crediti risultano al netto dei seguenti fondi:

	31.12.2001	VARIAZIONE	31.12.2002
FONDO RISCHI INTERESSI DI MORA	2.457	(769)	1.688
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	522	(289)	233
	2.979	(1.058)	1.921

La riduzione del Fondo rischi interessi di mora, attribuibile alla Capogruppo Vianini Lavori S.p.A., è in gran parte spiegata dallo storno dei corrispondenti crediti per interessi non più incassabili.

I “Crediti verso imprese controllate non consolidate” (2.740 mila Euro) sono rappresentativi di crediti nei confronti di consorzi e società consortili che, funzionando con il sistema “a ribaltamento costi”, non

rientrano nell'area di consolidamento; il valore esposto è principalmente riferibile a crediti nei confronti della Dir.Na. S.c.a r.l., Ba.Na. S.c.a r.l., Viasa S.c.a r.l., Trivigno S.c.a r.l. e Raggruppamento Astaldi Vianini S.c.a r.l.

I "crediti verso imprese collegate" sono così distinti:

	31.12.2001	VARIAZIONE	31.12.2002
CREDITI VERSO SOCIETA' AD EQUITY	7.392	(603)	6.789
CREDITI VERSO CONSORTILI COLLEGATE	3.304	1.468	4.772
	10.696	865	11.561

I crediti verso società valutate ad equity sono relativi, per 4.499 migliaia di Euro, a crediti verso la collegata EuroStazioni S.p.A. per gli interessi maturati su un finanziamento, erogato a tassi di mercato, classificato nell'attivo immobilizzato e, per 1.439 migliaia di Euro, a crediti vantati verso il Raggruppamento V.A.S.CO per fatture e quote di competenza degli utili. I rimanenti 851 mila Euro sono rappresentati da rapporti commerciali correnti con imprese collegate. Il saldo non ha subito variazioni significative rispetto al 31 dicembre 2001.

I crediti verso consorzi e società consortili collegate sono di natura commerciale ed i maggiori importi sono vantati nei confronti della Sud Est S.c.a r.l. (1.265 migliaia di Euro), della Angitola S.c.a r.l. (953 migliaia di Euro), del Nuovo Polo Fieristico S.c.a r.l. (555 migliaia di Euro), del Tradeciv S.c.a r.l. (544 migliaia di Euro), della Tor Vergata S.c.a r.l. (433 migliaia di Euro) e del Consorzio Comavi (334 migliaia di Euro).

I Crediti verso la controllante Caltagirone S.p.A., pari a 8.160 migliaia di Euro, sono riferiti per 7.233 migliaia di Euro ad interessi su un finanziamento, completamente rimborsato, concesso nei passati esercizi dalla Vianini Ingegneria S.p.A. e connesso all'operazione di acquisto della Cementir S.p.A.; includono, per il residuo, crediti della Vianini Lavori verso la stessa Caltagirone in relazione a rapporti commerciali correnti ed alla procedura di consolidamento dell'IVA di Gruppo.

I Crediti verso altri sono dettagliati dalla seguente tabella:

	31.12.2001	VARIAZIONE	31.12.2002
CREDITI VERSO IL PERSONALE	331	(143)	188
CREDITI VERSO ERARIO PER IVA	38	(36)	2
CREDITI VERSO ERARIO PER IMPOSTE	2.595	(2.416)	179
CREDITI VERSO ALTRI:			
- ESIGIBILI ENTRO 12 MESI	11.456	(5.913)	5.543
- ESIGIBILI OLTRE 12 MESI	184	(44)	140
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE	198	(103)	95
	14.802	(8.655)	6.147

La voce “Crediti verso l’Erario per imposte” espone la posizione netta tra i debiti tributari per le imposte da pagare e le ritenute subite, i crediti d’imposta e gli acconti versati. La variazione in diminuzione rispetto all’esercizio precedente è da attribuirsi in particolare all’accantonamento di imposte sul reddito da parte della Capogruppo Vianini Lavori.

I “Crediti verso altri” includono crediti per un finanziamento concesso a terzi a condizioni di mercato, oltre ai relativi interessi, iscritto al presunto valore di realizzo pari a 3.369 migliaia di Euro; tale credito è attualmente in contenzioso. Il decremento della voce rispetto l’esercizio precedente è essenzialmente riconducibile alla minor consistenza dei crediti, in bilancio per 82 migliaia di Euro, vantati dalla controllata So.Fi.Cos. S.r.l e riferiti all’attività di factoring espletata (4.277 migliaia di Euro al 31 dicembre 2001).

Non esistono crediti con esigibilità oltre il quinto esercizio successivo.

Gli “Anticipi a fornitori per servizi”, esposti per 826 migliaia di Euro (819 migliaia di Euro al 31 dicembre 2001), sono riferiti ad anticipazioni erogate dalla Capogruppo a favore di subappaltatori e fornitori vari.

I “Crediti verso consociate”, sono così suddivisi:

	31.12.2001	VARIAZIONE	31.12.2002
SOCIETA' SOTTO COMUNE CONTROLLO	18.233	4.614	22.847
CONSORZI E SOCIETA' CONSORTILI	17.126	431	17.557
	35.359	5.045	40.404

Il valore esposto nei crediti nei confronti di Società sotto comune controllo è in massima parte riferibile agli interessi su un finanziamento, completamente rimborsato, concesso nei passati esercizi a titolo oneroso alla Mantegna '87 S.r.l. per un valore di 14.986 migliaia di Euro, finanziamento connesso all'operazione di acquisto della Cementir S.p.A. Il residuo è relativo a rapporti commerciali con società sotto comune controllo, prevalentemente Il Mattino S.E.M. S.p.A. per 6.534 migliaia di Euro, relativamente ai lavori di realizzazione, da parte della Capogruppo, del nuovo centro stampa di proprietà del Gruppo Caltagirone Editore e Torreblanca del Sol S.A. per 941 migliaia di Euro.

I crediti verso consorzi e società consortili sono riconducibili a rapporti di natura commerciale, principalmente verso il Consorzio Iricav Uno (15.390 migliaia di Euro), relativamente al contratto di appalto per la costruzione della linea ferroviaria Alta Velocità Roma – Napoli, il Consorzio Pantano (958 migliaia di Euro) ed il Consorzio Giardino di Roma (886 migliaia di Euro).

La voce "Altre partecipazioni" include n. 8.000.000 di azioni ordinarie del Monte dei Paschi di Siena S.p.A. acquistate dalla Vianini Lavori S.p.A. al prezzo di 17.263 migliaia di Euro.

Il saldo di bilancio accoglie, inoltre, n. 11.500.000 azioni ordinarie della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. acquistate al prezzo di 10.848 migliaia di Euro. Tali ultime azioni sono iscritte nel bilancio della Vianini Lavori S.p.A. e della Silm S.p.A. Entrambe le partecipazioni sono iscritte ad un valore inferiore rispetto al corrispondente valore di mercato al 31 dicembre 2002.

I "Depositi bancari" ammontanti a 121.317 migliaia di Euro (104.390 migliaia di Euro al 31 dicembre 2001), sono costituiti principalmente da depositi a breve termine presso banche italiane ed internazionali.

Ratei e risconti

I Ratei e risconti attivi, pari a 195 migliaia di Euro (169 migliaia al 31 dicembre 2001), sono riferiti a risconti attivi per 139 migliaia di Euro e ratei attivi per 56 migliaia di Euro; i risconti attivi includono 100 mila Euro di commissioni su fidejussioni corrisposte anticipatamente.

PASSIVO

<u>Patrimonio Netto</u>	31.12.2001	VARIAZIONE	31.12.2002
CAPITALE SOCIALE	43.798	-	43.798
RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	39.545	-	39.545
RISERVE DI RIVALUTAZIONE	547	-	547
RISERVA LEGALE	4.870	430	5.300
RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	2.341	-	2.341
RISERVA PER AZIONI DELLA CONTROLLANTE			
IN PORTAFOGLIO	692	-	692
RISERVA STRAORDINARIA	41.380	2.557	43.937
RISERVA ACQUISTO AZIONI PROPRIE	2.823	1.336	4.159
ALTRE RISERVE	108.883	5.455	114.338
DIFFERENZA DA CONVERSIONE	1.615	(1.354)	261
UTILE DI COMPETENZA DEL GRUPPO	13.025	18.623	31.648
	259.519	27.047	286.566
UTILE (PERDITA) DI COMPETENZA DI TERZI	(6)	11	5
CAPITALE E RISERVE DI TERZI	140	(83)	57
PATRIMONIO NETTO DI COMPETENZA DI TERZI	134	(72)	62
	259.653	26.975	286.628

Il capitale sociale al 31 dicembre 2002 è quello della Capogruppo Vianini Lavori S.p.A., interamente

sottoscritto e versato, costituito da n. 43.797.507 azioni da 1 Euro ciascuna.

La Riserva per azioni proprie in portafoglio è a fronte delle n. 988.845 azioni proprie detenute al 31 dicembre 2002 dalla Capogruppo; la riserva per azioni della controllante in portafoglio è invece a fronte delle n. 683.332 azioni della Caltagirone S.p.A. detenute dalle società controllate C.D.R. S.r.l. e Compact Campania S.r.l. L'importo delle riserve è corrispondente al valore di carico per il Gruppo di tali azioni.

Le movimentazioni intervenute nei conti di Patrimonio Netto della Capogruppo derivano interamente dall'attuazione delle deliberazioni assembleari del 7 maggio 2002. Infatti, l'incremento delle "Altre Riserve" è essenzialmente ascrivibile alla ripartizione dell'utile dell'esercizio 2001.

Per le movimentazioni intervenute nei conti di Patrimonio netto consolidato e per il raccordo tra il Patrimonio Netto e il risultato dell'esercizio della Capogruppo ed i rispettivi valori del bilancio consolidato, si rinvia agli appositi prospetti presentati in allegato al bilancio.

Fondi per Rischi ed Oneri

	31.12.2001	INCREMENTI	DECREMENTI	31.12.2002
FONDI IMPOSTE	1.231	2	(439)	794
FONDO IMPOSTE DIFFERITE	21.869	1.698	(4)	23.563
FONDO REVISIONE PREZZI PER LAVORI IN CORSO DI				
ESECUZIONE	5.891	-	(17)	5.874
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	182	36	(182)	36
ALTRI FONDI	183	217	(152)	248
	29.356	1.953	(794)	30.515

Il "Fondo imposte differite" risulta composto in prevalenza da accantonamenti operati, nel bilancio consolidato, in relazione all'eliminazione di appostazioni effettuate successivamente al 1992 dalle società consolidate in applicazione di norme tributarie, nonché delle altre rettifiche di consolidamento. Tali accantonamenti sono rappresentativi dei futuri oneri fiscali considerando la piena imposizione calcolata sulla base della attuale normativa tributaria.

Il “Fondo revisione prezzi” comprende accantonamenti effettuati fino al 31 dicembre 1992 al fine di usufruire delle opportunità concesse dalle norme tributarie. Conseguentemente il Patrimonio Netto al 31 dicembre 2002 risulta sottostimato di circa 3,6 milioni di Euro al netto del relativo effetto fiscale teorico (invariato rispetto all’esercizio precedente).

Il “Fondo svalutazione partecipazioni” è interamente conseguente alla valutazione con il metodo del patrimonio netto al 31 dicembre 2002 della collegata Raggruppamento V.A.S.CO.; infatti nell’esercizio presenta valori negativi che sono stati pertanto allocati nel passivo patrimoniale.

Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato

SALDO AL 31/12/2001	2.329
ACCANTONAMENTO DELL'ESERCIZIO	459
UTILIZZO DELL'ESERCIZIO	(501)
SALDO AL 31/12/2002	<u>2.287</u>

Il saldo complessivo evidenzia gli importi accantonati a favore del personale per il trattamento di fine rapporto di lavoro dovuto ai sensi di Legge, al netto delle anticipazioni e delle liquidazioni versate ai dipendenti.

Debiti

	31.12.2001	VARIAZIONE	31.12.2002
DEBITI VERSO BANCHE	37.201	23.542	60.743
ACCONTI	6.185	8.535	14.720
DEBITI VERSO FORNITORI	29.515	5.073	34.588
DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE			
NON CONSOLIDATE	5.303	(2.897)	2.406
DEBITI VERSO IMPRESE COLLEGATE	9.076	6.963	16.039
DEBITI VERSO CONTROLLANTI	970	(922)	48
DEBITI TRIBUTARI	1.096	2.078	3.174

DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI	265	14	279
ALTRI DEBITI	10.468	(4.192)	6.276
DEBITI VERSO CONSOCIATE	35.597	(1.867)	33.730
	135.676	36.327	172.003

I “Debiti verso banche” pari a 30.355 migliaia di Euro esigibili entro l’esercizio successivo e 30.388 migliaia di Euro oltre l’esercizio successivo, sono rappresentativi degli utilizzi di affidamenti bancari a supporto delle necessità operative del Gruppo e dei mutui iscritti nel bilancio della Capogruppo.

La quota a breve è riferibile per 600 mila Euro agli scoperti bancari della controllata SO.FI.COS. S.r.l., in relazione all’attività operativa della stessa e per 1.251 migliaia di Euro alla quota a breve di due mutui erogati da IntesaBCI alla Capogruppo Vianini Lavori S.p.A. Il saldo residuale (28.504 migliaia di Euro) è quasi completamente attribuibile a utilizzi di scoperti di conto corrente da parte della Capogruppo. L’incremento della posizione rispetto al precedente esercizio è sostanzialmente riconducibile agli investimenti nei titoli bancari commentati in precedenza.

La quota a lungo è relativa ai due mutui accessi dalla Capogruppo Vianini Lavori S.p.A.; i due mutui, di originarie 16.527 migliaia di Euro ciascuno, con garanzia su due immobili di proprietà, sono stati erogati nel 2000 e 2001 e hanno scadenza rispettivamente 31 dicembre 2020 e 30 giugno 2021.

La quota di tali mutui scadente oltre i cinque esercizi successivi è pari a 25.707 migliaia di Euro.

La linea "Acconti" è costituita per 10.401 migliaia di Euro da quote incassate da clienti in relazione alla commessa Nuovo Polo Fieristico e per la parte restante dalle anticipazioni contrattuali erogate dagli Enti committenti, prevalentemente Amministrazioni Pubbliche, a fronte dei lavori in portafoglio ed in corso di esecuzione.

La quota delle anticipazioni che, sulla base di una ragionevole stima, si prevede sarà recuperata nel corso dell’esercizio 2003, è pari a 2.456 migliaia di Euro.

A garanzia di tali anticipazioni sono state rilasciate fidejussioni bancarie ed assicurative, esposte nei conti d’ordine.

I “Debiti verso fornitori” (34.588 migliaia di Euro), includono accantonamenti per fatture da ricevere operati dalla Capogruppo Vianini Lavori per 10.619 migliaia di Euro; il saldo accoglie, inoltre, debiti nei confronti di società sotto comune controllo per 16.921 migliaia di Euro.

I “Debiti verso imprese controllate non consolidate” (2.406 migliaia di Euro), sono rappresentativi di rapporti commerciali principalmente intrattenuti con consorzi e società consortili operative non incluse nell’area di consolidamento. La diminuzione nella suddetta voce di debito è riconducibile al progressivo ridursi dell’incidenza delle attività condotte in forma consortile. I debiti più significativi sono nei confronti della VIASA S.c.a r.l. (1.108 migliaia di Euro), della BANA S.c.a r.l. (461 migliaia di Euro) e della Viacarbo II S.c.a r.l. (458 migliaia di Euro).

I “Debiti verso imprese collegate” (16.039 migliaia di Euro), rappresentano, in gran parte, debiti commerciali verso consorzi e società consortili operative nei quali la partecipazione non è di controllo, nonché debiti commerciali nei confronti di società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto. L’incremento è correlato a maggiori esposizioni nei confronti di alcune società consortili come Sud Est S.c.a r.l. (6.759 migliaia di Euro) e Nuovo Polo Fieristico S.c.a r.l. (3.305 migliaia di Euro).

I “Debiti verso controllanti”, pari a 48 migliaia di Euro, sono dovuti al consolidamento dell’IVA di Gruppo, mentre la linea “Debiti tributari” pari a 3.174 migliaia di Euro, include principalmente i debiti per IVA e ritenute alla fonte operate su redditi di lavoro dipendente ed autonomo, da versare nei tempi previsti dalle norme vigenti.

Ai fini delle imposte sui redditi risultano definiti, per prescrizione dei termini, gli esercizi fino al 1996. Non sussistono contenziosi di entità significativa nei confronti degli Uffici Finanziari. Al riguardo, si evidenzia che, in data 25 luglio 2002, la Guardia di Finanza ha redatto Processo Verbale di Costatazione nei confronti della Vianini Lavori S.p.A. a seguito di una verifica generale avente ad oggetto i periodi d’imposta dal 1° gennaio 2000 al 29 maggio 2002 relativamente alle imposte dirette, IVA e altri tributi minori. Dal P.V.C. emergono sostanzialmente eccezioni in ordine alla competenza temporale di determinati componenti positivi e negativi di reddito e accantonamenti a fondi. Gli Amministratori della Società ritengono che da tale

controversia non dovrebbero derivare significativi oneri a carico della Capogruppo.

Inoltre è tuttora pendente il ricorso proposto dalla Società contro il ricalcolo effettuato dall'Ufficio Imposte degli oneri conseguenti al condono di cui alla Legge 413/91; tale ricalcolo ha comportato un esborso di oltre 1.550.000 Euro nell'esercizio 1998.

Nella voce "Altri debiti", pari a 6.276 migliaia di Euro, sono compresi gli incassi operati dalla Capogruppo nella sua qualità di mandataria dei Raggruppamenti Temporanei di Imprese cui partecipa, ed in corso di trasferimento alla data del 31 dicembre 2002 (1.669 migliaia di Euro), il debito verso dipendenti per retribuzioni maturate (538 migliaia di Euro), le indennità riconosciute al consorzio Iricav Uno di competenza economica di esercizi futuri (877 migliaia di Euro) e il rilevamento del debito a seguito del ricorso presentato da un ente appaltante avverso lodo arbitrale favorevole alla società (1.596 migliaia di Euro).

I "Debiti verso imprese consociate" (intese queste ultime come imprese sotto comune controllo e imprese iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie nella linea "Partecipazioni in altre imprese"), includono la posizione nei confronti della Capitolium S.p.A., società controllata dalla Caltagirone S.p.A., per l'importo di 20.106 migliaia di Euro, quali interessi su un finanziamento, completamente rimborsato, erogato alla Vianini Ingegneria S.p.A. e collegato alla operazione di acquisizione della Cementir S.p.A.; il restante importo di 13.624 migliaia di Euro è relativo a debiti nei confronti di consorzi società consortili in particolare il Consorzio Iricav Uno per 11.376 migliaia di Euro e la Pantano S.c. a r.l. per 1.234 migliaia di Euro.

Oltre a quanto già precedentemente indicato, non esistono debiti scadenti oltre il quinto esercizio successivo.

Ratei e risconti passivi

I Ratei e risconti passivi, pari a 4.616 migliaia di Euro (6.980 migliaia di Euro al 31 dicembre 2001) includono risconti passivi per 4.236 migliaia di Euro; essi sono dovuti principalmente alle quote incassate, di competenza dei futuri esercizi, in relazione alla stipula del secondo atto integrativo siglato dal Consorzio Iricav Uno e la Società TAV per la commessa Alta Velocità Roma-Napoli (4.079 migliaia di Euro).

CONTI D'ORDINE

	31.12.2001	VARIAZIONE	31.12.2002
FIDEJUSSJONI DA TERZI A FAVORE DI SOCIETA' DEL GRUPPO	23.202	(2.598)	20.604
RILASCIATE DA BANCHE E COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE			
A FAVORE DI TERZI	309.146	4.021	313.167
CONTROGARANZIE RILASCIATE PER FIDEJUSSIONI DA BANCHE			
E COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE A FAVORE DI CONTROLLATE			
NON CONSOLIDATE, COLLEGATE E CONSOCIATE	97.910	(7.537)	90.373
ALTRI CONTI D'ORDINE	1.320.321	7.165	1.327.486
	1.750.579	1.051	1.751.630

Le Fidejussioni a favore di terzi comprendono garanzie prestate tramite istituti bancari e compagnie assicurative a favore di Enti committenti per circa 163 milioni di Euro, per buona esecuzione dei lavori, svincolo di ritenute a garanzia, garanzia di anticipi contrattuali e per speciali adempimenti che alcuni committenti richiedono in funzione degli importi contrattuali appaltati. Includono inoltre controgaranzie prestate ad istituti bancari per le linee di credito, principalmente di firma, messe a disposizione di società controllate, consorzi e società consortili operative.

Le Controgaranzie rilasciate per fidejussioni di istituti di credito e compagnie di assicurazione a favore di controllate non consolidate, collegate e consociate sono principalmente a fronte delle anticipazioni contrattuali ed altri importi, ripartiti su commesse eseguite tramite consorzi e raggruppamenti di impresa.

Gli Altri conti d'ordine, pari a 1.327.486 migliaia di Euro, sono relativi al valore dei lavori eseguiti non ancora definitivamente collaudati, e giustificano l'appostazione a connotazione fiscale del Fondo rischi contrattuali operata sui bilanci d'esercizio delle società consolidate.

ANALISI DEL CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	2001	VARIAZIONE	2002
-------------------------	------	------------	------

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	137.743	(8.455)	129.288
VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	176	333	509
ALTRI RICAVI E PROVENTI	17.397	(7.088)	10.309
	155.316	(15.210)	140.106

La linea "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" include i ricavi fatturati e/o certificati dagli Enti Committenti per lavori e revisione prezzi attribuibili per competenza all'esercizio.

La ripartizione del Valore della produzione per area geografica è la seguente:

Valore della produzione	2001	VARIAZIONE	2002
ITALIA	155.026	(15.168)	139.858
ESTREMO ORIENTE	290	(42)	248
	155.316	(15.210)	140.106

La linea "Altri ricavi e proventi" include al 31 dicembre 2002 principalmente ricavi per sponsoraggi, noleggi e prestazioni diverse nei confronti di società consortili operative.

La diminuzione del Valore della Produzione è collegata alla riduzione dell'attività svolta e al concludersi di alcune commesse, in attesa dell'entrata in produzione di quelle di nuova acquisizione.

Costi della produzione

	2001	VARIAZIONE	2002
MATERIE PRIME	16.631	(10.631)	6.000
PRESTAZIONI DI SERVIZI	98.203	241	98.444
GODIMENTO DI BENI DI TERZI	1.554	(353)	1.201
PERSONALE	10.298	(3.595)	6.703
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	11.957	(10.195)	1.762
VARIAZIONI DEL MAGAZZINO	192	(92)	100
ACCANTONAMENTI PER RISCHI	39	91	130
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	5.022	(1.894)	3.128

143.896	(26.428)	117.468
----------------	-----------------	----------------

I costi per gli Acquisti di materie prime subiscono una diminuzione di 10.631 migliaia di Euro in relazione alla riduzione dell'attività operativa svolta ed al concludersi di alcune commesse mentre quelli per Prestazioni di servizi, comprendenti i subappalti, rimangono essenzialmente in linea con i valori del 2001.

Nella voce "Prestazioni di servizi" sono inclusi i compensi riconosciuti agli Amministratori ed ai Sindaci della Vianini Lavori S.p.A. anche per incarichi in altre Società consolidate rispettivamente per 381 migliaia di Euro e 47 migliaia di Euro, come da dettaglio esposto nella nota integrativa della Capogruppo Vianini Lavori S.p.A. La stessa voce include inoltre, per la parte residua, prevalentemente prestazioni di subappalto intervenute per la esecuzione delle opere.

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo nel 2002 è pari a 98 unità, di cui 9 operai, 76 impiegati e 13 dirigenti. E' da tener presente che al personale dipendente appartenente alle società incluse nel consolidato va aggiunto quello in forza presso le società consortili ed i consorzi funzionanti a "ribaltamento costi" e quello delle collegate estere operative che, commisurato alla percentuale di partecipazione del Gruppo, è costituito da ulteriori 62 dipendenti di cui 3 dirigenti, 28 impiegati e 31 operai.

Nella voce Ammortamenti e Svalutazioni sono compresi agli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali e materiali per un importo rispettivamente di 264 e 1.498 migliaia di Euro.

Proventi e oneri finanziari

	2001	VARIAZIONE	2002
PROVENTI DA PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTR. E COLL.	2.077	(2.077)	-
PROVENTI DA PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLANTI	-	25	25
PROVENTI DA ALTRE PARTECIPAZIONI	9.306	(6.681)	2.625
ALTRI PROVENTI FINANZIARI DA IMPRESE CONTR. E COLL.	2.034	(257)	1.777
ALTRI PROVENTI FINANZIARI DA ALTRI	6.188	229	6.417
ALTRI PROVENTI FINANZIARI DA IMPRESE CONSOCIATE	267	(206)	61
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	19.872	(8.967)	10.905

INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI VERSO CONTROLLANTI	(19)	(2)	(21)
INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI VERSO ALTRI	(3.547)	(742)	(4.289)
INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI VERSO CONSOCIATE	(8)	(23)	(31)
TOTALE ONERI FINANZIARI	(3.574)	(767)	(4.341)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	16.298	(9.734)	6.564

Nei “Proventi da altre partecipazioni” (2.625 migliaia di Euro), sono inclusi dividendi comprensivi dei corrispondenti crediti di imposta, di cui 1530 migliaia di Euro percepiti sulle azioni Caltagirone Editore S.p.A. possedute dalla Capogruppo e 1.095 migliaia di Euro relativi alle azioni Eniacqua Campania S.p.A. detenute dalla controllata Compact Campania S.r.l.

I “Proventi finanziari da controllate non consolidate e collegate” (1.777 migliaia di Euro), sono quasi interamente riferibili a interessi sul finanziamento oneroso concesso dalla Capogruppo Vianini Lavori alla collegata EuroStazioni (1.742 migliaia di Euro) per l’operazione di acquisizione della partecipazione in Grandi Stazioni perfezionata alla fine dell’anno 2000.

Gli “Altri proventi finanziari” (6.417 migliaia di Euro), sono relativi principalmente ad interessi attivi maturati sui depositi bancari (4.876 migliaia di Euro) e ad utili su cambi realizzati a fine esercizio (1.315 migliaia di Euro).

Gli “Interessi ed altri oneri finanziari verso altri” (4.289 migliaia di Euro), includono in prevalenza interessi su esposizioni a breve verso il sistema creditizio per circa 632 migliaia di Euro (815 migliaia di Euro nel 2001), interessi passivi sui finanziamenti a lungo termine per 1.304 migliaia di Euro (1.511 migliaia di Euro nel 2001), nonché 1.109 migliaia di Euro di perdite su cambi (768 migliaia di Euro nel 2001).

Nessun onere finanziario è stato capitalizzato su voci dell’Attivo patrimoniale.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

	2001	VARIAZIONE	2002
RIVALUTAZIONI DI PARTECIPAZIONI	-	11.088	11.088
SVALUTAZIONI DI PARTECIPAZIONI	(7.312)	7.162	(150)

(7.312)	18.250	10.938
---------	--------	--------

La voce “Rivalutazione di partecipazioni”, comprende gli effetti positivi sul Conto Economico delle valutazioni con il metodo del patrimonio netto della collegata Cementir S.p.A. (10.879 migliaia di Euro, al netto dell’ammortamento dell’avviamento originato dall’acquisizione della controllata Cimentas), della collegata Eurostazioni S.p.A. (147 migliaia di Euro al netto dell’ammortamento di Grandi Stazioni S.p.A.) e della joint venture J.V. Vianini Lavori-Dragados-Nawarat Lam Ta Khong (62 migliaia di Euro). L’effetto di tali valutazioni per il 2001 era stato invece negativo, in particolare per la Cementir S.p.A. che scontava l’ultima quota di ammortamento dell’avviamento pari a 17.992 migliaia di Euro.

Le “Svalutazioni di partecipazioni” (150 mila Euro), sono rappresentative principalmente della valutazione con il metodo del patrimonio netto delle collegate Alfa Editoriale S.r.l. (63 mila Euro), e Raggruppamento V.A.S.CO. (47 mila Euro).

Imposte sul reddito dell’esercizio

Le imposte sul reddito, per complessive 8.334 migliaia di Euro (7.386 migliaia di Euro nel 2001) includono, oltre la stima delle imposte correnti sui redditi del periodo rilevate dalle società incluse nell’area di consolidamento per 6.503 migliaia di Euro, gli effetti di imposte differite per 1.831 migliaia di Euro, determinate sulla base di una ragionevole ed attenta valutazione degli oneri fiscali che si prevede di assolvere.

Il contenuto livello di incidenza fiscale rispetto all’utile ante imposte riportato in bilancio consolidato è riconducibile al fatto che i proventi rivenienti dalle attività svolte dalle società collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto, sono inclusi nella corrispondente linea “Rettifica di valore di attività finanziarie” e sono pertanto al netto della relativa imposizione fiscale.

GRUPPO VIANINI LAVORI

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATI AL 31/12/2002 (in migliaia di Euro)

	SALDI AL 31/12/2001	DEST.NE UTILI 2001	DIV.DI PAG. fuori dal Gruppo	GIRO tra riserve	UTILE 31/12/2002	Diff.cambio e altre variazioni	SALDI AL 31/12/2002
CAPITALE SOCIALE	43.798						43.798
RISERVA SOVRAP.ZZO AZIONI	39.545						39.545
RISERVA LEGALE	4.870	430					5.300
RISERVA STRAORDINARIA	41.380	2.557					43.937
RISERVE RV.NE L.72/83 e L.413/91	547						547
RISERVA ACQ.TO AZ. PROPRIE	2.823	1.336					4.159
ALTRE RISERVE E RIS.TI ES. PREC.TI	108.883	4.421				1.034	114.338
RISERVA DA CONVERSIONE	1.615					(1.354)	261
RIS. PER AZIONI PROP.IN PORT.GLIO	2.341						2.341
RIS.PER AZ.DELLA CONTR.IN PORT.	692						692
UTILE DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO	13.025	(8.744)	(4.281)		31.648		31.648
TOTALI	259.519	-	(4.281)	-	31.648	(320)	286.566

GRUPPO VIANINI LAVORI

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATI AL 31/12/2001 (in migliaia di Euro)

	SALDI AL 31/12/2000	DEST.NE UTILI 2000	DIV.DI PAG. fuori dal Gruppo	CONVERSIONE Capitale Sociale in Euro	GIRO tra riserve	UTILE 31/12/2001	Diff.cambio e variaz. area di cons.to	SALDI AL 31/12/2001
CAPITALE SOCIALE	43.499			299				43.798
RISERVA SOVRAP.ZZO AZIONI	39.545							39.545
RISERVA LEGALE	4.469	401						4.870
RISERVA STRAORDINARIA	38.191	3.488		(299)				41.380
RISERVE RV.NE L.72/83 e L.413/91	1.639				(1.092)			547
RISERVA ACQ.TO AZ. PROPRIE	2.823							2.823
ALTRE RISERVE E RIS.TI ES. PREC.TI	88.853	17.728	(4.116)		1.092		5.326	108.883
RISERVA DA CONVERSIONE	1.029						586	1.615
RIS. PER AZIONI PROP.IN PORT.GLIO	2.341							2.341
RIS.PER AZ.DELLA CONTR.IN PORT.	692							692
UTILE DELL'ESERCIZIO	21.617	(21.617)				13.025		13.025
TOTALI	244.698	-	(4.116)	-	-	13.025	5.912	259.519

GRUPPO VIANINI LAVORI**RENDICONTO FINANZIARIO**

(in migliaia di Euro)

	31.12.2002	31.12.2001
A. DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	98.629	52.561
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile dell'esercizio	31.648	13.025
Ammortamenti	1.762	2.746
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni (Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	- (10.938)	(2.077) 7.312
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(42)	(145)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	1.159	883
Utile dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante	23.589	21.744
(Incremento) Decremento dei crediti del circolante	(29.605)	(7.752)
(Incremento) Decremento delle rimanenze	(408)	16
(Increm.) Decremento delle attiv.finanz. non immobilizz.	(28.111)	22.109
Increm. (Decrem.) dei debiti vs. fornitori ed altri debiti	4.250	19.855
(Incremento) Decremento di altre voci del circolante	(2.390)	6.347
Recupero di anticipazioni da Committenti	8.535	(1.402)
	(47.729)	39.173
	(24.140)	60.917
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni:		
Immateriali	(530)	(254)
Materiali	(495)	(369)
Finanziarie:		
Partecipazioni	(32)	-
Crediti	-	(30.977)
Prezzo di realizzo o val.di rimborso di immobilizzazioni	639	2.869
	(418)	(28.731)
D. FLUSSO MONET. DA (PER) ATTIVITA' FINANZ.		
Altri incrementi (Decrementi) delle riserve	(320)	5.912
Accensione di finanziamenti al netto della quota a breve	(1.015)	15.344
Distribuzione di utili	(4.281)	(4.116)
Rimborso crediti immobilizzati	20.055	-
Altri decrementi nelle immobilizzazioni finanziarie	2.479	(3.258)
	16.918	13.882
E. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B + C + D)	(7.640)	46.068
F. DISPONIB.MONET.NETTE A BREVE FINALI (A+E)	90.989	98.629

GRUPPO VIANINI LAVORI

PROSPETTO DI RACCORDO

TRA RISULTATO DEL PERIODO E PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO

E IL RISULTATO DEL PERIODO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATI

(in migliaia di Euro)

31.12.2002

	<u>RISULTATO DI PERIODO</u>	<u>PATRIMONIO NETTO</u>
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DELL'ESERCIZIO, COME RIPORTATI NEL BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA SOCIETA' CONTROLLANTE	11.224	151.941
Effetto del consolidamento delle società controllate	19.653	61.783
Effetto della valutazione con l'"Equity Method" delle imprese collegate	10.968	42.104
Eliminazione dei dividendi infragruppo	(13.064)	-
Eliminazione delle appostazioni fiscali dei bilanci civilistici, al netto degli effetti fiscali	3.197	33.465
Eliminazione (plusvalenze) minusvalenze realizzate infragruppo, al netto degli effetti fiscali	(325)	(2.589)
Attribuzione alle minoranze delle quote di loro competenza	(5)	(138)
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI PERIODO COME RIPORTATI NEL BILANCIO CONSOLIDATO	31.648	286.566

GRUPPO VIANINI LAVORI

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELLE IMPRESE CONTROLLATE CONSOLIDATE (dati in migliaia di Euro desunti dagli ultimi bilanci approvati o in corso di approvazione)

S O C I E T A'	%QUOTA DI PARTECIPAZIONE	CAPITALE SOCIALE	TOTALE PATRIMONIO NETTO	VALORE DELLA PRODUZIONE *	UTILE NETTO (PERDITA)	IMMOBILIZ.	TOTALE ATTIVO	TOTALE PASSIVO
VIAFIN S.R.L.	100.00	10	174	-	(30)	357	376	202
BUCCIMAZZA IND.WORK CORP.	100.00	128	294	1.579	120	-	294	-
ESPERIA S.P.A.	100.00	20.658	68.825	18.154	18.148	91	68.825	-
SO.FI.COS. S.R.L.	100.00	1.040	1.278	167	27	1.924	2.194	916
VIANINI INGEGNERIA S.P.A.	75.00	158	250	1.705	21	8	23.637	23.387
S.I.L.M. S.P.A.	100.00	103	4.530	1.173	3.969	40.633	48.309	43.779
VIANINI THAI LTD.	100.00	1.361	1.379	248	(44)	2	1.460	81
C.D.R. S.R.L.	99.99	444	3.403	930	909	17.282	17.648	14.245
COMPACT CAMPANIA S.R.L.	100.00	10	3.071	1.411	1.251	36.566	47.950	44.879

(*) Per le società finanziarie il valore della produzione è indicativo dei proventi derivanti dall'attività tipica

GRUPPO VIANINI LAVORI

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELLE PRINCIPALI SOCIETA' E CONSORZI COLLEGATI (dati in migliaia di Euro desunti dagli ultimi bilanci approvati o in corso di approvazione)

S O C I E T A'	%QUOTA DI PARTECIPAZIONE	CAPITALE SOCIALE	TOTALE PATRIMONIO NETTO	VALORE DELLA PRODUZIONE *	UTILE NETTO (PERDITA)	IMMOBILIZ.	TOTALE ATTIVO	TOTALE PASSIVO
CEMENTIR S.P.A.	25.88	159.120	317.924	196.327	(62.900)	202.200	482.294	164.370
SI.ME S.R.L.	33.44	46	443	5	(26)	958	1.048	605
V.A.S.CO. IMPR. RIUNITE	29.00	52	(124)	-	(162)	-	3.490	3.614
CONS. CO.MA.VI.	28.00	1.020	1.033	613	-	11	2.666	1.633
SUD EST SCARL	34.00	31	31	18.023	-	26	21.636	21.605
CONSORZIO IRICAV UNO	16.28	520	520	311.193	-	251	2.842.905	2.842.385
J.V. V.L. - DRAG. NAW LAMTAKHONG	45.5	23	(427)	395	136	-	958	1.385
EUROSTAZIONI S.P.A.	31.67	60.000	59.448	196	(3.067)	211.887	218.710	159.262

(*) Per le società finanziarie il valore della produzione è indicativo dei proventi derivanti dall'attività tipica

**Elenco delle partecipazioni al 31.12.2002
ex.art.38 del D.Lgs n. 127/1991**

(Vianini Lavori S.p.A.)

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA	TIPO POSSESSO		
				DIRETTO	INDIRETTO TRAMITE	
IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO INTEGRALE						
BUCCIMAZZA IND.WORKS CORP. Ltd	LIBERIA	130.000,00	\$ Liberiani	0,02%	ESPERIA spa	99,98%
COMPACT CAMPANIA srl	ROMA	10.200,00	Euro	99,99%	VIAFIN srl	0,01%
CENTRO DIREZIONALE ROMA C.D.R.srl	ROMA	444.600,00	Euro	99,99%		
ESPERIA SPA	ROMA	20.658.400,00	Euro	99,99%	VIAFIN srl	0,01%
SILM SOC. ITALIANA LAVORI MARITTIMI spa	ROMA	103.400,00	Euro	0,01%	COMPACT CAMP. srl	99,99%
SO.FI.COS. Srl	ROMA	1.040.000,00	Euro	99,99%	SILM spa	0,01%
VIAFIN srl	ROMA	10.400,00	Euro	99,99%	SILM spa	0,01%
VIANINI INGEGNERIA spa	ROMA	158.589,60	Euro	49,99%	ESPERIA spa	25%
VIANINI THAI ltd	THAILANDIA	60.000.000	Bath	33%	SILM spa	67%
PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO						
CEMENTIR CEMENTERIE DEL TIRRENO spa	ROMA	159.120.000,00	Euro	2,94%	SILM spa	15,63%
					CDR srl	6,23%
					SOFICOS srl	0,68%
CEMENTIR DELTA spa	ROMA	38.218.040,00	Euro	0%	CEMENTIR spa	99,99%
CALCESTRUZZI PICCIOLINI spa	ROMA	104.000,00	Euro	0%	CEMENTIR spa	99,88%
					SILM spa	0,12%
COMPACT PUGLIA srl	ROMA	10.400,00	Euro	0%	CEMENTIR spa	95,00%
					CALCESTRUZZI PICCIOLINI spa	5%
INTERCEM s.a	LUSSEMBURGO	100.000,00	Euro	0%	CEMENTIR spa	99,00%
					CALCESTRUZZI PICCIOLINI spa	1%
ALFACEM srl	ROMA	10.000,00	Euro	0%	CEMENTIR spa	99,99%
					CALCESTRUZZI PICCIOLINI spa	0,01%
CIMENTAS Corp.	TURCHIA	10.500 miliardi	Lire Turche	0%	CEMENTIR spa	19%
					INTERCEM s.a	77,98%
					CIMBETON Corp.	0,12%
CIMBETON Corp.	TURCHIA	1.770 miliardi	LireTurche	0%	CIMENTAS Corp.	84,68%
					YAPITEK	0,06%
KARS CIMENTO Corp.	TURCHIA	1.000 miliardi	Lire turche	0%	CIMENTAS Corp.	99,99%
BAKIRCAY Corp.	TURCHIA	420 miliardi	Lire Turche	0%	CIMENTAS Corp.	97,86%
					YAPITEK	2,14%
YAPITEK Corp.	TURCHIA	40 miliardi	Lire Turche	0%	CIMENTAS Corp.	98,75%
					CIMBETON	1,25%
DESTEK ORG. Corp.	TURCHIA	5 miliardi	Lire Turche	0%	CIMENTAS Corp.	99,92%
					CIMBETON	0,02%
					YAPITEK	0,02%
					BAKIRCAY	0,02%
					CIMENTAS FOUNDATION	0,02%
EDITRICE DEL GOLFO-EDIGOLFO spa	ROMA	103.300,00	Euro	10%		
ALFA EDITORIALE srl	ROMA	1.020.000,00	Euro	0%	EDIGOLFO spa	74,37%
EUROSTAZIONI spa	ROMA	60.000.000,00	Euro	31,66%		
GRANDI STAZIONI spa	ROMA	4.304.201,00	Euro	0%	EUROSTAZIONI spa	40%
Raggrup. V.A.S.CO	ROMA	52.000,00	Euro	29%		
SOC.ITALIANA METROPOLITANE SIME srl	ROMA	46.485,00	Euro	33,44%		
J.V. LAMTA KHONG	THAILANDIA	1.000.000,00	Bath	45,50%		
ALTRE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE						
ACQUEDOTTO PAOLO scarl in liquidazione	ROMA	40.800,00	Euro	60%		
ARPI scarl in liquidazione	ROMA	40.800,00	Euro	61,54%		
BA.NA. Scarl	ROMA	15.300,00	Euro	80%		
Consorzio del Sinni Scarl	ROMA	51.000,00	Euro	40,96%		
Consorzio Vianini Porto Torre	ROMA	25.000,00	Euro	75%		
DIR.NA scarl in liquidazione	ROMA	40.800,00	Euro	91,82%		
IDROGEST scarl in liquidazione	ROMA	10.200,00	Euro	65%		
IDROSAL scarl in liquidazione	ROMA	25.500,00	Euro	82%		
IRRIGAZIONE '89 scarl in liquidazione	NAPOLI	10.200,00	Euro	75%		
IRRIGAZIONE '90 scarl in liquidazione	NAPOLI	10.200,00	Euro	60%		
TER scarl in liquidazione	ROMA	10.200,00	Euro	67%		
TRIVIGNO scarl in liquidazione	ROMA	30.600,00	Euro	95%		
VIACARBO II scarl	ROMA	15.300,00	Euro	90%		
VIASA scarl in liquidazione	ROMA	25.500,00	Euro	100%		

ALTRE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

ADDUTTORE PONTEBARCA scarl	ROMA	45.900,00	Euro	24,33%
ANGITOLA scarl	ROMA	15.300,00	Euro	50%
Cons. CO.MA.VI	ROMA	1.033.000,00	Euro	28%
Cons. Saline Joniche	ROMA	15.000,00	Euro	31%
Cons. Vianini Manfredi in liquidazione	ROMA	5.000,00	Euro	50%
Cons. VIDIS	ROMA	26.000,00	Euro	25%
FE.LA.RIO. Scarl	ROMA	41.000,00	Euro	40%
FE.LO.VI S.c.n.c. in liquidazione	ROMA	26.000,00	Euro	32,50%
METROSUD spa	NAPOLI	102.000,00	Euro	23,16%
METROTEC Scarl	NAPOLI	50.000,00	Euro	23,16%
NOVAMETRO scarl	ROMA	40.800,00	Euro	30%
N.P.F.- NUOVO POLO FIERISTICO Scarl	ROMA	40.000,00	Euro	25%
Raggrup. Astaldi/Vianini in liquidazione	ROMA	26.000,00	Euro	50%
SCAT 5 scarl	ROMA	25.500,00	Euro	37,51%
SELE scarl in liquidazione	ROMA	25.500,00	Euro	40%
S.I.S. SOC. IDROELETTRICA SINNI scarl in liquid.	ROMA	30.600,00	Euro	26,66%
SISTEMA SINNI scarl in liquidazione	ROMA	30.600,00	Euro	31,25%
SUD EST scarl	ROMA	30.600,00	Euro	34%
SUDMETRO Scarl	NAPOLI	50.000,00	Euro	34%
TOR VERGATA Scarl	ROMA	30.600,00	Euro	25,38%
TRISIO scarl in liquidazione	ROMA	10.200,00	Euro	25%
VALBIANO scarl	ROMA	30.600,00	Euro	20%

ALTRE PARTECIPAZIONI

A.M.P. Scpa	L'AQUILA	105.000,00	Euro	10%
CALTAGIRONE EDITORE spa	ROMA	125.000.000,00	Euro	3,60%
CONSORZIO IRICAV UNO	ROMA	520.000,00	Euro	16,28%
EDIT EDITORIALE ITALIANA in conc. prev. srl	ROMA	2.582.284,50	Euro	12%
ENIACQUA CAMPANIA spa	NAPOLI	4.950.000,00	Euro	
PANTANO scarl	ROMA	40.800,00	Euro	10,50%
SAXA '90 scarl in liquidazione	ROMA	10.200,00	Euro	19%
TELECOM I scarl in liquidazione	ROMA	10.200,00	Euro	19,73%
			COMPACT CAMP. srl	16%