

# GRUPPO VIANINI LAVORI

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### SULLA SITUAZIONE DEL GRUPPO E

### SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

AL 30.06.2003

oooooooooooo **O** ooooooooooooo

#### INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Nel primo semestre 2003 il Gruppo che fa capo alla Vianini Lavori S.p.A. evidenzia un risultato consolidato positivo, ante imposte, di 8,23 milioni di Euro a fronte di una produzione di 91,18 milioni di Euro.

I risultati del periodo evidenziano il passaggio del Gruppo da una fase caratterizzata dalla chiusura delle precedenti commesse ad una fase iniziale di realizzazione delle nuove commesse acquisite. Va sottolineato che i risultati dei precedenti esercizi beneficiavano dell'eccezionale redditività della commessa dell'Altà Velocità.

Tale momento di transizione, insieme con un minore apporto dei proventi finanziari e con gli oneri conseguenti all'adesione alla sanatoria fiscale di cui al D.L. 282/02, incide in misura significativa sui risultati del periodo, rispetto al primo semestre 2002.

L'analisi delle principali poste patrimoniali ed economiche della situazione semestrale, evidenzia i seguenti valori che sono posti a confronto con quelli relativi al primo semestre 2002:

	<i>migliaia di euro</i>	
	30/06/03	30/06/02
VALORE DELLA PRODUZIONE	91.178	58.583
COSTI DELLA PRODUZIONE	(84.279)	(44.779)
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI D. PRODUZ.	<b>6.899</b>	<b>13.804</b>

PROVENTI DIVERSI	7.479	12.417
ONERI DIVERSI E SVALUTAZIONI	(6.151)	(1.711)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	<b>8.227</b>	<b>24.510</b>
IMPOSTE	(1.059)	(4.741)
RISULTATO CONSOLIDATO	<b>7.168</b>	<b>19.769</b>
QUOTE DI TERZI		<b>2</b>
RISULTATO DI GRUPPO	<b>7.170</b>	<b>19.771</b>

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2003 è desumibile dal seguente prospetto:

	<i>migliaia di euro</i>	
	30/06/03	30/06/02
CREDITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	80.821	5.375
LIQUIDITA' IMMEDIATE	6.605	121.345
DEBITI FINANZIARI A M/L TERMINE	(29.812)	(30.388)
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	(4.839)	(30.381)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>52.775</b>	<b>65.951</b>

Nel corso del primo semestre 2003 le attività produttive delle Società del Gruppo sono proseguite con regolarità; il mercato delle grandi opere infrastrutturali ha mostrato segni di ripresa pur mantenendo un andamento ancora discontinuo.

In particolare la Vianini Lavori ha pressoché completato la realizzazione dei lavori della ferrovia Alta Velocità Roma-Napoli e del nuovo centro stampa di Roma, località Torre Spaccata, per il gruppo editoriale, e proseguito l'esecuzione dei lavori dell'Università di Roma Tor Vergata, delle ferrovie concesse Roma-Pantano e Sud Est, della Metropolitana di Napoli. Sono state infine avviate le attività realizzative del Nuovo Polo Fieristico di Milano, che hanno consentito un incremento del valore della produzione rispetto al primo semestre 2002.

Nello stesso periodo si è conclusa senza esito l'operazione avviata dalla Quarta Iberica S.p.A., nell'ambito della quale la capogruppo Vianini Lavori aveva assunto una partecipazione del 30%, per l'acquisizione, mediante Offerta Pubblica di Acquisto, del pacchetto azionario di maggioranza della Metrovacesa SA, società quotata sulla borsa spagnola.

Gli oneri sostenuti per l'operazione, relativamente alla quota di competenza della Vianini Lavori SpA, hanno influenzato il conto economico al 30 giugno 2003 per un importo pari a 3,20 milioni di Euro.

Altri elementi di valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e dell'andamento economico del Gruppo sono rilevabili dagli allegati prospetti.

Per le altre maggiori società appartenenti al Gruppo è da segnalare l'andamento del Gruppo Cementir che nel periodo in considerazione ha conseguito un margine operativo lordo di 36,70 milioni di Euro a fronte di un fatturato di 142,05 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con i dati del corrispondente periodo del 2002 (rispettivamente 37,87 e 136,37 milioni di Euro), confermando così gli eccellenti livelli di redditività degli ultimi anni.

Le altre società del Gruppo di maggiore importanza quali la S.I.L.M. S.p.A., la C.D.R. S.r.l. e la Compact Campania nel semestre hanno conseguito risultati positivi rispettivamente per 3,5, 1,0 e 1,6 milioni di Euro.

Alla data odierna il Gruppo conta su un portafoglio lavori pari a 240 milioni di Euro, a cui vanno aggiunti circa 65 milioni di Euro relativi alla recente aggiudicazione da parte dell'ANAS della gara di appalto per la realizzazione della terza corsia del Grande Raccordo Anulare di Roma.

## **FATTI RILEVANTI VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE E RISULTATI ATTESI A FINE ESERCIZIO**

Nel mese di luglio la quota azionaria detenuta nella Quarta Iberica Spa è stata ceduta, a valore nominale, a società sotto comune controllo, previo rimborso del finanziamento soci erogato a supporto dell'operazione di lancio dell'OPA già commentata.

Per quel che riguarda il proseguimento dell'esercizio, si ritiene, sulla base dei dati attualmente disponibili, che l'andamento registrato nel primo semestre possa essere confermato anche nella seconda metà dell'anno.

## **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI, IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME E CON ALTRE ENTITÀ CORRELATE**

Al fine di fornire una rappresentazione organica dei rapporti intervenuti con "parti correlate", così come definite nella raccomandazione CONSOB n. 97001574 del 20.02.1997 si evidenziano di seguito i rapporti patrimoniali ed economici con le entità oggetto del presente paragrafo.

I rapporti patrimoniali in essere al 30 giugno 2003 con le imprese oggetto del presente paragrafo sono di seguito riportati (importi in migliaia di euro):

<b>Crediti</b>	<b>30.06.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>30.06.2002</b>
Crediti verso imprese collegate (attivo immob.)	28.235	28.235	28.236
Crediti verso altre consociate (attivo immob.)	215	621	574
Crediti verso imprese controllate (attivo circolante)	2.165	2.740	4.478
Crediti verso imprese collegate (attivo circolante)	93.318	11.561	10.378
Crediti verso imprese controllanti (attivo circolante)	7.812	8.160	7.362
Crediti verso altre consociate (attivo circolante)	43.489	40.404	42.850

Il credito verso imprese collegate dell'attivo immobilizzato è rappresentativo del finanziamento soci, proporzionato alla quota di partecipazione, erogato in favore della EuroStazioni S.p.A., finalizzato alla acquisizione da parte di quest'ultima della partecipazione del 40% nel capitale sociale di Grandi Stazioni S.p.A.

I crediti verso altre consociate dell'attivo immobilizzato sono interamente vantati verso la Mantegna 87 S.r.l., dei quali Euro 205.164 per la costituzione di un deposito cauzionale.

Il credito verso imprese controllate dell'attivo circolante è riferibile essenzialmente alla posizione della Vianini Lavori nei confronti di consorzi e società consortili escluse dall'area di consolidamento.

I crediti verso imprese collegate dell'attivo circolante sono riferiti alle società valutate con il metodo del patrimonio netto per 81.148.806 Euro e nei confronti di consorzi e società consortili nei quali vi è una percentuale di collegamento per 12.169.418 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 il credito di 75.000.000 Euro relativo ad un finanziamento erogato dalla Vianini Lavori S.p.A. a favore della società Quarta Iberica S.p.A., rimborsato alla fine del mese di luglio, all'atto della cessione della relativa quota di partecipazione (30%) a società sotto comune controllo e già azionista di maggioranza nella stessa Quarta Iberica, cessione in forza della quale, le eventuali sopravvenienze attive o passive, antecedenti la cessione stessa, resteranno comunque in capo alla Vianini Lavori.

Sono da segnalare anche il credito per interessi maturati sul finanziamento oneroso concesso a Eurostazioni S.p.A. per 4.522.259 Euro ed i crediti nei confronti del Raggruppamento Vasco per 851.995 Euro per fatture e quote di competenza degli utili. I rimanenti crediti verso società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto sono di

entità non significativa. I crediti nei confronti dei consorzi e società consortili sono riferibili in massima parte a rapporti commerciali correnti.

I Crediti verso controllante (Caltagirone S.p.A.), pari a 7.812.392 Euro, sono riferiti per 7.232.890 Euro a interessi su un finanziamento, completamente rimborsato, concesso nei passati esercizi dalla Vianini Ingegneria S.p.A. e connesso alla operazione di acquisto della Cementir S.p.A.; includono, per il residuo, crediti della Vianini Lavori S.p.A., ed in minima parte della Silm S.p.A., 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 sono composti per 15.586.175 Euro da crediti verso consorzi e società consortili e per 27.901.814 Euro da crediti nei confronti di società sotto comune controllo. I crediti verso consorzi e società consortili sono riconducibili a rapporti commerciali intrattenuti a normali condizioni di mercato, principalmente nei confronti di consorzi e società consortili, costituiti per l'esecuzione unitaria delle commesse acquisite in Raggruppamenti Temporanei di Imprese.

I crediti verso società sotto comune controllo includono l'importo di 14.986.035 Euro nei confronti della Mantegna '87 S.r.l., società controllata dalla Caltagirone S.p.A., come interessi su un finanziamento, completamente rimborsato, concesso dalla Vianini Ingegneria S.p.A. in passati esercizi in relazione all'operazione di acquisto della Cementir S.p.A. Il residuo è relativo a rapporti commerciali, in prevalenza con Il Mattino S.E.M. S.p.A. per 11.279.994 Euro, relativamente alla realizzazione da parte della Vianini Lavori S.p.A. del nuovo centro stampa del Gruppo Caltagirone Editore, sito in Roma, località Torrespaccata.

I crediti verso clienti dell'attivo patrimoniale includono 16.966.140 Euro, per lavori di edilizia abitativa, eseguiti a condizioni di mercato nei confronti di società sotto comune controllo.

<b>Debiti</b>	<b>30.06.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>30.06.2002</b>
Debiti verso imprese controllate	1.315	2.406	4.834
Debiti verso imprese collegate	12.626	16.039	8.793
Debiti verso controllanti	25	48	394
Debiti verso altre consociate	34.725	33.730	37.296

I debiti verso imprese controllate sono sostanzialmente relativi a rapporti commerciali intrattenuti a normali condizioni di mercato nei confronti di consorzi e società consortili costituite per la esecuzione unitaria delle commesse acquisite in Raggruppamenti Temporanei di Imprese.

I “Debiti verso imprese collegate” sono rappresentati, per 12.036.787 Euro, da debiti di natura commerciale nei confronti di consorzi e società consortili e, per 589.837 Euro, da debiti verso società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto. La maggior parte dei debiti verso società collegate valutate come sopra è riferito alla Cementir S.p.A., in relazione alla fornitura di cemento effettuata alla Capogruppo Vianini Lavori S.p.A.

I “Debiti verso altre consociate” includono posizioni nei confronti di società sotto comune controllo per 20.877.535 Euro e debiti per 13.847.465 Euro nei confronti di consorzi e società consortili. Il primo valore, oltre a rapporti commerciali di entità non significativa, include il debito nei confronti della Capitolium S.A., società controllata dalla Caltagirone S.p.A. per l'importo di 20.106.315 Euro, come interessi su un finanziamento, completamente rimborsato, erogato alla Vianini Ingegneria S.p.A., e collegato alla operazione di acquisizione della Cementir S.p.A. I debiti verso consorzi e società consortili sono riferibili in gran parte alla posizione nei confronti del Consorzio Iricav Uno per 11.667.560 Euro.

Si segnala infine che la voce “Debiti verso fornitori” del passivo patrimoniale include debiti verso società sotto comune controllo per 13.800.981 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 del nuovo centro stampa di proprietà de Il Mattino S.E.M. S.p.A. pari a 16.074.322; ricavi per la realizzazione di edifici residenziali commissionati da società sotto comune controllo per 27.767.833 Euro e ricavi per prestazioni diverse per 1.569.864 Euro.
- i costi della produzione includono costi per acquisti di materiali, a normali condizioni di mercato, per 233.174 Euro sostenuti dalla Vianini Lavori nei confronti della Cementir S.p.A. Tra i costi per servizi sono compresi costi per prestazioni di servizi relativi a subappalti, stipulati a normali condizioni di mercato, con società sotto comune controllo per 34.049.705 Euro e costi per servizi diversi pari a 546.970 Euro. I costi per godimento beni di terzi comprendono infine il canone di locazione della sede sociale di proprietà della Mantegna '87 S.r.l. per 405.558 Euro.
- I Proventi finanziari da controllate e collegate comprendono 1.065.053 Euro di interessi attivi sul finanziamento oneroso concesso dalla capogruppo Vianini Lavori S.p.A. alla collegata Eurostazioni S.p.A. commentato precedentemente.

Ulteriori rapporti esistenti sono di entità non significativa.

**NOTE ESPLICATIVE E COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO  
STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI AL 30  
GIUGNO 2003**

**STRUTTURA E CONTENUTO**

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 giugno 2003 è stata redatta in conformità alla normativa vigente ed i criteri di valutazione sono quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile, ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività ed in ogni caso senza modifiche rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2002.

In particolare ci si è attenuti alle raccomandazioni contenute nella deliberazione CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e seguenti modifiche.

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.

I prospetti contabili vengono posti a confronto con le corrispondenti voci dell'esercizio 2002 e del 30 giugno 2002 al fine di consentire una più immediata valutazione dei dati messi a confronto nei tre periodi in considerazione.

Si precisa che i dati riportati nei prospetti contabili sono in migliaia di euro.

Con riferimento alla controllante Vianini Lavori S.p.A. sono presentati i soli prospetti contabili come previsto dall'art. 81, comma 2 lett. b) del regolamento CONSOB citato.

In allegato sono forniti i seguenti prospetti:

- Variazione dei conti di Patrimonio Netto Consolidato;
- Raccordo tra il Risultato e il Patrimonio Netto della Capogruppo e il Risultato e il 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.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione ed i principi contabili applicati nella redazione della situazione semestrale al 30 giugno 2003 sono gli stessi di quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2002.

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 della Società e del risultato economico del periodo.

Non si è proceduto a raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto economico e non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello

schema.

Per le più significative voci dello Stato Patrimoniale e del Conto economico i criteri di valutazione utilizzati 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 sul presupposto della loro futura recuperabilità e sul 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, i costi preoperativi relativi a cantieri in fase di avviamento, non ancora

entrati in produzione, gli oneri sostenuti per consentire l'affitto degli immobili di proprietà e gli oneri per l'accensione dei mutui.

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 imputati a conto economico nell'esercizio di entrata in produzione del cantiere.

Gli oneri sostenuti per consentire l'affitto degli immobili di proprietà e gli oneri per l'accensione dei mutui sono ammortizzati con riferimento alla durata dei relativi contratti.

Le altre immobilizzazioni immateriali capitalizzate sono ammortizzate in cinque anni a quote 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 agli immobili 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 da 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 nel periodo le aliquote di ammortamento sono ridotte del 50%.

Le quote utilizzate su base annua 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 %

#### **- Immobilizzazioni finanziarie**

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

Le partecipazioni in imprese controllate, escluse dall'area di consolidamento, e in imprese collegate sono valutate con il metodo del Patrimonio Netto.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo, eventualmente rettificato per riflettere diminuzioni del valore considerate durevoli.

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

#### **- Rimanenze**

Comprendono principalmente 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 del periodo.

#### **- Crediti e debiti**

I crediti a breve termine 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 i debiti, così come i depositi ed i mutui bancari, espressi in valuta diversa da

quella di conto, sono allineati ai cambi di fine periodo e la differenza positiva o negativa viene imputata al conto economico.

**- Attività finanziarie non immobilizzate**

I titoli e le altre attività finanziarie iscritte 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 del periodo sono stimate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta secondo la normativa fiscale in vigore nel Paese in cui le società operano e sono iscritte nella voce fondo imposte in quanto nei bilanci intermedi la passività fiscale risulta solo presunta. Sono inoltre stanziati imposte differite passive e/o anticipate 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 e 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 la eventuale quota di competenza del deficit patrimoniale delle collegate, consolidate con il metodo del patrimonio netto.

I fondi per rischi ed oneri accolgono, inoltre, l’ammontare relativo alla stima delle imposte correnti calcolate per il periodo in esame sulla base dell’utile lordo tenendo conto delle relative rettifiche fiscali di competenza e dell’aliquota fiscale annua effettiva che si presume in vigore a fine esercizio; l’accantonamento viene contabilizzato nel fondo imposte in quanto la passività fiscale si ritiene presunta.

#### **- Costi e Ricavi**

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

I dividendi delle partecipazioni valutate al costo sono iscritti nei proventi finanziari nell’esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

#### **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:

RAGIONE SOCIALE	PAESE	% di controllo 30.06.2003			% di Controllo al 31.12.02	(euro/000)
		Diretto	Indiretto	Totale al 30.06.03		Cap.soc.le o F.do Cons.le al 30.06.03
BUCCIMAZZA IND.WORKS Corp.	LIBERIA	0,02	99,98(1)	100	100	130.000 USD
SILM S.p.A.	ITALIA	0,01	99,99(2)	100	100	103
ESPERIA S.p.A.	ITALIA	99,99	0,01	100	100	20.658
VIAFIN S.R.L.	ITALIA	99,99	0,01	100	100	10
VIANINI INGEGNERIA	ITALIA	49,99	25,00(1)	74,99	74,99	158

S.p.A.							
VIANINI THAI LTD	TAILANDI	33,00	67,00(3)	100	100	60.000.000	
	A						BAHT
SO.FI.COS. S.R.L.	ITALIA	99,99	0,01	100	100		1.040
C.D.R. S.R.L.	ITALIA	99,99	-	99,99	99,99		444
COMPACT CAMPANIA S.R.L.	ITALIA	99,99	0,01	100	100		10

- (1) tramite Esperia S.p.A. sede in Italia  
(2) tramite Compact Campania s.r.l. sede in Italia  
(3) tramite Silm S.p.A. sede in Italia

Le partecipazioni di controllo in 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, così come nel passato, dall'area di consolidamento.

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.

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 viene fornito in allegato.

## **SITUAZIONI INFRANNUALI UTILIZZATE**

Le situazioni utilizzate per il consolidamento sono quelle chiuse al 30 giugno 2003.

Per le società SILM S.p.A., Esperia S.A., VIAFIN S.r.l. e Compact Campania S.r.l., il cui esercizio sociale non coincide con quello solare, sono state appositamente predisposte, alla data del consolidato, situazioni riferite al semestre 1.1.2003 - 30.06.2003.

Le situazioni delle imprese consolidate sono state riclassificate e, ove necessario, rettifiche al fine di uniformarle ai principi contabili di Gruppo.

Le situazioni di società e filiali estere espresse in moneta diversa dalla moneta di

conto (Euro) sono state convertite applicando ai bilanci al 31 dicembre 2002 i cambi della media del mese di dicembre risultanti dalla Gazzetta Ufficiale che non si discostano significativamente da quelli alla data di chiusura dell'esercizio, e per quelli al 30 giugno 2003 utilizzando i cambi correnti a tale data.

I cambi utilizzati sono i seguenti (valori espressi in Euro):

	<b>30.06.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>30.06.2002</b>
Baht Thailandese	48,55	44,086	40,214
Lira Turca	1.618.000	1.738.000	1.578.000
Dollaro Usa	1,166	1,018	0,955

#### **MODIFICHE ALL'AREA DI CONSOLIDAMENTO**

Rispetto al 31 dicembre 2002 non è intervenuta nessuna modifica nell'area di consolidamento.

Rispetto al 30 giugno 2002 l'unica variazione 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.

#### **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 iscritte nel bilancio della controllante è eliminato contro la corrispondente quota di patrimonio netto della impresa controllata alla data di acquisizione. Quando la partecipazione è 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 da 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 state iscritte in apposite linee del passivo e del conto economico del bilancio consolidato per la spettante proporzione del patrimonio netto e del risultato d'esercizio delle imprese consolidate;

- i dividendi eventualmente distribuiti nell'ambito del Gruppo sono stornati dal Conto Economico.

- i bilanci sono rettificati per eliminare poste di natura fiscale, rilevando il relativo effetto d'imposta.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

L'analisi delle poste della situazione patrimoniale consolidata raffrontate ai corrispondenti valori al 31 dicembre 2002 porta alle seguenti considerazioni:

### Attività Immobilizzate

#### Immobilizzazioni immateriali

	Saldo al 31/12/2002	Incrementi	Decrementi	(Amm.ti)	Saldo al 30/06/2003
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	85	7	-	(41)	51
Concessione, licenze, marchi e diritti simili	20	-	-	(11)	9
Altre	2.068	416	(66)	(241)	2.177
<b>Totale</b>	<b>2.173</b>	<b>423</b>	<b>(66)</b>	<b>(293)</b>	<b>2.237</b>

Le "altre immobilizzazioni immateriali" sono così composte:

	Saldo al	Incrementi	Decrementi	(Amm.ti)	Saldo al
--	----------	------------	------------	----------	----------

	31/12/2002				30/06/2003
Impianto cantiere	237	-	(2)	(147)	88
Studio gare	363	305	(64)	-	604
Altre	1.468	111	-	(94)	1.485
<b>Totale</b>	<b>2.068</b>	<b>416</b>	<b>(66)</b>	<b>(241)</b>	<b>2.177</b>

Le Immobilizzazioni immateriali registrano un incremento di 423 Euro/000 correlati principalmente alla capitalizzazione dei costi per lo studio di nuove gare e per oneri sostenuti per l'adeguamento di immobili alle esigenze dei conduttori.

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 (147 mila Euro). Il valore esposto al 30 giugno 2003 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

	Valore lordo al 30/06/2003	F.do amm.to al 30/06/2003	Valore netto al 30/06/2003
Terreni e Fabbricati	44.047	11.394	32.653
Impianti e Macchinario	2.723	2.691	32
Attrezzature Industriali e Commerciali	104	101	3
Altri Beni	936	845	91
<b>Totale</b>	<b>47.810</b>	<b>15.031</b>	<b>32.779</b>

Le immobilizzazioni materiali, come desumibile dal prospetto sotto riportato, non presentano variazioni di rilievo, ad eccezione degli ammortamenti rilevati nel periodo.

	Costo storico al 31/12/2002	Incrementi	(Decrementi)	Riclassifiche ed altri movimenti	Costo storico al 30/06/2003
Terreni e Fabbricati	44.047	-	-	-	44.047
Impianti e Macchinario	2.734	3	(14)	-	2.723
Attrezzature Industriali e Commerciali	112	2	-	(10)	104
Altri beni	929	48	(41)	-	936
<b>Totale</b>	<b>47.822</b>	<b>53</b>	<b>(55)</b>	<b>(10)</b>	<b>47.810</b>

	F.do Amm.to al 31/12/2002	Quota Amm. Esercizio	(Decremento Fondo)	Riclassifiche ed altri movimenti	F.do Amm.to al 30/06/2003
Fabbricati	10.736	658	-	-	11.394
Impianti e Macchinario	2.652	50	(11)	-	2.691
Attrezzature Industriali e Commerciali	110	1	-	(10)	101
Altri beni	870	16	(41)	-	845
<b>TOTALE</b>	<b>14.368</b>	<b>725</b>	<b>(52)</b>	<b>(10)</b>	<b>15.031</b>

Alcune immobilizzazioni materiali del Gruppo risultano gravate da garanzie reali per 66.166 migliaia di Euro, in relazione a finanziamenti a medio e lungo termine erogati da istituti finanziari.

### Immobilizzazioni finanziarie

#### Partecipazioni

	30.06.2003	31.12.2002	Variazioni
Partecipazioni in imprese controllate non consolidate	302	316	(14)
Partecipazioni in imprese collegate	136.486	131.731	4.755
Partecipazioni in imprese controllanti	692	692	-
Partecipazioni in altre imprese	29.753	7.744	22.009
<b>TOTALE</b>	<b>167.233</b>	<b>140.483</b>	<b>26.750</b>

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. Il dettaglio delle partecipazioni in oggetto è fornito in allegato.

Segue il dettaglio delle partecipazioni in imprese collegate:

	30.06.2003	31.12.2002	Variazioni
Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	135.406	130.651	4.755
Imprese valutate al costo	1.080	1.080	-
<b>TOTALE</b>	<b>136.486</b>	<b>131.731</b>	<b>4.755</b>

Le imprese valutate con il metodo del patrimonio netto sono di seguito dettagliate:

<b>PARTECIPAZIONI COLLEGATE VALUTATE AD EQUITY</b>	<b>SEDE</b>	<b>% possesso 30.06.03</b>	<b>30.06.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
CEMENTIR S.P.A.	ITALIA	25,88	117.511	112.385
EUROSTAZIONI S.P.A.	ITALIA	31,67	17.309	17.779
EDIGOLFO S.P.A.	ITALIA	16,47	318	316
SIME S.P.A.	ITALIA	33,44	143	148
J.V. (LAM TA KHONG)	THAILANDIA	45,50	125	24
			<b>135.406</b>	<b>130.652</b>

L'incremento netto complessivo del valore di tali partecipazioni (4.755 migliaia di Euro) è dovuto in gran parte all'effetto della valutazione ad equity della collegata Cementir S.p.A. (5.126 migliaia di Euro); l'aumento è dovuto, oltre che all'utile maturato nel semestre, all'applicazione al Gruppo Cimentas dei principi dello IAS 29 (economie iperinflazionate) e all'effetto della rivalutazione del cambio della Lira Turca rispetto alla fine del 2002.

Tale valutazione include altresì la quota 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 del semestre è pari pertanto a 812 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. Il decremento del valore (470 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.

Le imprese collegate valutate al costo includono partecipazioni in consorzi e società consortili. Il dettaglio delle partecipazioni in oggetto è fornito in allegato.

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. detenute dalle controllate C.D.R. S.r.l. e Compact Campania S.r.l. Al 30 giugno 2003 il valore di mercato di tali azioni risulta pari a circa 3.565 migliaia di Euro.

Le "Partecipazioni in altre imprese", pari a 29.753 Euro/000, includono, in particolare, n. 10.000.000 di azioni della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. detenute dalla consolidata Silm S.p.A. e iscritte in bilancio ad un valore pari a 21.949 migliaia di Euro. Si fa rilevare che n. 8.000.000 di azioni, già in possesso al 31 dicembre 2002, sono state riclassificate dall'attivo circolante all'attivo immobilizzato mentre n. 2.000.000 sono state acquistate dalla controllata nel corso del mese di aprile 2003. La riclassificazione è stata operata valutando come strategico l'investimento nell'istituto finanziario in considerazione della significatività e del carattere duraturo della partecipazione.

Le "Partecipazioni in altre imprese" comprendono, inoltre, 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 24.915 migliaia di Euro al 30 giugno 2003.

La stessa voce comprende anche la partecipazione detenuta in EniAcqua Campania S.p.A. pari al 16% del capitale sociale per un valore di 2.021 migliaia di Euro e quella nella società IGEI S.p.A. in liquidazione, pari a una quota del 9,6% del capitale sociale, per un valore complessivo di 744 migliaia di Euro.

Il residuo è composto da partecipazioni non significative. Il dettaglio delle partecipazioni in oggetto è fornito in allegato.

## **Crediti**

I crediti delle immobilizzazioni finanziarie sono così suddivisi:

	<b>Saldo al 30/06/2003</b>	<b>Saldo al 31/12/2002</b>	<b>Variazioni</b>
Verso Imprese Collegate	28.235	28.235	-
Verso Altri	115	122	(7)
Verso Imprese Consociate	215	621	(406)
<b>Totale</b>	<b>28.565</b>	<b>28.978</b>	<b>(413)</b>

I Crediti verso imprese collegate sono relativi 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.

I crediti verso imprese consociate, al 30 giugno 2003, sono interamente vantati nei confronti della Mantegna '87 S.r.l.

### **Azioni Proprie**

Le Azioni Proprie, pari a 2.341 migliaia di Euro al 30 giugno 2003, sono rappresentate da n. 988.845 azioni detenute dalla Capogruppo Vianini Lavori S.p.A. pari al 2,26% del capitale sociale (valore nominale di Euro 988.845).

### **Attivo circolante**

#### **Rimanenze**

Il dettaglio delle Rimanenze è il seguente:

	<b>Saldo al 30/06/2003</b>	<b>Saldo al 31/12/2002</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	57	152	(95)
Lavori in corso su ordinazione	18.596	15.204	3.392
<b>Totale</b>	<b>18.653</b>	<b>15.356</b>	<b>3.297</b>

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.

### **Crediti verso Clienti**

I “Crediti verso clienti” pari a 58.322 migliaia di Euro (53.776 migliaia di Euro al 31 dicembre 2002) includono 2.693 migliaia di Euro (2.436 migliaia di Euro al 31 dicembre 2002) esigibili oltre l’esercizio e rappresentativi di ritenute a garanzia operate dai Committenti, in aderenza a clausole contrattuali, sui lavori in corso di esecuzione.

L’incremento è collegato alla fatturazione di lavori avvenuta a seguito della certificazione degli enti appaltanti.

Tali crediti includono, inoltre, lavori di edilizia abitativa eseguiti nei confronti di società sotto comune controllo per l’ammontare di 16.966 migliaia di Euro, in particolare verso la Società Celia S.r.l., per 16.453 migliaia di Euro, in relazione alla realizzazione della commessa Giardino di Roma.

Non esistono crediti con esigibilità oltre il quinto esercizio.

### **Crediti verso imprese controllate**

I “Crediti verso imprese controllate non consolidate” (2.165 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.

### **Crediti verso imprese collegate**

I “Crediti verso imprese collegate” per 93.318 migliaia di Euro (11.561 migliaia di Euro al 31 dicembre 2002) sono rappresentati per 12.169 Euro/000 da crediti verso società consortili collegate e per 81.149 Euro/000 da posizioni verso società collegate valutate ad equity.

I crediti verso consorzi e società consortili collegate sono di natura commerciale ed i maggiori importi sono vantati dalla Capogruppo nei confronti del Nuovo Polo Fieristico S.c.a r.l. (5.513 migliaia di Euro), della Sud Est S.c.a r.l. (1.483 migliaia di Euro), della Angitola S.c.a r.l. (1.271 migliaia di Euro), del Tradeciv S.c.a r.l. (1.080 migliaia di Euro), della Tor Vergata S.c.a r.l. (815 migliaia di Euro) e del Consorzio Metrosud (735 migliaia di Euro).

I crediti verso società valutate ad equity sono relativi, per 75 milioni di Euro, al finanziamento erogato a titolo non oneroso a favore della Società Quarta Iberica S.p.A., già commentato in precedenza.

Gli stessi crediti, per 4.522 migliaia di Euro, si riferiscono 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; a fine luglio il credito è stato interamente rimborsato.

Essi includono, altresì, 852 migliaia di Euro di crediti vantati verso il Raggruppamento V.A.S.CO per fatture e quote di competenza degli utili.

I rimanenti 775 mila Euro sono rappresentati da rapporti commerciali correnti con imprese collegate.

### **Crediti verso imprese controllanti**

I Crediti verso la controllante Caltagirone S.p.A., pari a 7.812 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, ed in minima parte della Silm S.p.A., verso la stessa Caltagirone in relazione a rapporti commerciali correnti ed alla procedura di consolidamento dell'IVA di Gruppo.

## Crediti verso Altri

Il dettaglio dei crediti verso altri è il seguente:

	Saldo al 30/06/2003	Saldo al 31/12/2002	Variazioni
Crediti verso il personale	191	188	3
Crediti verso erario per imposte	4.041	181	3.860
Crediti verso altri - esigibili entro 12 mesi	5.604	5.543	61
Crediti verso altri - esigibili oltre 12 mesi	138	140	(2)
Imposte differite attive	92	95	(3)
<b>Totale Crediti verso altri</b>	<b>10.066</b>	<b>6.147</b>	<b>3.919</b>

I crediti verso l'Erario si incrementano a seguito della cessione alla Capogruppo Vianini Lavori S.p.A. di crediti di imposta da parte di società del Gruppo e di società sotto comune controllo.

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.

Non esistono crediti con esigibilità oltre il quinto esercizio.

## Anticipi a fornitori

Gli "Anticipi a fornitori", esposti per 818 migliaia di Euro, sono riferiti ad anticipi contrattuali erogati principalmente dalla Capogruppo Vianini Lavori S.p.A. a favore di subappaltatori e fornitori.

## Crediti verso Altre Consociate

I "Crediti verso altre consociate", pari a 43.489 migliaia di Euro (40.404 migliaia di Euro al 31 dicembre 2002) sono composti per 15.587 migliaia di Euro (17.557 Euro/000 al 31 dicembre 2002) da crediti verso consorzi e società consortili e per 27.902 migliaia di Euro (22.847 migliaia di Euro al 31 dicembre 2002) da posizioni nei confronti di società sotto comune controllo.

I crediti verso consorzi e società consortili sono riconducibili a rapporti di natura commerciale, principalmente verso il Consorzio Iricav Uno (13.242 migliaia di Euro), relativamente al contratto di appalto per la costruzione della linea ferroviaria Alta Velocità Roma – Napoli, il Consorzio Pantano (1.208 migliaia di Euro) ed il Consorzio Giardino di Roma (886 migliaia di Euro).

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 11.270 migliaia di Euro, relativamente ai lavori di realizzazione, da parte della Capogruppo, del nuovo centro stampa di proprietà del Gruppo Caltagirone Editore, Torreblanca del Sol S.A. per 964 migliaia di Euro e Sogim S.r.l. per 422 migliaia di Euro.

#### **Attività finanziarie non immobilizzate**

Il saldo di bilancio accoglie n. 12.000.000 azioni ordinarie della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. acquistate al prezzo di 11.428 migliaia di Euro. Tali 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 30 giugno 2003.

#### **Disponibilità liquide**

Le "Disponibilità liquide" per 6.605 migliaia di Euro (121.344 migliaia di Euro Euro al 31 dicembre 2002) sono costituite principalmente da depositi a breve presso banche italiane ed internazionali. Il decremento è dovuto principalmente all'erogazione del

finanziamento a favore della società collegata Quarta Iberica S.p.A. per 75 milioni di Euro.

### **Ratei e risconti**

I Ratei e risconti attivi, pari a 94 migliaia di Euro (195 migliaia al 31 dicembre 2002), sono riferiti a risconti attivi per 71 migliaia di Euro e ratei attivi per 23 migliaia di Euro; i risconti attivi includono 67 mila Euro di commissioni su fidejussioni corrisposte anticipatamente.

### **Patrimonio netto**

Il Patrimonio netto del Gruppo passa da 286.628 migliaia di Euro a 294.614 Euro.

Il capitale sociale al 30 giugno 2003 è quello della Capogruppo Vianini Lavori S.p.A., interamente sottoscritto e versato, costituito da 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 30 giugno 2003 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 26 maggio 2003.

La Riserva di Conversione presenta un valore negativo dovuto alla differenza cambio rilevata sul Patrimonio Netto delle società del Gruppo Cimentas.

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

In evidenza per complessive 36.172 migliaia di Euro (30.515 migliaia di Euro al 31 dicembre 2002) si incrementano principalmente in relazione agli accantonamenti al fondo imposte ed al fondo rischi su partecipazioni. Includono il fondo imposte per 26.811 migliaia di Euro e altri fondi per 9.361 migliaia di Euro. La movimentazione è la seguente:

	Saldo al 31/12/2002	Incrementi	(Decrementi)	Saldo al 30/06/2003
Fondo Imposte	794	2.563	-	3.357
Fondo Imposte Differite	23.563	-	(109)	23.454
Fondo revisione prezzi	5.874	-	-	5.874
Fondo rischi partecipazioni	36	3.203	-	3.239
Altri fondi minori	248	-	-	248
<b>TOTALE</b>	<b>30.515</b>	<b>5.766</b>	<b>(109)</b>	<b>36.172</b>

Il Fondo imposte include 2.563 migliaia di Euro per passività fiscali stimate sulla base del carico fiscale commisurato all'utile lordo del periodo.

Il Fondo imposte differite risulta composto in prevalenza da accantonamenti per imposte differite 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 dell'attuale normativa tributaria.

Il Fondo svalutazione partecipazioni è principalmente conseguente alla valutazione con il metodo del patrimonio netto al 30 giugno 2003 della collegata Quarta Iberica S.p.A. (3.203 migliaia di Euro). La svalutazione è da attribuirsi ai costi sostenuti dalla Società (consulenze legali, fidejussioni bancarie), per il lancio di un'offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto l'acquisizione del pacchetto azionario di maggioranza della Metrovacesa S.A., società quotata sulla Borsa spagnola; il fondo residuo (36 migliaia di Euro) è relativo alla valutazione del Raggruppamento V.A.S.CO.

Gli altri fondi sono principalmente composti dal fondo revisione prezzi (5.874 migliaia di Euro) che comprende accantonamenti effettuati al fine di usufruire delle opportunità concesse dalle norme tributarie. Conseguentemente il Patrimonio netto del Gruppo al 30 giugno 2003 risulta sottovalutato di 3,6 milioni di Euro circa al netto dell'effetto fiscale teorico, senza influenzare il risultato del periodo.

### **Fondo trattamento di fine rapporto**

La movimentazione del fondo avvenuta nel periodo è di seguito indicata:

<b>Saldo al 31/12/2002</b>	<b>2.287</b>
Accantonamenti	168
Utilizzi	(201)
<b>Saldo al 30/06/2003</b>	<b>2.254</b>

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**

#### **Debiti verso banche**

	<b>Saldo al 30/06/2003</b>	<b>Saldo al 31/12/2002</b>	<b>Variazioni</b>
Debiti verso banche (c/c ordinario)	3.723	29.104	(25.381)
Finanziamenti bancari a M-L/T esigibili entro 12 mesi	1.091	1.251	(160)
<b>Totale debiti a breve termine</b>	<b>4.814</b>	<b>30.355</b>	<b>(25.541)</b>
Finanziamenti bancari a M-L/T esigibili oltre 12 mesi	29.812	30.388	(576)
<b>Totale Debiti</b>	<b>34.626</b>	<b>60.743</b>	<b>(26.117)</b>

I "Debiti verso banche" pari a 4.814 migliaia di Euro esigibili entro l'esercizio successivo e 29.812 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; il relativo decremento è conseguente al minor ricorso

ai finanziamenti bancari, mediante utilizzo delle disponibilità liquide del Gruppo.

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 1.091 migliaia di Euro alla quota a breve di due mutui erogati da Banca Intesa alla Capogruppo Vianini Lavori S.p.A. Il saldo residuale (3.123 migliaia di Euro) è quasi completamente attribuibile a utilizzi di scoperti di conto corrente da parte della Capogruppo. Il decremento della posizione rispetto al precedente esercizio è sostanzialmente riconducibile al rimborso di tali posizioni debitorie tramite utilizzo della liquidità disponibile a fine esercizio 2002.

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 esigibile oltre l'esercizio successivo si riferisce interamente alle rate dei due mutui scadenti dopo il 30 giugno 2004 che ammontano rispettivamente a 14.741 Euro/000 e 15.071 Euro/000.

La quota di tali mutui scadente oltre i cinque esercizi successivi è pari a 24.363 migliaia di Euro.

## **Acconti**

La linea "Acconti" (13.658 migliaia di Euro), è costituita per 11.923 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.

Il decremento è conseguente al regolare avanzamento della produzione ed al recupero da parte degli Enti Committenti delle anticipazioni contrattuali erogate.

La quota delle anticipazioni che, sulla base di una ragionevole stima, si prevede sarà recuperata nel corso dell'esercizio 2003, è pari a 726 migliaia di Euro.

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

### **Debiti verso fornitori**

I debiti verso fornitori pari a 41.772 migliaia di Euro (34.588 migliaia di Euro al 31 dicembre 2002), includono accantonamenti per fatture da ricevere operati dalla Capogruppo Vianini Lavori per 8.962 migliaia di Euro; il saldo accoglie, inoltre, debiti nei confronti di società sotto comune controllo per 13.800 migliaia di Euro.

L'incremento della posizione è riconducibile al maggior valore della produzione realizzata nel semestre.

### **Debiti verso imprese controllate**

I "Debiti verso imprese controllate non consolidate" sono rappresentativi prevalentemente dei rapporti commerciali intrattenuti con consorzi e società consortili operative non incluse nell'area di consolidamento. Le diminuzioni, nel complesso, nelle suddette voci di debito sono riconducibili 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. (380 migliaia di Euro), della BANA S.c.a r.l. (463 migliaia di Euro) e della Viacarbo II S.c.a r.l. (142 migliaia di Euro).

### **Debiti verso imprese collegate**

I "Debiti verso imprese collegate" (12.626 migliaia di Euro), rappresentano, in gran parte, debiti commerciali verso consorzi e società consortili operative nei quali la partecipazione non è di controllo (12.036 migliaia di Euro), nonché debiti commerciali nei

confronti di società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto (590 migliaia di Euro). Le maggiori esposizioni sono nei confronti di alcune società consortili come Sud Est S.c.a r.l. (5.997 migliaia di Euro), Tor Vergata S.c.a r.l. (3.339 migliaia di Euro) e Angitola S.c.a r.l. (1.218 migliaia di Euro).

### **Debiti verso imprese controllanti**

I Debiti verso imprese controllanti, pari a 25 migliaia di Euro, sono dovuti al consolidamento dell'IVA di Gruppo.

### **Debiti tributari**

I "Debiti tributari" pari a 4.378 migliaia di Euro, includono i debiti per IVA (1.704 migliaia di Euro) e ritenute alla fonte operate su redditi di lavoro dipendente ed autonomo, da versare nei tempi previsti dalle norme vigenti (300 migliaia di Euro). Il saldo include, inoltre, il debito per l'adesione alla sanatoria fiscale ai sensi del D.L. 282/2002 e della L. 27/2003 (1.060 migliaia di Euro) cui ha aderito la Capogruppo; ai fini delle imposte sui redditi risultano pertanto definiti gli esercizi fino al 2001.

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.

### **Altri Debiti**

Nella voce "Altri debiti", pari a 6.109 migliaia di Euro, sono compresi, fra gli altri, 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 30 giugno 2003 (971 migliaia di Euro), l'accertamento verso una compagnia assicurativa per contenzioso in atto in relazione alla definizione di un risarcimento per attività svolta

all'estero (1.740 migliaia di Euro), il debito a seguito del ricorso presentato da un ente appaltante avverso lodo arbitrale favorevole alla società (1.596 migliaia di Euro) e debiti verso dipendenti per retribuzioni maturate, accantonamenti ferie e tredicesima mensilità (766 migliaia di Euro).

### **Debiti verso imprese consociate**

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 14.619 migliaia di Euro è relativo a debiti nei confronti di consorzi società consortili in particolare il Consorzio Iricav Uno per 11.668 migliaia di Euro e la Pantano S.c. a r.l. per 1.424 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 3.372 migliaia di Euro (4.616 migliaia di Euro al 31 dicembre 2002) includono risconti passivi per 3.334 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 (3.089 migliaia di Euro).

### **CONTI D'ORDINE**

I Conti d'ordine si riferiscono a fidejussioni, rischi ed impegni assunti dal Gruppo, come di seguito evidenziato:

	<b>30.06.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>VARIAZIONI</b>
Fidejussioni prestate da terzi a favore di Società del Gruppo	20.822	20.604	218
Fidejussioni nell'interesse del Gruppo rilasciate da banche e assicurazioni a favore di terzi	330.617	313.167	17.450
Garanzie rilasciate da banche e assicurazioni a favore di controllate non consolidate, collegate e consortili	89.205	90.373	(1.168)
Altri conti d'ordine	1.327.486	1.327.486	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.768.130</b>	<b>1.751.630</b>	<b>16.500</b>

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.

## **CONTO ECONOMICO**

### **Valore della Produzione**

La produzione realizzata nel semestre, messa a confronto con quella realizzata nel

corrispondente periodo dell'anno 2002, è la seguente:

	1° semestre 2003	1° semestre 2002	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	79.697	61.204	18.493
Variazioni rimanenze lavori in corso su ordinazione	3.392	(6.770)	10.162
Altri ricavi e proventi	8.089	4.149	3.940
<b>Totale</b>	<b>91.178</b>	<b>58.583</b>	<b>32.595</b>

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; il relativo incremento è principalmente conseguente all'avvio dell'attività produttiva del Nuovo Polo Fieristico di Milano ed alla realizzazione del nuovo centro stampa di Roma.

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

La ripartizione della produzione per area geografica è la seguente:

	1° semestre 2003	1° semestre 2002	Variazioni
Italia	91.117	58.473	32.644
Estremo Oriente	61	110	(49)
<b>Totale</b>	<b>91.178</b>	<b>58.583</b>	<b>32.595</b>

### Costi della Produzione

	1° semestre 2003	1° semestre 2002	Variazione
Costi per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	7.004	1.720	5.284
Costi per servizi	70.059	36.393	33.666
Costi per godimento beni di terzi	560	561	(1)
Costi per il personale	2.965	3.298	(333)
Ammortamenti e svalutazioni	1.018	1.281	(263)
Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci	95	1	94
Oneri diversi di gestione	2.578	1.525	1.053
<b>Totale</b>	<b>84.279</b>	<b>44.779</b>	<b>39.500</b>

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo al 30 giugno 2003 è pari a 89 unità, di cui 4 operai, 73 impiegati e 12 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, é costituito da ulteriori 53 dipendenti di cui 3 dirigenti, 23 impiegati e 27 operai.

### Proventi (Oneri) Finanziari Netti

Il saldo della gestione finanziaria nei due semestri considerati è così dettagliato:

	1° semestre 2003	1° semestre 2002	Variazioni
Proventi da partecipazioni in altre imprese	3.492	2.140	1.352
Proventi da imprese controllate non consolidate e collegate	1.078	1.141	(63)
Proventi diversi	1.225	3.876	(2.651)
Proventi da altre consociate	26	33	(7)
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>5.821</b>	<b>7.190</b>	<b>(1.369)</b>
Interessi da controllanti	(7)	(10)	3
Interessi ed altri oneri finanziari	(1.772)	(1.613)	(159)
Interessi da altre consociate	(29)	(26)	(3)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(1.808)</b>	<b>(1.649)</b>	<b>(159)</b>
<b>Saldo</b>	<b>4.013</b>	<b>5.541</b>	<b>(1.528)</b>

Nei “Proventi da partecipazioni in altre imprese” (3.492 migliaia di Euro), sono inclusi dividendi comprensivi dei corrispondenti crediti di imposta, di cui 1.356 migliaia di Euro percepiti sulle azioni Caltagirone Editore S.p.A. possedute dalla Capogruppo, 1.040 migliaia di Euro relativi alle azioni Eniacqua Campania S.p.A. detenute dalla controllata Compact Campania S.r.l. e 873 migliaia di Euro percepiti sulle azioni della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. possedute dalla Silm S.p.A.; il residuo di 223 migliaia di Euro è rappresentato da una plusvalenza realizzata dalla stessa Silm S.p.A. sulla vendita di circa 1,6 milioni di azioni del Monte dei Paschi di Siena S.p.A. nel mese di aprile 2003.

I “Proventi finanziari da controllate non consolidate e collegate” (1.078 migliaia di Euro), sono quasi interamente riferibili a interessi sul finanziamento oneroso concesso dalla Capogruppo Vianini Lavori alla collegata EuroStazioni (1.065 migliaia di Euro) per l’operazione di acquisizione della partecipazione in Grandi Stazioni perfezionata alla fine dell’anno 2000.

I “Proventi diversi” (1.225 migliaia di Euro), sono relativi principalmente ad interessi attivi maturati sui depositi bancari (626 migliaia di Euro), principalmente di

competenza della controllata Compact Campania S.r.l.

Gli “Interessi ed altri oneri finanziari” (1.772 migliaia di Euro), includono in prevalenza interessi su esposizioni a breve verso il sistema creditizio per circa 595 migliaia di Euro e interessi passivi sui finanziamenti a lungo termine per 550 migliaia di Euro.

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

Il saldo della voce è così dettagliato:

	<b>1° semestre 2003</b>	<b>1° semestre 2002</b>	<b>Variazioni</b>
Rivalutazioni partecipazioni	1.658	5.227	(3.569)
Svalutazioni partecipazioni	(3.264)	(59)	(3.205)
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>(1.606)</b>	<b>5.168</b>	<b>(6.774)</b>

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. (1.605 migliaia di Euro, al netto dell’ammortamento dell’avviamento originato dall’acquisizione della controllata Cimentas), della collegata Eurostazioni S.p.A. (51 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 (2 mila Euro).

Le “Svalutazioni di partecipazioni” (3.264 mila Euro), sono rappresentative principalmente della valutazione con il metodo del patrimonio netto della collegate Quarta Iberica S.p.A. (3.203 migliaia di Euro), Sogim S.r.l. (22 mila Euro) e SIME. S.p.A. (5 mila Euro).

#### **Proventi (Oneri) Straordinari Netti**

Relativamente alla voce Oneri Straordinari essa è costituita da imposte relative ad esercizi precedenti ed è sostanzialmente da attribuire all’adesione alla sanatoria fiscale ai sensi del D.L. 282/2002 e della L. 27/2003, da parte della Capogruppo.

## **IMPOSTE SUL REDDITO**

Le imposte sul reddito, per complessive 1.059 migliaia di Euro includono, oltre la stima delle imposte correnti sui redditi del periodo rilevate dalle società incluse nell'area di consolidamento per 1.166 migliaia di Euro, gli effetti di imposte differite attive per 107 migliaia di Euro, determinate sulla base di una ragionevole ed attenta valutazione degli oneri fiscali che si prevede di assolvere.

Roma, 11 settembre 2003

**GRUPPO VIANINI LAVORI S.p.A.****STATI PATRIMONIALI**

(in migliaia di EURO)

<b>A T T I V O</b>	<b>30.06.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>30.06.2002</b>
<b>(A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-	-
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>			
3. Diritti di brevetto industriale e utiliz. op. ingegno	51	85	126
4. Marchi, concessioni e licenze	9	20	31
7. Altre	1.485	1.468	1.494
8. Impianto Cantiere	88	237	310
9. Studio Gare e Cantieri in avviamento	604	363	103
	<b>2.237</b>	<b>2.173</b>	<b>2.064</b>
<b>II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>			
1. Terreni e fabbricati	32.653	33.311	33.968
2. Impianti e macchinario	32	82	89
3. Attrezzature industriali e commerciali	3	2	4
4. Altri beni	91	59	92
	<b>32.779</b>	<b>33.454</b>	<b>34.153</b>
<b>III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>			
1. Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	302	316	316
b) imprese collegate	136.486	131.731	122.474
c) imprese controllanti	692	692	692
d) altre imprese	29.753	7.744	7.339
	<b>167.233</b>	<b>140.483</b>	<b>130.821</b>
2. Crediti:			
(b) verso imprese collegate	28.235	28.235	28.236
(d) verso altri	115	122	126
(e) verso altre consociate	215	621	574
	<b>28.565</b>	<b>28.978</b>	<b>28.936</b>
4. Azioni proprie azioni proprie (valore nominale 988.845 euro)	<b>2.341</b>	<b>2.341</b>	<b>2.341</b>
	<b>198.139</b>	<b>171.802</b>	<b>162.098</b>
<b>TOTALE (B) IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>233.155</b>	<b>207.429</b>	<b>198.315</b>
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I. RIMANENZE</b>			
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	57	152	251
3. Lavori in corso su ordinazione	18.596	15.204	7.926
	<b>18.653</b>	<b>15.356</b>	<b>8.177</b>
<b>II. CREDITI</b>			
1. Verso clienti:			
.esigibili entro esercizio successivo	55.629	51.340	32.650
.esigibili oltre esercizio successivo	2.693	2.436	2.256
	<b>58.322</b>	<b>53.776</b>	<b>34.906</b>
2. Verso imprese controllate:	<b>2.165</b>	<b>2.740</b>	<b>4.478</b>
3. Verso imprese collegate:	<b>93.318</b>	<b>11.561</b>	<b>10.378</b>
4. Verso imprese controllanti:	<b>7.812</b>	<b>8.160</b>	<b>7.362</b>
5. Verso altri:			
.esigibili entro esercizio successivo	9.898	6.007	12.739
.esigibili oltre esercizio successivo	138	140	306
	<b>10.036</b>	<b>6.147</b>	<b>13.045</b>
7. Anticipi a fornitori per servizi:	<b>818</b>	<b>826</b>	<b>819</b>

---

---

**GRUPPO VIANINI LAVORI S.p.A.**

---

**STATI PATRIMONIALI**

---

*(in migliaia di EURO)*

<b>A T T I V O</b>	<b><u>30.06.2003</u></b>	<b><u>31.12.2002</u></b>	<b><u>30.06.2002</u></b>
8. Verso altre consociate	<b>43.489</b>	<b>40.404</b>	<b>42.850</b>
	<b>215.960</b>	<b>123.614</b>	<b>113.838</b>
<b>III. ATTIVITA' FINAN. NON IMMOBILIZZATE</b>			
4. Altre Partecipazioni	11.428	28.111	-
	<b>11.428</b>	<b>28.111</b>	-
<b>IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>			
1. Depositi bancari e postali	6.561	121.317	126.243
3. Denaro e valori in cassa	44	27	40
	<b>6.605</b>	<b>121.344</b>	<b>126.283</b>
<b>TOTALE (C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>252.646</b>	<b>288.425</b>	<b>248.298</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI</b>			
Altri ratei e risconti	<b>94</b>	<b>195</b>	<b>231</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>485.895</b>	<b>496.049</b>	<b>446.844</b>

**GRUPPO VIANINI LAVORI S.p.A.**  
**STATI PATRIMONIALI**

(in migliaia di EURO)

<b>P A S S I V O</b>	<b>30.06.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>30.06.2002</b>
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>I. CAPITALE</b>	<b>43.798</b>	<b>43.798</b>	<b>43.798</b>
<b>II. RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI</b>	<b>39.545</b>	<b>39.545</b>	<b>39.545</b>
<b>III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>	<b>547</b>	<b>547</b>	<b>547</b>
<b>IV. RISERVA LEGALE</b>	<b>5.861</b>	<b>5.300</b>	<b>5.300</b>
<b>V. RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAF.</b>			
Riserva per azioni proprie in portafoglio	2.341	2.341	2.341
Riserva per azioni dalla controllante in port.	692	692	692
	<b>3.033</b>	<b>3.033</b>	<b>3.033</b>
<b>VI. RISERVE STATUTARIE</b>	-	-	-
<b>VII. ALTRE RISERVE</b>			
Riserva straordinaria	50.320	43.937	43.938
Riserva per acquisto azioni proprie	4.159	4.159	4.158
Altre riserve	140.205	114.338	117.356
Differenza da conversione	(84)	261	(7.269)
	<b>194.600</b>	<b>162.695</b>	<b>158.183</b>
<b>VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO</b>	-	-	-
<b>IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO/PERIODO</b>	<b>7.170</b>	<b>31.648</b>	<b>19.771</b>
<b>X. CAPITALE E RISERVE DI TERZI</b>	<b>60</b>	<b>62</b>	<b>132</b>
<b>TOTALE (A) PATRIMONIO NETTO</b>	<b>294.614</b>	<b>286.628</b>	<b>270.309</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
2. Per Imposte	3.327	794	6.934
3. Altri	3.487	284	119
4. Fondo imposte differite	23.454	23.563	21.869
7. Fondo revisione prezzi	5.874	5.874	5.891
<b>TOTALE (B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>36.142</b>	<b>30.515</b>	<b>34.813</b>
<b>(C) TRATT. TO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.</b>	<b>2.254</b>	<b>2.287</b>	<b>2.266</b>
<b>(D) DEBITI</b>			
3. Debiti verso banche:			
.esigibili entro esercizio successivo	4.814	30.355	20.040
.esigibili oltre esercizio successivo	29.812	30.388	30.903
	<b>34.626</b>	<b>60.743</b>	<b>50.943</b>
5. Acconti:			
.esigibili entro esercizio successivo	12.649	12.857	2.040
.esigibili oltre esercizio successivo	1.009	1.863	3.109
	<b>13.658</b>	<b>14.720</b>	<b>5.149</b>
6. Debiti verso fornitori:			
.esigibili entro esercizio successivo	41.756	34.588	19.177
.esigibili oltre esercizio successivo	16	-	-
	<b>41.772</b>	<b>34.588</b>	<b>19.177</b>
8. Debiti verso imprese controllate:			
.esigibili entro esercizio successivo	1.315	2.406	4.834
	<b>1.315</b>	<b>2.406</b>	<b>4.834</b>
9. Debiti verso imprese collegate:			
.esigibili entro esercizio successivo	<b>12.626</b>	<b>16.039</b>	<b>8.793</b>
10. Debiti verso controllanti:			
.esigibili entro esercizio successivo	<b>25</b>	<b>48</b>	<b>394</b>
11. Debiti tributari:			
.esigibili entro esercizio successivo	4.378	3.174	505
.esigibili oltre esercizio successivo	-	-	-
	<b>4.378</b>	<b>3.174</b>	<b>505</b>

---

---

**GRUPPO VIANINI LAVORI S.p.A.**

---

---

**STATI PATRIMONIALI***(in migliaia di EURO)*

<b>P A S S I V O</b>	<b><u>30.06.2003</u></b>	<b><u>31.12.2002</u></b>	<b><u>30.06.2002</u></b>
12. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale: .esigibili entro esercizio successivo	<b>279</b>	<b>279</b>	<b>253</b>
13. Altri debiti: .esigibili entro esercizio successivo .esigibili oltre esercizio successivo	6.109 -	6.245 31	6.451 33
	<b>6.109</b>	<b>6.276</b>	<b>6.484</b>
15. Debiti verso altre consociate: .esigibili entro esercizio successivo .esigibili oltre esercizio successivo	34.711 14	33.716 14	37.282 14
	<b>34.725</b>	<b>33.730</b>	<b>37.296</b>
<b>TOTALE (D) DEBITI</b>	<b>149.513</b>	<b>172.003</b>	<b>133.828</b>
<b>(E) RATEI E RISCOINTI</b> Altri ratei e risconti	<b>3.372</b>	<b>4.616</b>	<b>5.628</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>485.895</b>	<b>496.049</b>	<b>446.844</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
<b>FIDEJUSSIONI PASSIVE</b>			
A favore di terzi	330.617	313.167	297.883
A favore di controllate e collegate	89.205	90.373	97.175
	<b>419.822</b>	<b>403.540</b>	<b>395.058</b>
<b>ALTRI CONTI D'ORDINE PASSIVI</b>			
Altri conti d'ordine	<b>1.327.486</b>	<b>1.327.486</b>	<b>1.320.321</b>
<b>FIDEJUSSIONI ATTIVE</b>			
A nostro favore da terzi	<b>20.822</b>	<b>20.604</b>	<b>21.238</b>
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.768.130</b>	<b>1.751.630</b>	<b>1.736.617</b>

**GRUPPO VIANINI LAVORI S.p.A.****CONTI ECONOMICI**

(in migliaia di EURO)

	<u>30.06.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>30.06.2002</u>
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1.Ricavi delle vendite e delle prestazioni	79.697	129.288	61.204
3.Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	3.392	509	(6.770)
5.Altri ricavi e proventi	8.089	10.309	4.149
<b>TOTALE (A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>91.178</b>	<b>140.106</b>	<b>58.583</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6.Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.004)	(6.000)	(1.720)
7.Per servizi	(70.059)	(98.444)	(36.393)
8.Per godimento beni di terzi	(560)	(1.201)	(561)
9.Per il personale:			
a) salari e stipendi	(1.927)	(4.099)	(2.026)
b) oneri sociali	(642)	(1.624)	(787)
c) trattamento fine rapporto	(168)	(459)	(283)
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-	-
e) altri costi	(228)	(521)	(202)
	<b>(2.965)</b>	<b>(6.703)</b>	<b>(3.298)</b>
10.Ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(293)	(264)	(541)
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(725)	(1.498)	(740)
	<b>(1.018)</b>	<b>(1.762)</b>	<b>(1.281)</b>
11.Variazioni rimanenze materie prime, sussid.,consumo e merci	(95)	(100)	(1)
12.Accantonamenti per rischi	-	(130)	-
14.Oneri diversi di gestione	(2.578)	(3.128)	(1.525)
<b>TOTALE (B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(84.279)</b>	<b>(117.468)</b>	<b>(44.779)</b>
<b>TOT. (A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>6.899</b>	<b>22.638</b>	<b>13.804</b>
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15.Proventi da partecipazioni:			
in imprese controllanti	-	25	-
in altre imprese	3.492	2.625	2.140
	<b>3.492</b>	<b>2.650</b>	<b>2.140</b>
16.Altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi dai precedenti:			
da imprese controllate e collegate	1.078	1.777	1.141
da altri	1.225	6.417	3.876
da altre consociate	26	61	33
	<b>2.329</b>	<b>8.255</b>	<b>5.050</b>
	<b>2.329</b>	<b>8.255</b>	<b>5.050</b>
17.Interessi ed altri oneri finanziari:			
verso controllanti	(7)	(21)	(10)
verso altri	(1.772)	(4.289)	(1.613)
verso altre consociate	(29)	(31)	(26)
	<b>(1.808)</b>	<b>(4.341)</b>	<b>(1.649)</b>
<b>TOTALE (C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>4.013</b>	<b>6.564</b>	<b>5.541</b>

---

---

**GRUPPO VIANINI LAVORI S.p.A.**

---

---

**CONTI ECONOMICI**

---

---

*(in migliaia di EURO)*

	<u>30.06.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>30.06.2002</u>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18. Rivalutazioni			
a) di partecipazione	<b>1.658</b>	11.088	5.227
19. Svalutazioni:			
a) di partecipazioni	<b>(3.264)</b>	(150)	(59)
<b>TOTALE (D) RETTIF. VALORE DI ATT.FINANZ.</b>	<b>(1.606)</b>	<b>10.938</b>	<b>5.168</b>
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20. Proventi:			
altri proventi	-	-	-
21. Oneri:			
imposte relative a esercizi precedenti	<b>(1.079)</b>	(3)	(3)
altri oneri straordinari	-	(150)	-
	<b>(1.079)</b>	<b>(153)</b>	<b>(3)</b>
<b>TOTALE (E) PROVENTI ED ONERI STRAORD.</b>	<b>(1.079)</b>	<b>(153)</b>	<b>(3)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>8.227</b>	<b>39.987</b>	<b>24.510</b>
Imposte Correnti	<b>(1.166)</b>	<b>(6.503)</b>	<b>(4.664)</b>
Imposte Differite	<b>107</b>	<b>(1.831)</b>	<b>(77)</b>
<b>TOTALE IMPOSTE</b>	<b>(1.059)</b>	<b>(8.334)</b>	<b>(4.741)</b>
<b>23. Risultato dell'esercizio/periodo</b>	<b>7.168</b>	<b>31.653</b>	<b>19.769</b>
<b>26. (Utile) Perdita di competenza di terzi</b>	<b>2</b>	<b>(5)</b>	<b>2</b>
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>7.170</b>	<b>31.648</b>	<b>19.771</b>

**GRUPPO VIANINI LAVORI**

***PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATI AL 30/06/2003 (in migliaia di Euro)***

	SALDI AL 31/12/2002	DEST.NE UTILI 2002	DIV.DI PAG. fuori dal Gruppo	GIRO tra riserve	UTILE 30/06/2003	Diff.cambio e altre variazioni	SALDI AL 30/06/2003
CAPITALE SOCIALE	<b>43.798</b>						<b>43.798</b>
RISERVA SOVRAP.ZZO AZIONI	<b>39.545</b>						<b>39.545</b>
RISERVA LEGALE	<b>5.300</b>	<b>561</b>					<b>5.861</b>
RISERVA STRAORDINARIA	<b>43.937</b>	<b>6.383</b>					<b>50.320</b>
RISERVE RV.NE L.72/83 e L.413/91	<b>547</b>						<b>547</b>
RISERVA ACQ.TO AZ. PROPRIE	<b>4.159</b>						<b>4.159</b>
ALTRE RISERVE E RIS.TI ES. PREC.TI	<b>114.338</b>	<b>20.423</b>				<b>5.444</b>	<b>140.205</b>
RISERVA DA CONVERSIONE	<b>261</b>					<b>(345)</b>	<b>(84)</b>
RIS. PER AZIONI PROP.IN PORT.GLIO	<b>2.341</b>						<b>2.341</b>
RIS.PER AZ.DELLA CONTR.IN PORT.	<b>692</b>						<b>692</b>
UTILE DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO	<b>31.648</b>	<b>(27.367)</b>	<b>(4.281)</b>		<b>7.170</b>		<b>7.170</b>
<b>TOTALI</b>	<b>286.566</b>	<b>-</b>	<b>(4.281)</b>	<b>-</b>	<b>7.170</b>	<b>5.099</b>	<b>294.554</b>

**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	<b>43.798</b>						<b>43.798</b>
RISERVA SOVRAP.ZZO AZIONI	<b>39.545</b>						<b>39.545</b>
RISERVA LEGALE	<b>4.870</b>	<b>430</b>					<b>5.300</b>
RISERVA STRAORDINARIA	<b>41.380</b>	<b>2.557</b>					<b>43.937</b>
RISERVE RV.NE L.72/83 e L.413/91	<b>547</b>						<b>547</b>
RISERVA ACQ.TO AZ. PROPRIE	<b>2.823</b>	<b>1.336</b>					<b>4.159</b>
ALTRE RISERVE E RIS.TI ES. PREC.TI	<b>108.883</b>	<b>4.421</b>				<b>1.034</b>	<b>114.338</b>
RISERVA DA CONVERSIONE	<b>1.615</b>					<b>(1.354)</b>	<b>261</b>
RIS. PER AZIONI PROP.IN PORT.GLIO	<b>2.341</b>						<b>2.341</b>
RIS.PER AZ.DELLA CONTR.IN PORT.	<b>692</b>						<b>692</b>
UTILE DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO	<b>13.025</b>	<b>(8.744)</b>	<b>(4.281)</b>		<b>31.648</b>		<b>31.648</b>
<b>TOTALI</b>	<b>259.519</b>	<b>-</b>	<b>(4.281)</b>	<b>-</b>	<b>31.648</b>	<b>(320)</b>	<b>286.566</b>

## 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)

30.06.2003

	<u>RISULTATO DI PERIODO</u>	<u>PATRIMONIO NETTO</u>
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DELL'ESERCIZIO, COME RIPORTATI NEL BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA SOCIETA' CONTROLLANTE	<b>3.181</b>	<b>150.841</b>
Effetto del consolidamento delle società controllate	6.548	68.443
Effetto della valutazione con l'"Equity Method" delle imprese collegate	(1.585)	43.352
Eliminazione dei dividendi infragruppo	(2.433)	-
Eliminazione delle appostazioni fiscali dei bilanci civilistici, al netto degli effetti fiscali	(166)	33.299
Eliminazione (plusvalenze) minusvalenze realizzate infragruppo, al netto degli effetti fiscali	1.623	(1.245)
Attribuzione alle minoranze delle quote di loro competenza	2	(136)
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI PERIODO COME RIPORTATI NEL BILANCIO CONSOLIDATO	<b>7.170</b>	<b>294.554</b>

GRUPPO VIANINI LAVORI

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di Euro)

	30.06.2003	31.12.2002
A. DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	<b>90.989</b>	<b>98.629</b>
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile del periodo	7.170	31.648
Ammortamenti	1.018	1.762
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni (Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	-	-
Variatione netta del fondo trattamento di fine rapporto	1.606	(10.938)
Variatione netta fondi rischi ed oneri	(33)	(42)
	5.627	1.159
<b>Utile dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>15.388</b>	<b>23.589</b>
(Incremento) Decremento dei crediti del circolante	(17.346)	(29.605)
(Incremento) Decremento delle rimanenze	(3.297)	(408)
(Incrém.) Decremento delle attiv.finanz. non immobilizz.	16.683	(28.111)
Incrém. (Decrém.) dei debiti vs. fornitori ed altri debiti	4.689	4.250
(Incremento) Decremento di altre voci del circolante	(1.143)	(2.390)
Recupero di anticipazioni da Committenti	(1.062)	8.535
	<b>(1.476)</b>	<b>(47.729)</b>
	<b>13.912</b>	<b>(24.140)</b>
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni:		
Immateriali	(423)	(530)
Materiali	(53)	(495)
Finanziarie:		
Partecipazioni	(22.009)	(32)
Crediti	-	-
Prezzo di realizzo o val.di rimborso di immobilizzazioni	83	639
	<b>(22.402)</b>	<b>(418)</b>
D. FLUSSO MONET. DA (PER) ATTIVITA' FINANZ.		
Altri incrementi (Decrementi) delle riserve	5.098	(320)
Finanziamenti a società collegate	(75.000)	-
Rimborsi di finanziamenti al netto della quota a breve	(576)	(1.015)
Distribuzione di utili	(4.282)	(4.281)
Rimborso crediti immobilizzati	413	20.055
Altri decrementi nelle immobilizzazioni finanziarie	(6.361)	2.479
	<b>(80.708)</b>	<b>16.918</b>
E. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO ( B + C + D)	<b>(89.198)</b>	<b>(7.640)</b>
F. DISPONIB.MONET.NETTE A BREVE FINALI (A+E)	<b>1.791</b>	<b>90.989</b>

**Elenco delle partecipazioni al 30.06.2003  
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	
<b>IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO INTEGRALE</b>						
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%
<b>PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO</b>						
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 A.S.	TURCHIA	31.500 miliardi	Lire Turche	0%	CEMENTIR spa	19%
					INTERCEM s.a	77,98%
					CIMBETON Corp.	0,12%
CIMBETON A.S.	TURCHIA	1.770 miliardi	LireTurche	0%	CIMENTAS Corp.	84,68%
					YAPITEK	0,06%
KARS CIMENTO A.S.	TURCHIA	1.000 miliardi	Lire turche	0%	CIMENTAS Corp.	99,99%
BAKIRCAY A.S.	TURCHIA	420 miliardi	Lire Turche	0%	CIMENTAS Corp.	97,86%
					YAPITEK	2,14%
YAPITEK A.S.	TURCHIA	40 miliardi	Lire Turche	0%	CIMENTAS Corp.	98,75%
					CIMBETON	1,25%
DESTEK ORG. A.S.	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	-	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%		
QUARTA IBERICA SpA	ROMA	100.000,00	Euro	30,00%		
<b>ALTRE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE</b>						
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 in liquidazione	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		COMPACT CAMP. srl 16%
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%	
B.N.L.	ROMA	2.211.663.643	Euro	0,28%	SILM spa 0,28%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SpA	SIENA	3.023.863.800	Euro	0,33%	

**VIANINI LAVORI S.p.A.**

**STATI PATRIMONIALI (in migliaia di Euro)**

<b>A T T I V O</b>	<b>30.06.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>30.06.2002</b>
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>			
3.Diritti di brevetto industriale e utiliz. op. ingegno	10	12	14
7.Altre	1.484	1.468	1.494
8.Impianto Cantiere	88	237	309
9.Studio Gare e Cantieri in avviamento	604	362	103
	<b>2.186</b>	<b>2.079</b>	<b>1.920</b>
<b>II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>			
1.Terreni e fabbricati	32.003	32.660	33.317
2.Impianti e macchinario	16	72	145
4.Altri beni	68	39	117
	<b>32.087</b>	<b>32.771</b>	<b>33.579</b>
<b>III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>			
1. Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	23.155	23.169	23.169
b) imprese collegate	31.570	31.541	31.238
c) imprese controllanti	-	-	-
d) altre imprese	6.205	6.145	5.740
	<b>60.930</b>	<b>60.855</b>	<b>60.147</b>
2. Crediti:			
(a) verso imprese controllate	<b>56.584</b>	<b>57.173</b>	<b>56.545</b>
(b) verso imprese collegate	<b>28.235</b>	<b>28.235</b>	<b>28.235</b>
(c) verso imprese controllanti	-	-	-
(d) verso altri	<b>95</b>	<b>109</b>	<b>112</b>
(e) verso consociate	<b>205</b>	<b>205</b>	<b>205</b>
4. Azioni proprie	<b>3.343</b>	<b>3.343</b>	<b>3.343</b>
	<b>149.392</b>	<b>149.920</b>	<b>148.587</b>
<b>TOTALE (B) IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>183.665</b>	<b>184.770</b>	<b>184.086</b>
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I. RIMANENZE</b>			
1.Materie prime, sussidiarie e di consumo	56	152	251
3.Lavori in corso su ordinazione	18.596	15.204	7.926
	<b>18.652</b>	<b>15.356</b>	<b>8.177</b>
<b>II. CREDITI</b>			
1. Verso clienti:			
.esigibili entro esercizio successivo	52.087	47.712	36.354
.esigibili oltre esercizio successivo	2.693	2.452	2.248
	<b>54.780</b>	<b>50.164</b>	<b>38.602</b>
2. Verso imprese controllate:	<b>29.725</b>	<b>61.100</b>	<b>64.294</b>
3. Verso imprese collegate:	<b>91.759</b>	<b>10.814</b>	<b>10.008</b>
4. Verso imprese controllanti:	<b>570</b>	<b>927</b>	<b>114</b>
5. Verso altri:			
.esigibili entro esercizio successivo	1.779	1.365	6.556
.esigibili oltre esercizio successivo	127	128	134
	<b>1.906</b>	<b>1.493</b>	<b>6.690</b>
7. Anticipi a fornitori per servizi:	<b>817</b>	<b>825</b>	<b>819</b>
8. Verso altre consociate	<b>27.503</b>	<b>24.428</b>	<b>19.347</b>
	<b>207.060</b>	<b>149.751</b>	<b>139.874</b>
<b>III. ATTIVITA' FINAN. NON IMMOBILIZZATE</b>	<b>5.369</b>	<b>22.167</b>	<b>-</b>
<b>IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>			
1. Depositi bancari e postali	2.300	2.479	3.640
3. Denaro e valori in cassa	28	11	23
	<b>2.328</b>	<b>2.490</b>	<b>3.663</b>
<b>TOTALE (C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>233.409</b>	<b>189.764</b>	<b>151.714</b>
<b>(D) RATEI E RISCOINTI</b>	<b>63</b>	<b>115</b>	<b>105</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>417.137</b>	<b>374.649</b>	<b>335.905</b>

**VIANINI LAVORI S.p.A.**  
**STATI PATRIMONIALI (in migliaia di Euro)**

<b>P A S S I V O</b>	<b>30.06.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>30.06.2002</b>
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>I. CAPITALE</b>	<b>43.798</b>	<b>43.799</b>	<b>43.499</b>
<b>II. RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI</b>	<b>39.545</b>	<b>39.545</b>	<b>39.545</b>
<b>III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>			
Riserva rivalutazione L.72/83 e L.413/91	547	547	547
Riserva rivalutazione L. 342/00	1.091	1.091	1.091
	<b>1.638</b>	<b>1.638</b>	<b>1.638</b>
<b>IV. RISERVA LEGALE</b>	<b>5.861</b>	<b>5.299</b>	<b>5.299</b>
<b>V. RISERVA AZIONI PROPR. IN PORTAF.</b>			
Riserva per azioni proprie in portafoglio	3.342	3.342	3.342
Riserva per azioni dalla con.te in portafoglio	-	-	-
	<b>3.342</b>	<b>3.342</b>	<b>3.342</b>
<b>VII. ALTRE RISERVE</b>			
Riserva straordinaria	50.319	43.937	43.937
Riserva per acquisto azioni proprie	3.158	3.158	3.158
	<b>53.477</b>	<b>47.095</b>	<b>47.095</b>
<b>IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO/PERIODO</b>	<b>3.181</b>	<b>11.224</b>	<b>9.351</b>
<b>TOTALE (A) PATRIMONIO NETTO</b>	<b>150.842</b>	<b>151.942</b>	<b>150.068</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
2.Per Imposte	2.924	773	773
3.Altri	1.560	1.847	1.847
4.Fondo Imposte differite	20	20	182
5.Fondo Rischi Contrattuali	20.463	20.463	18.007
7.Fondo Revisione Prezzi	40.122	40.122	37.928
<b>TOTALE (B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>65.089</b>	<b>63.225</b>	<b>58.737</b>
<b>(C) TRATT.TO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.</b>	<b>1.590</b>	<b>1.630</b>	<b>1.647</b>
<b>(D) DEBITI</b>			
3.Debiti verso banche:			
.esigibili entro esercizio successivo	4.003	29.476	18.126
.esigibili oltre esercizio successivo	29.812	30.388	30.903
	<b>33.815</b>	<b>59.864</b>	<b>49.029</b>
5.Acconti:			
.esigibili entro esercizio successivo	12.649	12.857	2.040
.esigibili oltre esercizio successivo	1.009	1.863	3.109
	<b>13.658</b>	<b>14.720</b>	<b>5.149</b>
6.Debiti verso fornitori:	<b>41.236</b>	<b>34.008</b>	<b>18.548</b>
8.Debiti verso imprese controllate:	<b>70.014</b>	<b>4.110</b>	<b>7.412</b>
9.Debiti verso imprese collegate:	<b>12.595</b>	<b>16.355</b>	<b>8.977</b>
10.Debiti verso controllanti	<b>22</b>	<b>46</b>	<b>383</b>
11.Debiti tributari:	<b>4.316</b>	<b>4.439</b>	<b>6.829</b>
12.Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale:	<b>225</b>	<b>216</b>	<b>198</b>
13.Altri debiti:			
.esigibili entro esercizio successivo	5.645	5.856	6.040
.esigibili oltre esercizio successivo	-	31	33
	<b>5.645</b>	<b>5.887</b>	<b>6.073</b>
15. Debiti verso altre consociate:	<b>14.756</b>	<b>13.630</b>	<b>17.236</b>
<b>TOTALE (D) DEBITI</b>	<b>196.282</b>	<b>153.275</b>	<b>119.834</b>
<b>(E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>3.334</b>	<b>4.577</b>	<b>5.619</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>417.137</b>	<b>374.649</b>	<b>335.905</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
<b>FIDEJUSSIONI PASSIVE</b>			
A favore di terzi	324.056	307.773	298.107
A favore di controllate e collegate	90.373	90.374	97.176
	<b>414.429</b>	<b>398.147</b>	<b>395.283</b>
<b>ALTRI CONTI D'ORDINE PASSIVI</b>			
Altri conti d'ordine	<b>1.327.485</b>	<b>1.327.485</b>	<b>1.320.321</b>
<b>FIDEJUSSIONI ATTIVE</b>			
A nostro favore da terzi	<b>20.792</b>	<b>20.574</b>	<b>21.208</b>
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.762.706</b>	<b>1.746.206</b>	<b>1.736.812</b>

**VIANINI LAVORI S.p.A.**  
**CONTI ECONOMICI (in migliaia di Euro)**

	<u>30.06.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>30.06.2002</u>
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1.Ricavi delle vendite e delle prestazioni	78.943	127.543	60.586
3.Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	3.391	509	(6.769)
5.Altri ricavi e proventi	8.168	9.974	3.514
<b>TOTALE (A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>90.502</b>	<b>138.026</b>	<b>57.331</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6.Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.004)	(6.000)	(1.720)
7.Per servizi	(70.000)	(98.613)	(36.412)
8.Per godimento beni di terzi	(555)	(1.191)	(556)
9.Per il personale:			
a) salari e stipendi	(1.399)	(3.003)	(1.504)
b) oneri sociali	(499)	(1.314)	(633)
c) trattamento fine rapporto	(123)	(387)	(260)
e) altri costi	(132)	(418)	(158)
	(2.153)	(5.122)	(2.555)
10.Ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(243)	(150)	(481)
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(720)	(1.594)	(816)
	(963)	(1.744)	(1.297)
11.Variazioni rimanenze materie prime, sussid.,consumo e merci	(95)	(100)	(1)
12.Accantonamenti per rischi	-	(2.605)	-
13.Altri accantonamenti	-	(2.216)	-
14.Oneri diversi di gestione	(2.533)	(2.897)	(1.433)
<b>TOTALE (B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(83.303)</b>	<b>(120.488)</b>	<b>(43.974)</b>
<b>TOT. (A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.199</b>	<b>17.538</b>	<b>13.357</b>
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15.Proventi da partecipazioni:			
in imprese controllate e collegate	439	441	439
in altre imprese	1.356	1.624	1.125
	<b>1.795</b>	<b>2.065</b>	<b>1.564</b>
16.Altri proventi finanziari:			
a) da altri crediti iscritti nelle immobilizzazioni.:			
da controllanti	-	-	-
da altri	-	-	-
	-	-	-
d) proventi diversi dai precedenti:			
da imprese controllate e collegate	1.078	1.777	1.140
da altri	16	207	155
da altre consociate	3	14	4
	<b>1.097</b>	<b>1.998</b>	<b>1.299</b>
	<b>1.097</b>	<b>1.998</b>	<b>1.299</b>
17.Interessi ed altri oneri finanziari:			
verso imprese controllate e collegate	(862)	(321)	-
verso controllanti	(6)	(19)	(9)
verso altri	(2.804)	(2.425)	(853)
verso altre consociate	(29)	(31)	(26)
	<b>(3.701)</b>	<b>(2.796)</b>	<b>(888)</b>
<b>TOTALE (C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>(809)</b>	<b>1.267</b>	<b>1.975</b>
<b>(D) RETTIF. DI VALORE ATTIVITA' FINANZ.</b>			
18. Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni	-	-	-
19. Svalutazioni:			
a) di partecipazioni	-	-	-
<b>TOTALE (D) RETTIFICHE VALORE DI ATTIV. FINANZ.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
21.Oneri			
Imposte relative eserc.precedenti	(1.058)	(2)	(2)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>5.332</b>	<b>18.803</b>	<b>15.330</b>
<b>IMPOSTE</b>			
22.Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.151)	(7.579)	(5.979)
<b>26.UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO/PERIODO</b>	<b>3.181</b>	<b>11.224</b>	<b>9.351</b>

**Elenco delle partecipazioni rilevanti al 30/06/2003  
ex.art.120 del D.Lgs 24.02.1998 n. 58**

(Vianini Lavori S.p.A.)

(pubblicazione ai sensi dell'art. 126 della Delibera CONSOB 11971 del 14 maggio 1999)

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA	TIPO POSSESSO		
				DIRETTO	INDIRETTO TRAMITE	
ACQUEDOTTO PAOLO scarl in liquidazione	ROMA	40.800,00	Euro	60,00%		
ADDUTTORE PONTEBARCA scarl in liquidazione	ROMA	45.900,00	Euro	24,33%		
ARPI scarl in liquidazione	ROMA	40.800,00	Euro	61,54%		
ANGITOLA scarl in liquidazione	ROMA	15.300,00	Euro	50,00%		
BA.NA. Scarl in liquidazione	ROMA	15.300,00	Euro	80,00%		
BUCCIMAZZA IND.WORKS CORP. Ltd	LIBERIA	130.000	\$ Liberiani	0,02%	ESPERIA S.p.A.	99,98%
CENTRO DIREZIONALE ROMA C.D.R.srl	ROMA	444.600,00	Euro	99,99%		
COMPACT CAMPANIA srl	ROMA	10.200,00	Euro	99,99%	VIAFIN srl	0,01%
DIR.NA scarl in liquidazione	ROMA	40.800,00	Euro	91,82%		
EDITRICE DEL GOLFO-EDIGOLFO spa	ROMA	103.300,00	Euro	10,00%		
EDIT EDITORIALE ITALIANA in conc. prev. srl	ROMA	2.582.284,50	Euro	12,00%		
ENIACQUA CAMPANIA spa	NAPOLI	4.950.000,00	Euro	-	COMPACT CAMP.srl	16,00%
ESPERIA spa	ROMA	20.658.400,00	Euro	99,99%	VIAFIN srl	0,01%
EUROSTAZIONI spa	ROMA	60.000.000,00	Euro	31,66%		
IDROGEST scarl in liquidazione	ROMA	10.200,00	Euro	65,00%		
IDROSAL scarl in liquidazione	ROMA	25.500,00	Euro	82,00%		
IRRIGAZIONE '89 scarl in liquidazione	NAPOLI	10.200,00	Euro	75,00%		
IRRIGAZIONE '90 scarl in liquidazione	NAPOLI	10.200,00	Euro	60,00%		
METROSUD spa	NAPOLI	102.000,00	Euro	23,16%		
METROTEC Scarl	NAPOLI	50.000,00	Euro	23,16%		
NOVAMETRO scarl In liquidazione	ROMA	40.800,00	Euro	30,00%		
N.P.F.- NUOVO POLO FIERISTICO Scarl	ROMA	40.000,00	Euro	25,00%		
PANTANO scarl	ROMA	40.800,00	Euro	10,50%		
QUARTA IBERICA SpA	ROMA	100.000,00	Euro	30,00%		
SAXA '90 scarl in liquidazione	ROMA	10.200,00	Euro	19,00%		
SCAT 5 scarl	ROMA	25.500,00	Euro	37,51%		
S.E.D.E.C. sae in liquidazione	EGITTO	75.000	Lire Egiziane	100,00%		
SELE scarl in liquidazione	ROMA	25.500,00	Euro	40,00%		
SILM SOC. ITALIANA LAVORI MARITTIMI spa	ROMA	103.400,00	Euro	0,01%	COMPACT CAMP. srl	99,99%
SOC.ITALIANA METROPOLITANE SIME srl	ROMA	46.485,00	Euro	33,44%		
S.I.S. SOC. IDROELETTRICA SINNI scarl in liquidazione	ROMA	30.600,00	Euro	26,66%		
SISTEMA SINNI scarl in liquidazione	ROMA	30.600,00	Euro	31,25%		
SO.FI.COS. Srl	ROMA	1.040.000,00	Euro	99,99%	SILM spa	0,01%
SUD EST scarl	ROMA	30.600,00	Euro	34,00%		
SUDMETRO Scarl	NAPOLI	50.000,00	Euro	34,00%		
TELECOM I scarl in liquidazione	ROMA	10.200,00	Euro	19,73%		
TER scarl in liquidazione	ROMA	10.200,00	Euro	67,00%		
TOR VERGATA Scarl	ROMA	30.600,00	Euro	25,38%		
TRISIO scarl in liquidazione	ROMA	10.200,00	Euro	25,00%		
TRIVIGNO scarl in liquidazione	ROMA	30.600,00	Euro	95,00%		
VALBIANO scarl	ROMA	30.600,00	Euro	20,00%		
VIACARBO II scarl	ROMA	15.300,00	Euro	90,00%		
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	25,00%
VIANINI THAI ltd	THAILANDIA	60.000.000	BAHT	33,00%	SILM spa	67,00%
VIASA scarl in liquidazione	ROMA	25.500,00	Euro	100,00%		