

**BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO MAFFEI**

**AL 31 DICEMBRE 2003**

**GRUPPO MAFFEI**

In migliaia di EURO

**31.12.2003****31.12.2002**

Euro/000

Euro/000

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2003

**ATTIVO****A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI****0****0****B) IMMOBILIZZAZIONI****I. Immobilizzazioni immateriali**

- 1) Costi di impianto e di ampliamento
  - 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità
  - 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili
  - 6) Immobilizzazioni in corso e acconti
  - 7) Altre
- Totale immobilizzazioni immateriali

223

197

106

134

1.863

1.946

230

103

513

720

2.9353.100**II. Immobilizzazioni materiali**

- 1) Terreni e fabbricati
  - 2) Impianti e macchinario
  - 3) Attrezzature industriali e commerciali
  - 4) Altri beni
  - 5) Immobilizzazioni in corso e acconti
- Totale immobilizzazioni materiali

6.493

8.315

7.996

9.428

161

199

371

465

324

228

15.34518.635**III. Immobilizzazioni finanziarie**

- 1) Partecipazioni in
  - b) imprese collegate
  - d) altre imprese
- Totale partecipazioni

1.213

1.429

26

26

1.2391.455

## 2) Crediti

- d) verso altri soggetti
    - esigibili entro l'esercizio successivo
    - esigibili oltre l'esercizio successivo
- Totale crediti verso altri

23

21

180

214

203235

## 3) Altri titoli

18.75015.063

Totale immobilizzazioni finanziarie

20.19216.753**TOTALE IMMOBILIZZAZIONI****38.472****38.488****C) ATTIVO CIRCOLANTE****I. Rimanenze**

- 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo
  - 3) Lavori in corso su ordinazione
  - 4) Prodotti finiti e merci
- Totale rimanenze

3.360

3.837

0

0

3.442

3.549

6.8027.386

**GRUPPO MAFFEI**

In migliaia di EURO

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
	Euro/000	Euro/000
<b>II. Crediti</b>		
1) Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo	15.824	17.133
3) Crediti verso imprese collegate esigibili entro l'esercizio successivo	2.424	60
4) Crediti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo	3.115	3.199
5) Crediti verso altri soggetti Verso imprese consociate esigibili entro l'esercizio successivo	965	1.129
Diversi: esigibili entro l'esercizio successivo	1.019	2.160
esigibili oltre l'esercizio successivo	384	384
Totale diversi	1.403	2.544
Totale crediti verso altri soggetti	2.368	3.673
Totale crediti	23.731	24.065
<b>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzaz.</b>		
5) Azioni proprie	2.447	2.933
6) Altri titoli	11.530	8.687
Totale attività finanziarie che non costituiscono partecipazioni	13.977	11.620
<b>IV. Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	6.393	6.499
3) Denaro e valori in cassa	6	6
Totale disponibilità liquide	6.399	6.505
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>50.909</b>	<b>49.576</b>
<b>D) RATEI E RISCOINTI ATTIVI</b>		
Ratei e risconti diversi da quelli relativi a disaggio di emissione prestiti	1.288	1.101
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>90.669</b>	<b>89.165</b>

# GRUPPO MAFFEI

In migliaia di EURO

	31.12.2003	31.12.2002
	Euro/000	Euro/000
<b>PASSIVO</b>		
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I. Capitale sociale	15.600	15.600
II. Riserva da sovrapprezzo azioni	15.875	15.875
III. Riserve di rivalutazione	3.041	3.041
IV. Riserva legale	3.120	3.120
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	2.447	2.933
VI. Riserve statutarie	0	0
VII. Altre riserve:		
Riserva straordinaria	20.795	3.555
Riserva ex art. 55 DPR 597/1973	96	96
Riserve da fusione	3.598	3.598
Riserve consolidate	5.287	21.634
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	1.830	1.679
Patrimonio netto del gruppo	71.689	71.131
Quote di terzi		
Capitale, Riserve e risultati portati a nuovo	1.345	1.336
Utile (perdita) dell'esercizio	75	(43)
Patrimonio netto di terzi	1.420	1.293
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>73.109</b>	<b>72.424</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
2) Fondo per imposte	366	105
3) Altri fondi	1.228	996
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>1.594</b>	<b>1.101</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>		
	<b>2.063</b>	<b>1.870</b>
<b>D) DEBITI</b>		
3) Debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
5) Acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	516	0
6) Debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.186	10.001
9) Debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	96	8
10) Debiti verso imprese controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	647	800
11) Debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	818	618
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	397	462
esigibili oltre l'esercizio successivo	10	0

## GRUPPO MAFFEI

In migliaia di EURO

	31.12.2003	31.12.2002
	Euro/000	Euro/000
13) Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	838	1.388
14) Debiti verso imprese consociate esigibili entro l'esercizio successivo	29	60
<b>TOTALE DEBITI</b>	13.537	13.337
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI DIVERSI DAGLI AGGI DI EMISSIONE</b>	366	433
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>90.669</b>	<b>89.165</b>
 <b>CONTI D'ORDINE</b>		
Garanzie reali prestate	0	0
Garanzie personali prestate a favore di imprese collegate	2.275	0
Altri conti d'ordine	4.823	5.067
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	7.098	5.067

In migliaia di EURO

	31.12.2003	31.12.2002
	Euro/000	Euro/000
<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>		
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	52.790	52.265
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavor., semilavorati e finiti	197	158
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	42	126
5) Altri ricavi e proventi	814	619
	53.843	53.168
-----		
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.796	9.313
7) Per servizi	27.398	28.286
8) Per godimento di beni di terzi	988	930
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	4.095	4.160
b) oneri sociali	1.768	1.782
c) trattamento di fine rapporto	320	290
d) altri costi del personale	28	28
Totale per il personale	6.211	6.260
	-----	-----
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	717	699
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.183	3.690
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	113	204
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.013	4.593
	-----	-----
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	781	1.050
12) Accantonamenti per altri rischi	357	77
14) Oneri diversi di gestione	559	607
	51.103	51.116
	-----	-----
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.740</b>	<b>2.052</b>
	-----	-----
<b>C) PROVENTI ED (ONERI) FINANZIARI</b>		
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni verso altri soggetti	0	5
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	953	790
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	505	145
d) proventi diversi		
interessi da altri soggetti e proventi vari	353	211
Totale proventi finanziari	1.811	1.151
	-----	-----

## GRUPPO MAFFEI

In migliaia di EURO

	31.12.2003	31.12.2002
	Euro/000	Euro/000
17) Interessi e altri oneri finanziari		
interessi ad altri soggetti e oneri vari	90	91
TOTALE PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI	1.721	1.060
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ.</b>		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	216	39
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	225	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	59	0
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ.	(500)	(39)
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
<b>E) PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI</b>		
20) Proventi		
plusvalenze da alienazioni	320	0
sopravvenienze attive ed altri proventi	99	0
Totale proventi	419	0
21) Oneri diversi		
minusvalenze da alienazioni	0	0
imposte relative a esercizi precedenti	542	62
altri	158	10
	700	72
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	(281)	(72)
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>		
<b>RISULTATO PRIMA DELLA IMPOSTE</b>	<b>3.680</b>	<b>3.001</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(1.775)	(1.365)
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO INCLUSA QUOTA DI TERZI</b>	<b>1.905</b>	<b>1.636</b>
(UTILE) PERDITA DI COMPETENZA DI AZIONISTI TERZI	(75)	43
<b>UTILE D'ESERCIZIO DI COMPETENZA DEL GRUPPO</b>	<b>1.830</b>	<b>1.679</b>

**BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO MAFFEI  
AL 31 DICEMBRE 2003**

**PROSPETTI**

**PROSPETTO 1****ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE CONSOLIDATA**

In migliaia di euro

	31.12.2003	31.12.2002	VARIAZIONI
A) IMMOBILIZZAZIONI NETTE			
Immobilizzazioni immateriali	2.935	3.100	(165)
Immobilizzazioni materiali	15.345	18.635	(3.290)
Immobilizzazioni finanziarie	20.192	16.753	3.439
	38.472	38.488	(16)
B) CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze	6.802	7.386	(584)
Crediti commerciali	23.731	24.065	(334)
Altre attività non finanziarie	1.288	1.101	187
Debiti commerciali	(13.537)	(13.337)	(200)
Altre passività non finanziarie	(366)	(433)	67
	17.918	18.782	(864)
C) CAPITALE INVESTITO (a+b)			
(al netto delle passività d'esercizio)	56.390	57.270	(880)
D) T.F.R. - FONDI RISCHI	(3.657)	(2.971)	(686)
<b>E) FABBISOGNO NETTO DI CAPITALE (c+d)</b>	<b>52.733</b>	<b>54.299</b>	<b>(1.566)</b>
Coperto da:			
F) PATRIMONIO NETTO			
Quote della Capogruppo	71.689	71.131	558
Quote di terzi	1.420	1.293	127
	73.109	72.424	685
G) DEBITI FINANZIARI A M/L TERMINE	0	0	0
H) SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE			
Debiti finanziari a breve	0	0	0
Attività finanziarie a breve	(13.977)	(11.620)	(2.357)
Disponibilità liquide	(6.399)	(6.505)	106
	(20.376)	(18.125)	(2.251)
(g+h)	(20.376)	(18.125)	(2.251)
<b>I) TOTALE COME IN E (f+g+h)</b>	<b>52.733</b>	<b>54.299</b>	<b>(1.566)</b>

## PROSPETTO 2

### ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

In migliaia di euro

	<b>Esercizio 2003</b>	<b>Esercizio 2002</b>	<b>VARIAZIONI</b>
A) RICAVI	52.790	52.265	525
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	197	158	39
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	42	126	(84)
B) VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	53.029	52.549	480
Consumi di materie e servizi esterni	39.963	39.579	384
C) VALORE AGGIUNTO	13.066	12.970	96
Costo del lavoro	(6.211)	(6.260)	49
D) MARGINE OPERATIVO LORDO	6.855	6.710	145
Ammortamenti	(3.900)	(4.389)	489
Svalutazione dei crediti	(113)	(204)	91
Altri accantonamenti	(357)	(77)	(280)
Saldo proventi e (oneri) diversi	255	12	243
E) UTILE OPERATIVO	2.740	2.052	688
Proventi e (oneri) finanziari	1.721	1.060	661
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(500)	(39)	(461)
UTILE PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	3.961	3.073	888
Proventi ed (oneri) straordinari	(281)	(72)	(209)
G) UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	3.680	3.001	679
Imposte sul reddito	(1.775)	(1.365)	(410)
(Utile) Perdita di competenza delle minoranze	(75)	43	(118)
H) UTILE D'ESERCIZIO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	1.830	1.679	151

### PROSPETTO 3

#### RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

in migliaia di euro

	31.12.2003	31.12.2002
A) DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	6.505	708
B) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITA' GESTIONALE		
Utile dell'esercizio	1.905	1.679
Ammortamenti	3.900	4.389
Variazione del circolante	657	1.109
Imposte ed altri effetti delle rivalutazioni effettuate	177	0
Variazione netta T.F.R. - fondi rischi	893	207
	7.532	7.384
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(1.601)	(1.360)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(589)	(700)
Decremento (incremento) netto nelle immobilizzazioni finanziarie	(3.439)	9.319
Valore netto delle immobilizzazioni materiali cedute	1.745	213
Plusvalenza da cessione Ecotecnica già inclusa nel risultato d'esercizio	0	0
Altre variazioni	0	0
	(3.884)	7.472
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIE		
Rimborso finanziamenti ricevuti	0	0
Decremento (incremento) netto delle azioni proprie	486	0
Decremento (incremento) di titoli dell'attivo circolante	(2.843)	(7.891)
	(2.357)	(7.891)
E) DIVIDENDI	(1.186)	(1.186)
G) ALTRE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	0	166
H) VARIAZIONE INTERESSENZE DELLE MINORANZE	(211)	(148)
I) FLUSSO FINANZIARIO NETTO DELL'ESERCIZIO		
(I) = (B) + (C) + (D) + (E) + (F) + (G) + (H)	(106)	5.797
L) DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI (A) + (I)	6.399	6.505

**BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO MAFFEI  
AL 31 DICEMBRE 2003**

**NOTA INTEGRATIVA**

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL

31 DICEMBRE 2003

### **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

Il Bilancio Consolidato del Gruppo Maffei al 31.12.2003 e la Relazione sulla Gestione sono redatti nel rispetto delle norme del Codice Civile che recepiscono le disposizioni introdotte dal Decreto Legislativo 9 aprile 1991, n. 127 in attuazione delle Direttive CEE n. 78/660 e 83/349 in materia societaria.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono stati redatti secondo gli schemi obbligatori previsti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile, vigente al 31 dicembre 2003, omettendo le voci diverse da quelle contrassegnate da lettere maiuscole e numeri romani prive di saldi nei due esercizi considerati.

I commenti relativi all'attività, nonché le tavole di analisi dei risultati reddituali, della struttura patrimoniale e di rendiconto finanziario, sono contenuti nella Relazione sulla Gestione.

Le metodologie di consolidamento, i criteri di valutazione più significativi, l'area di consolidamento nonché il contenuto e le variazioni delle singole voci di Bilancio Consolidato sono qui di seguito esposte.

#### **Metodologia di consolidamento**

Il metodo utilizzato per il consolidamento dei Bilanci per le società di cui si detiene il controllo direttamente o indirettamente è quello dell'integrazione globale, che prevede di recepire nel Bilancio Consolidato tutte le attività, le passività, i costi e i ricavi nel loro ammontare complessivo, prescindendo dalla percentuale di possesso del gruppo.

Non vi sono casi di società consolidate con il metodo proporzionale.

#### **Bilanci utilizzati**

I Bilanci utilizzati per il consolidamento sono i Bilanci d'esercizio delle singole società, tutti riferiti al 31.12.2003, predisposti dai Consigli di Amministrazione.

I bilanci sono stati rettificati per stornare poste di natura fiscale e per uniformarli ai principi contabili del Gruppo e raccomandati dalla Commissione del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, dove mancanti, a quelli redatti dallo I.A.S.C.. In particolare, queste rettifiche sono state relative allo storno degli ammortamenti anticipati, all'adeguamento del valore delle partecipazioni in società collegate mediante il metodo del patrimonio netto.

#### **Fusioni per incorporazione**

Nel mese di dicembre 2003 sono stati resi definitivi gli atti di fusione per incorporazione delle società controllate al 100% Mac Min Srl e Finanziaria Maffei Srl.

## **CRITERI DI CONSOLIDAMENTO**

Per la redazione del Bilancio Consolidato il Gruppo si attiene alle indicazioni della CONSOB del 7 giugno 1984 (comunicazione n. 84/08412).

Il criterio di consolidamento adottato (integrazione globale) è quello previsto dalla VII Direttiva CEE e dal Documento n. 17 della Commissione per la Statuizione dei Principi Contabili istituita dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

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

- a) Il valore contabile delle partecipazioni possedute dalla Capogruppo e dalle altre società incluse nell'area di consolidamento è eliminato contro il patrimonio netto di competenza del Gruppo. La differenza fra costo di acquisto e patrimonio netto delle partecipate viene imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo delle società acquistate. In particolare per le imprese del settore minerario la differenza è imputata alla voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili".

Le partecipazioni non consolidate sulle quali il Gruppo esercita una influenza significativa sono valutate con il metodo del Patrimonio Netto. Secondo tale metodo il Bilancio Consolidato non recepisce i valori attivi e passivi ed i costi e ricavi delle società partecipate, bensì la quota di competenza del Patrimonio Netto contabile delle stesse, comprensivo anche del risultato economico di esercizio, che viene accreditato pro-quota a conto economico nella voce "Rettifiche di valore di attività finanziarie".

- b) La quota di Patrimonio netto di competenza degli azionisti di minoranza è esposta in un'apposita voce del Passivo.
- c) Sono eliminate le partite di debito e credito nonché quelle di costo e ricavo intercorse fra le società incluse nell'area di consolidamento, compresi i dividendi e le svalutazioni apportate alle partecipazioni intragruppo.
- d) Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra le Società incluse nell'area di consolidamento, che non si siano realizzati in operazioni con terzi, vengono eliminati.
- e) Nel Conto Economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.

## **PRINCIPI CONTABILI APPLICATI E CRITERI DI VALUTAZIONE**

I principi contabili ed i criteri di valutazione non hanno sostanzialmente subito modifiche rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente e sono applicati in modo uniforme dalla Capogruppo e da tutte le società consolidate.

I principi ed i criteri di maggiore rilevanza adottati per la redazione del Bilancio Consolidato sono i seguenti:

### **Immobilizzazioni immateriali**

#### Costi di impianto e di ampliamento

Sono costituiti da spese in vario modo legate sia all'ampliamento che alla trasformazione dell'attività delle Società, iscritti all'attivo al costo di acquisto o di produzione, con il consenso del Collegio Sindacale ed ammortizzati nei limiti consentiti dall'art. 2426 del Codice Civile.

#### Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità

Comprendono i costi sostenuti per studi, ricerche e sondaggi minerari finalizzati all'individuazione di nuove o migliori opportunità di coltivazione mineraria e/o di produzione.

Tutti questi costi sono ammortizzati in un periodo non superiore a 5 anni come previsto dall'art. 2426 punto 5 del Codice Civile.

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

I diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, quando risultino acquisiti dall'esterno a titolo oneroso, sono iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale al costo di acquisto. L'ammortamento viene calcolato in un arco temporale di 5 anni.

#### Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili comprendono essenzialmente gli investimenti sostenuti per acquisizioni di concessioni e permessi minerari, ma anche licenze d'uso dei software e simili.

In particolare comprendono:

- il valore attribuito alla concessione mineraria di Monte Cuccureddu (Sardegna) determinatasi in sede di allocazione del disavanzo di fusione per incorporazione della ex Silex Sarda S.r.l. nella Maffei Sarda S.r.l.
- il valore attribuito, in sede di allocazione del disavanzo da fusione della Marè & C. S.r.l. in Mineraria Toscana Maffei S.r.l., alle concessioni minerarie denominate "Strona" e "S. Grato" corrispondente alla differenza tra il valore di detta partecipazione ed il Patrimonio netto relativo.

Le sopra menzionate concessioni minerarie vengono ammortizzate in un periodo ritenuto congruo in relazione alle risorse di minerali stimate ed alla durata delle concessioni stesse, tenendo conto anche di possibili rinnovi.

### Altre immobilizzazioni

Sono costituite da costi ad utilizzazione pluriennale che non rientrano nelle classificazioni precedenti e sono in particolar modo costituite dalle spese per la preparazione e l'adattamento di terreni di terzi oggetto dell'attività mineraria e di fabbricati condotti in locazione.

Gli ammortamenti di tali costi sono effettuati in relazione alla loro utilità pluriennale e comunque per un periodo non superiore a 5 anni.

### **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione a cui sono aggiunti oneri accessori ed incrementativi senza deduzione di eventuali contributi di terzi; il valore dei cespiti costruiti con l'utilizzo di risorse interne è determinato da tutti i costi sostenuti e direttamente imputabili.

I costi storici di alcuni beni sono stati oggetto di rettifica a seguito delle rivalutazioni monetarie effettuate ai sensi delle leggi che hanno disciplinato questa materia (576/1975, 72/1983, 413/1991, 342/2000, 448/2001, 350/2003). Tale incremento opera esclusivamente agli effetti civilistici mantenendo caratteristiche di neutralità agli effetti fiscali.

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

Gli ammortamenti sono calcolati a quote costanti rapportati alla vita utile dei cespiti a partire dall'esercizio in cui essi sono utilizzati; per il primo esercizio di utilizzo la quota è ridotta al 50%.

### **Partecipazioni in imprese non consolidate**

Le partecipazioni nelle imprese collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al patrimonio netto o al costo di acquisizione, ridotto in caso di perdite permanenti di valore dovute ad andamenti economici negativi, attuali e prospettici e quando il patrimonio netto delle stesse, risultante dall'ultimo bilancio, abbia subito una diminuzione di carattere durevole.

**Rimanenze**

Le rimanenze sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il corrispondente valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

Il costo, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, esclusi gli interessi passivi e le spese generali, è determinato per le materie prime e sussidiarie e per i prodotti finiti con il criterio LIFO a scatti annuali.

**Titoli**

I titoli, costituiti essenzialmente da Obbligazioni garantite dallo Stato e da Obbligazioni emesse da organismi sovranazionali, sono valutati al minore fra costo di acquisto e mercato, tenendo conto, per quelli negoziati in Borsa e non costituenti immobilizzazioni finanziarie, delle relative quotazioni.

**Crediti**

I crediti sono iscritti al loro valore presumibile di realizzo.

**Debiti**

I debiti sono rilevati al valore nominale originariamente contabilizzato.

I debiti verso i dipendenti per retribuzioni differite sono determinati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del 31.12.2003.

**Conversione dei valori espressi in valuta estera**

I crediti e i debiti in valuta estera sono esposti in bilancio al cambio in essere nel giorno in cui sono avvenute le operazioni che hanno dato loro origine.

Il Fondo oscillazione cambi adegua i valori al cambio medio del mese di dicembre nel caso di differenze negative, con allocazione della contropartita al Conto Economico.

**Ratei e Risconti**

I ratei ed i risconti, attivi e passivi, sono iscritti nel rispetto del principio della competenza temporale.

### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile a carico delle società del Gruppo, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nei Conti d'ordine senza procedere allo stanziamento di fondi rischi. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

### **Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato**

L'indennità di trattamento di fine rapporto di lavoro è accantonata nell'apposita voce e copre tutte le spettanze del personale in organico alla data del 31.12.2003 in base agli accordi contrattuali in vigore e secondo le norme di Legge.

La quota maturata nel corso dell'esercizio è imputata a Conto Economico.

### **Conti d'ordine**

Le garanzie prestate sono iscritte per un importo pari all'ammontare dell'effettivo impegno, gli altri conti d'ordine sono iscritti al nominale.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte correnti sono iscritte secondo le norme vigenti ed in base ad una realistica previsione del reddito imponibile effettuata da ciascuna impresa consolidata.

In bilancio sono state iscritte le imposte differite, sia attive che passive.

In particolare:

- le imposte differite, al netto delle imposte differite attive, sono state iscritte nell'apposito fondo imposte;
- la contropartita di conto economico è stata la voce imposte d'esercizio.

L'iscrizione in bilancio delle imposte differite attive è stata effettuata in base ad una prudente valutazione della loro recuperabilità futura.

### **Riconoscimento dei ricavi**

In base al principio della competenza temporale, i ricavi delle vendite sono accreditati al Conto Economico:

- per i prodotti, al momento della spedizione;
- per i servizi, al momento dell'avvenuta esecuzione della prestazione.

I ricavi di natura finanziaria sono iscritti in base al principio della competenza temporale.

### **Esposizione dei dati**

Tutti i valori indicati nella presente nota integrativa sono espressi in migliaia di Euro, se non diversamente indicato.

## **AREA DI CONSOLIDAMENTO**

Il Bilancio Consolidato al 31.12.2003 comprende i dati patrimoniali ed economici della Maffei S.p.A. (Capogruppo) e delle Società delle quali la Capogruppo possiede più del 50% del Capitale Sociale. Il metodo utilizzato per il consolidamento è quello dell'integrazione globale.

Rispetto all'esercizio precedente l'area di consolidamento risulta invariata.

L'area di consolidamento si articola come dettagliato nella seguente tabella.

<b>Società</b>	<b>Sede legale</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Partecipazioni al nominale</b>	<b>Azioni/Quote</b>	<b>Partecipazione: Diretta/Indiretta</b>	<b>Quota %</b>
		in Euro	in Euro	in migl.		
Maffei Sarda S.r.l.	Cagliari	2.600.000	2.600.000	2.600	Diretta	100
Follonica Cave e Miniere S.r.l.	Milano	46.800	32.760	33	Diretta	70
Gruppo Teknoquarz S.r.l.	Castellarano (RE)	1.560.000	1.092.000	1.092	Diretta	70
Mac Min S.r.l.	Incorporata da Maffei S.p.A nel mese di dicembre 2003					
Finanziaria Maffei S.r.l.	Incorporata da Maffei S.p.A nel mese di dicembre 2003					

**COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI PATRIMONIALI  
DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2003**

	31.12.2003	31.12.2002
B) IMMOBILIZZAZIONI	38.472	38.488

**Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali presentano un saldo di 2.935 migliaia di euro (contro 3.100 migliaia di euro al 31.12.2002), prevalentemente per effetto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio, come risulta dalla corrispondente voce del Conto economico a cui si rimanda.

Nel prospetto seguente si riporta la composizione delle immobilizzazioni immateriali e la movimentazione dell'esercizio per ciascuna categoria:

Categoria	Saldo al 31.12.2002	Incrementi	Riclassifiche	Ammortamenti	Saldo al 31.12.2003
Costi di impianto e ampliamento	197	43	91	(108)	223
Costi ricerca, sviluppo e di pubblicità	134	20	0	(48)	106
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.946	15	237	(335)	1.863
Immobilizzazioni in corso	103	230	(103)	0	230
Altre	720	281	(264)	(226)	513
<b>TOTALE</b>	<b>3.100</b>	<b>589</b>	<b>(38)</b>	<b>(717)</b>	<b>2.935</b>

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite dalle voci di seguito analizzate in base alla tipologia di investimento.

I costi di impianto e di ampliamento sono costituiti da costi per aumenti di capitale e per acquisizione di fonti di finanziamento, da costi per opere preliminari sul territorio, da costi afferenti l'avvio di nuove iniziative per autorizzazioni, collaudi, accatastamenti etc.

I costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità comprendono esclusivamente quelli per studi, ricerche e sondaggi minerari.

Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono costituiti da concessioni e permessi minerari relativi alla concessione Monte Cuccureddu (Nuoro) e alle concessioni S. Grato e Strona (Novara), nonché da costi per licenze d'uso del software e altri costi.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono relative principalmente a costi per la preparazione e l'adattamento dei terreni di terzi oggetto di attività minerarie, a costi per sistemazioni, migliorie e adattamenti di fabbricati condotti in locazione nonché ad altri costi aventi carattere pluriennale.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali (15.345 migliaia di euro contro 18.635 migliaia di euro al 31.12.2002) diminuiscono di 3.290 migliaia di euro, principalmente per effetto degli incrementi per acquisizioni e degli ammortamenti effettuati nell'esercizio, come risulta dalla corrispondente voce del Conto economico a cui si rimanda.

Nel prospetto seguente si riporta la composizione delle immobilizzazioni materiali e la movimentazione dell'esercizio per ciascuna categoria:

Categoria	Saldo al 31.12.2002	Variazione area consol. Rivalutazione	Acquisti	Riclassifiche	Vendite nette	Ammortamenti.	Saldo al 31.12.2003
<b>Terreni e fabbricati</b>	8.315	30	207	20	(1.780)	(299)	6.493
<b>Impianti e macchinari</b>	9.428	200	977	68	(10)	(2.667)	7.996
<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	199	(68)	63	33	(34)	(34)	161
<b>Altri beni</b>	465	1	148	(12)	(48)	(183)	371
<b>Immobilizzazioni in corso</b>	228	0	206	(110)			324
<b>TOTALE</b>	<b>18.635</b>	<b>163</b>	<b>1.601</b>	<b>0</b>	<b>(1.872)</b>	<b>(3.183)</b>	<b>15.345</b>

Di seguito si indicano i valori delle rivalutazioni effettuate sui beni esistenti in patrimonio al 31.12.2003:

<i>CATEGORIE DI CESPITI</i>	<i>RIVALUTAZIONI EFFETTUATE</i>						<i>Totale</i>
	<i>Legge 576/1975</i>	<i>Legge 72/1983</i>	<i>Legge 413/1991</i>	<i>Legge 342/2000</i>	<i>Legge 448/2001</i>	<i>Legge 350/2003</i>	
Terreni e fabbricati	71	0	883	0	1.608	0	2.562
Impianti e macchinari	42	2.065	0	1.396	0	219	3.720
Totale rivalutazioni effettuate	113	2.065	883	1.396	1.608	219	6.282
Ammortamenti operati a tutto il 31.12.2003	(113)	(2.065)	(303)	(1.242)	(406)	(140)	(4.268)
Rivalutazioni effettuate al netto degli ammortamenti	0	0	580	154	1.202	79	2.014

## Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie (20.192 migliaia di euro contro 16.753 migliaia di euro al 31.12.2002) sono aumentate di 3.439 migliaia di euro. Il dettaglio delle singole voci è il seguente:

- **Partecipazioni**

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Imprese collegate</b>		
• Valutate con il metodo del patrimonio netto:		
Micron Mineral Spa	1.213	1.429
<b>Totale partecipazioni in imprese collegate</b>	<b>1.213</b>	<b>1.429</b>
	31.12.2003	31.12.2002
<b>Altre imprese</b>		
Ce.Val.Co. S.p.A.	10	10
Coop. Cer.	0	0
Consorzio Sicurezza Gruppo Iris Ceramica Srl	15	15
Altre	1	1
<b>Totale partecipazioni in altre imprese</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>1.239</b>	<b>1.455</b>

Le partecipazioni in imprese collegate sono relative alla sottoscrizione del 50% del capitale della società Micron Mineral S.p.a., pari a 1.500 migliaia di euro. La partecipazione, valutata con il metodo del patrimonio netto, ha comportato una svalutazione al 31.12.2003 complessiva di 287 migliaia di euro (di cui 216 migliaia di euro a carico dell'esercizio).

Le altre partecipazioni sono invariate rispetto all'esercizio precedente.

- **Crediti**

Sono costituiti interamente da crediti verso altri (235 migliaia di euro al 31.12.2003 contro 248 migliaia di euro al 31.12.2002) e si riferiscono per 115 migliaia di euro a depositi cauzionali relativi a utenze, concessioni e permessi rilasciati da enti pubblici; per 82 migliaia di euro dall'acconto dell'imposta sul T.F.R. e per 38 migliaia di euro a prestiti erogati ai dipendenti, di cui 21 migliaia di euro esigibili oltre l'esercizio; il decremento è complessivamente pari a 13 migliaia di euro.

- **Altri titoli**

Il saldo (pari a 18.750 migliaia di euro contro 15.063 migliaia di euro al 31.12.2002), si incrementa rispetto al precedente esercizio di 3.687 migliaia di euro ed è formato da Euroobbligazioni per 16.579 migliaia di euro e per 2.171 migliaia di euro da BTP e CCT.

Nel prospetto seguente si riporta la composizione delle immobilizzazioni finanziarie e la movimentazione dell'esercizio per ciascuna categoria:

Descrizione	Saldo al 31.12.2002	Incrementi	Decrementi/ variaz.area cons.	Svalutazioni	Saldo al 31.12.2003
<b>Partecipazioni in:</b>					
- imprese collegate	1.429			216	1.213
- altre imprese	26				26
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>1.455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>216</b>	<b>1.239</b>
<b>Crediti verso altri</b>	235		(32)		203
<b>Altri titoli</b>	15.063	7.421	(3.510)	(224)	18.750
<b>TOTALE</b>	<b>16.753</b>	<b>7.421</b>	<b>(3.542)</b>	<b>(440)</b>	<b>20.192</b>

	31.12.2003	31.12.2002
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>50.909</b>	<b>49.576</b>

### Rimanenze

	31.12.2003	31.12.2002
Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.360	3.837
Lavori in corso su ordinazione	0	0
Prodotti finiti e merci	3.442	3.549
<b>Totale rimanenze</b>	<b>6.802</b>	<b>7.386</b>

Le rimanenze sono globalmente diminuite di 504 migliaia di euro.

Tale variazione deriva da:

- decremento delle materie prime, sussidiarie e di consumo, pari a lire 477 migliaia di euro;
- decremento di 107 migliaia di euro nei prodotti finiti e merci;

Si evidenzia che le rimanenze di materie prime, materie sussidiarie, prodotti finiti e merci sono iscritte in bilancio al minore valore tra costo e mercato. La valorizzazione al costo risulta inferiore di 544 migliaia di euro rispetto a quella di mercato.

### **Crediti**

Il saldo complessivo (pari a 23.731 migliaia di euro contro 24.065 migliaia di euro al 31.12.2002) diminuisce di 334 migliaia di euro in seguito all'andamento delle poste qui analizzate.

- **Crediti verso clienti:**

	31.12.2003	31.12.2002
Valore nominale	16.425	17.860
Fondo svalutazione crediti	(601)	(727)
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>15.824</b>	<b>17.133</b>

Il saldo della voce in esame (15.824 migliaia di euro contro 17.133 migliaia di euro al 31.12.2002) è diminuito di 1.309 migliaia di euro e comprende crediti verso clienti esteri per 1.923 migliaia di euro (1.958 migliaia di euro al 31.12.2002).

- **Crediti verso imprese collegate:**

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Esigibili entro l'esercizio successivo</b>		
Micron Mineral Spa	2.424	60
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>2.424</b>	<b>60</b>

I crediti verso imprese collegate si incrementano di 2.364 migliaia di euro.

- **Crediti verso controllanti:**

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Esigibili entro l'esercizio successivo</b>		
Iris Ceramica S.p.A.	3.115	3.199
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>3.115</b>	<b>3.199</b>

I crediti verso la controllante IRIS Ceramica S.p.A. si decrementano di 84 migliaia di euro.

- **Crediti verso altri:**

Si compongono di crediti verso imprese consociate (controllate da IRIS Ceramica S.p.A.) e diversi come distintamente evidenziati nei due seguenti dettagli.

<b>Crediti verso imprese consociate</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
<b>Esigibili entro l'esercizio successivo</b>		
Granitifandre S.p.A.	890	1.040
Indus Edilcarani S.p.A.	3	0
Ariostea S.p.A.	72	89
<b>Totale crediti verso imprese consociate</b>	<b>965</b>	<b>1.129</b>

I crediti verso le società consociate diminuiscono di 164 migliaia di euro e sono relativi ad operazioni commerciali effettuate a condizioni di mercato.

<b>Crediti diversi</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
<b>Esigibili entro l'esercizio successivo</b>		
Crediti verso l'Erario per Iva	596	1.346
Crediti verso l'Erario per imposte dirette	14	59
Crediti verso l'Erario per interessi su imposte	138	115
Crediti verso Enti previdenziali	5	16
Crediti verso personale dipendente	25	23
Accreditati da ricevere	109	72
Anticipi a fornitori	73	459
Crediti verso altri soggetti	59	70
<b>Totale esigibili entro l'esercizio successivo</b>	<b>1.019</b>	<b>2.160</b>
<b>Esigibili oltre l'esercizio successivo</b>		
Crediti verso l'Erario per imposte dirette	384	384
<b>Totale esigibili oltre l'esercizio successivo</b>	<b>384</b>	<b>384</b>
<b>Totale crediti diversi</b>	<b>1.403</b>	<b>2.544</b>

I crediti diversi diminuiscono di 1.141 migliaia di euro, principalmente per effetto del decremento dei crediti verso l'Erario per IVA e per imposte dirette.

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Il saldo, pari a 13.977 migliaia di euro contro 11.620 migliaia di euro al 31.12.2002; aumenta di 2.357 migliaia di euro principalmente per effetto dell'incremento dei titoli e comprende:

1. Azioni Proprie per 2.447 migliaia di euro (2.933 migliaia di euro al 31.12.2002);
2. Altri Titoli per 11.530 migliaia di euro (8.687 migliaia di euro al 31.12.2002) che includono Certificati di Credito del Tesoro per 3.624 migliaia di euro.

Nel prospetto seguente si riporta la composizione delle attività finanziarie non immobilizzate e la movimentazione dell'esercizio per ciascuna categoria:

Descrizione	Saldo al 31.12.2002	Acquisti	Vendite/ Rimborsi	Utili (perdite)	Saldo al 31.12.2003
Azioni proprie	2.933		(642)	156	2.447
Altri titoli	8.687	8.059	(5.157)	(59)	11.530
<b>TOTALE</b>	<b>11.620</b>	<b>8.059</b>	<b>(5.799)</b>	<b>97</b>	<b>13.977</b>

**Disponibilità liquide**

La voce in esame, il cui effetto combinato con l'esposizione verso banche del passivo dello stato patrimoniale viene analizzato nell'allegato rendiconto finanziario, è così composta:

	31.12.2003	31.12.2002
Depositi bancari e postali	6.393	6.499
Danaro e valori in cassa	6	6
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>6.399</b>	<b>6.505</b>

	31.12.2003	31.12.2002
D) RATEI E RISCOINTI ATTIVI		
Diversi dai disaggi su prestiti	1.288	1.101

La voce in esame è così composta:

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Ratei attivi:</b>		
Interessi su titoli in portafoglio	971	722
<b>Risconti attivi:</b>		
Canoni per concessioni e permessi minerari	33	64
Canoni di locazione fabbricati e terreni	262	288
Altri	22	27
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>317</b>	<b>379</b>
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>1.288</b>	<b>1.101</b>

Rispetto all'esercizio precedente la voce in esame presenta un incremento di 187 migliaia di euro determinato essenzialmente dall'aumento dei ratei relativi agli interessi su titoli.

	31.12.2003	31.12.2002
A) PATRIMONIO NETTO	73.109	72.424

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2003 è costituito da quello di pertinenza del Gruppo per 71.689 migliaia di euro (71.131 migliaia di euro al 31.12.2002) e da quello di terzi per 1.420 migliaia di euro (1.293 migliaia di euro al 31.12.2002).

Le variazioni dei conti di patrimonio netto consolidato sono evidenziate nell'allegato A1.

Le sintesi delle differenze nel risultato d'esercizio e nel patrimonio netto tra il bilancio della Capogruppo ed il Bilancio Consolidato al 31.12.2003 sono evidenziate nell'allegato A2.

	31.12.2003	31.12.2002
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	1.594	1.101

### **Fondo per imposte**

Presenta un saldo di 366 migliaia di euro (105 migliaia di euro al 31.12.2002), aumenta di 261 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente ed accoglie gli accantonamenti per imposte differite. E' stato utilizzato per 50 migliaia di euro a copertura delle sanatorie fiscali.

### **Altri fondi**

Presentano un saldo al 31.12.2003 di 1.228 migliaia di euro (996 migliaia di euro al 31.12.2002). Sono costituiti da fondi destinati a coprire probabili costi che si sosterranno in epoca futura, oggi non determinabili, in relazione a : opere concernenti il recupero ambientale del territorio su cui viene svolta l'attività di estrazione mineraria, contenziosi in essere e relative spese legali ed accessorie, altre spese aziendali e differenze per l'oscillazione dei cambi.

	31.12.2003	31.12.2002
Fondi rischi legali	295	331
Fondi rischi ambientali	791	665
Altri fondi rischi aziendali	130	0
Fondi oscillazione cambi	12	0
<b>Totale fondi rischi</b>	<b>1.228</b>	<b>996</b>

	31.12.2003	31.12.2002
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	2.063	1.870

Il trattamento di fine rapporto lavoro subordinato è aumentato di 193 migliaia di euro per effetto degli accadimenti esplicitati nella seguente movimentazione:

<b>Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato al 31.12.2002</b>	<b>1.870</b>
Accantonamento di competenza	320
Quota erogata per liquidazioni e anticipazioni	(127)
<b>Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato al 31.12.2003</b>	<b>2.063</b>

	31.12.2003	31.12.2002
D) DEBITI	13.537	13.337

### **Debiti verso banche**

Presentano la seguente composizione:

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Esigibili entro l'esercizio successivo</b> per rapporti di conto corrente	0	0
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### **Acconti**

La voce che presenta un saldo di 516 migliaia di euro si riferisce alla somma ricevuta relativamente alla promessa di vendita dell'area di Trento su cui esiste attualmente lo stabilimento industriale.

### **Debiti verso fornitori**

I debiti verso fornitori, pari a 10.186 migliaia di euro contro 10.001 migliaia di euro al 31.12.2002, aumentano di 185 migliaia di euro e sono così composti:

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Esigibili entro l'esercizio successivo</b>		
Fornitori Italia	10.013	9.560
Fornitori Estero	173	441
<b>Totale fornitori</b>	<b>10.186</b>	<b>10.001</b>

### **Debiti verso collegate**

Il saldo al 31.12.2003 di 96 migliaia di euro (8 migliaia di euro al 31.12.2002) è costituito da debiti verso la collegata Micron Mineral Spa.

### **Debiti verso controllanti**

Si tratta di debiti commerciali per 647 migliaia di euro contro 800 migliaia di euro al 31.12.2002 verso la controllante Iris Ceramica S.p.A..

### **Debiti tributari**

I debiti tributari presentano un saldo al 31.12.2003 di 818 migliaia di euro (618 migliaia di euro al 31.12.2002) e comprendono debiti verso l'Erario per Irpef per 163 migliaia di euro, per imposta sostitutiva sulla rivalutazione dei beni per 42 migliaia di euro, per adesione alla sanatoria fiscale ex legge 289/2002 per 307 migliaia di euro e debiti per imposte regionali per 3 migliaia di euro.

I debiti per le imposte Irpeg ed Irap dell'esercizio pari a 303 migliaia di euro, sono indicati al netto degli acconti versati.

### **Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale**

Presentano un saldo al 31.12.2003 di 407 migliaia di euro (462 migliaia di euro al 31.12.2002); diminuiscono di 55 migliaia di euro e comprendono i debiti verso enti pubblici di previdenza e assistenza per contributi obbligatori maturati sia a carico della Società, sia a carico del personale dipendente, di cui 10 migliaia di euro, con scadenza oltre l'esercizio, relativi alla mobilità.

### **Debiti verso imprese consociate**

Si compongono di debiti verso imprese consociate (controllate da IRIS Ceramica S.p.A.) e diversi come distintamente evidenziati nei due seguenti dettagli.

<b><u>Debiti verso imprese consociate</u></b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
<b>Esigibili entro l'esercizio successivo</b>		
Granitifandre S.p.A.	24	17
Arioste S.p.A.	5	43
<b>Totale crediti verso imprese consociate</b>	<b>29</b>	<b>60</b>

I debiti verso le società consociate diminuiscono di 31 migliaia di euro e sono relativi ad operazioni commerciali effettuate a condizioni di mercato.

### **Altri debiti**

Gli altri debiti ammontano a 838 migliaia di euro contro 1.388 migliaia di euro dell'esercizio precedente e diminuiscono, pertanto, di 550 migliaia di euro (di cui 516 migliaia di euro relativi ad un anticipo di pagamento su impegno di vendita di un cespite immobiliare) riclassificati nella voce "acconti".

Il saldo di 838 migliaia di euro è formato da debiti per oneri differiti verso il personale dipendente per 486 migliaia di euro, da debiti per accrediti da emettere a clienti per 12 migliaia di euro, da debiti verso altri soggetti per 340 migliaia di euro.

	31.12.2003	31.12.2002
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI		
Diversi dai disaggi su prestiti	366	433

La voce in esame è così composta:

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Ratei passivi:</b>		
Canoni per concessioni e permessi minerari	83	149
<b>Risconti passivi:</b>		
Canoni per concessioni e permessi minerari	119	114
Contributo ricevuto da Maffei Sarda S.r.l. ex legge 341/95	124	170
Contributo ricevuto da Maffei Sarda S.r.l. ex legge 752/82	19	0
Contributo ricevuto da Maffei S.p.A. ex legge reg.14/98	21	0
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>283</b>	<b>284</b>
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>366</b>	<b>433</b>

Rispetto all'esercizio precedente la voce in esame presenta un decremento di 67 migliaia di euro.

	31.12.2003	31.12.2002
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>7.098</b>	<b>5.067</b>

I conti d'ordine sono complessivamente aumentati di 2.031 migliaia di euro. Di seguito ne illustriamo la composizione:

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Altri conti d'ordine</b>		
Fidejussioni rilasciate da istituti di credito ed enti assicurativi per conto del Gruppo a favore di terzi:		
• a favore di Enti pubblici locali nei cui territori viene svolta l'attività mineraria	2.007	1.830
• a favore Comune di Follonica a garanzia delle opere di ripristino dell'area esterna alla Cava di quarzite in località Montioni	112	112
• a favore di Enti pubblici e committenti per lo svolgimento dell'attività nel Settore Ambientale	182	350
• a favore di altri soggetti	231	168
Fidejussioni rilasciate da Istituti di Credito a favore di uffici erariali.	742	1.315
<b>Totale fideiussioni</b>	<b>3.274</b>	<b>3.775</b>
Lettere di patronage rilasciate a favore della collegata Micron Mineral.	2.275	0
Beni in deposito presso terzi	1.549	1.292
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>7.098</b>	<b>5.067</b>

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Di seguito vengono riportati i commenti circa le variazioni più significative evidenziate dalle principali voci di conto economico.

	Esercizio 2003	Esercizio 2002
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	53.843	53.168

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi, realizzati verso soggetti nazionali e verso soggetti esteri, soprattutto residenti nella UE, sono complessivamente aumentati di 675 migliaia di euro, la variazione è principalmente determinata dal incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni (525 migliaia di euro) e degli altri ricavi e proventi (195 migliaia di euro).

Di seguito viene analizzata la composizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni.

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Di seguito si evidenzia il dettaglio delle vendite e prestazioni precisando che i rapporti commerciali con la controllante Iris Ceramica S.p.A. e le imprese sottoposte al suo controllo sono regolati, come già sottolineato, a condizioni di mercato:

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Vendite e prestazioni a terzi</b>		
- Clienti italiani	36.566	36.661
- Clienti esteri	6.864	6.407
<b>Totale vendite e prestazioni a terzi</b>	<b>43.430</b>	<b>43.068</b>
<b>Vendite a Controllanti</b>		
- Iris Ceramica S.p.A.	7.248	7.205
<b>Vendite a Consociate (controllate da Iris Ceramica S.p.A.)</b>		
• Granitifiandre S.p.A.	1.973	1.783
• Ariostea S.p.A.	134	209
• Indus Edilcarani S.p.A.	5	0
<b>Totale vendite a Consociate</b>	<b>2.112</b>	<b>1.992</b>
<b>Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>52.790</b>	<b>52.265</b>

### **Altri ricavi e proventi**

Il saldo al 31.12.2003 di 814 migliaia di euro si incrementa di 195 migliaia di euro rispetto a quello dello scorso esercizio (pari a 619 migliaia di euro).

La voce è composta per 31 migliaia di euro da risarcimenti assicurativi, per 85 migliaia di euro da plusvalenze su alienazioni ordinarie di cespiti, per 210 migliaia di euro da sopravvenienze attive (di cui 100 migliaia di euro per storno fondo rischi per la parte relativa a controversie risolte a favore della società), per 46 migliaia di euro dalla quota imputata all'esercizio del contributo ottenuto da Maffei Sarda S.r.l. in base alla legge 341/95, per 335 migliaia di euro dal contributo ottenuto da Maffei Sarda S.r.l. in base alla legge 752/82e per 107 migliaia di euro da costi addebitati a terzi.

	Esercizio 2003	Esercizio 2002
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	51.103	51.116

I costi della produzione diminuiscono complessivamente di 13 migliaia di euro, vengono di seguito analizzati nelle singole componenti, dettagliate e confrontate con i dati dell'esercizio precedente.

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

Aumentano di 1.483 migliaia di euro (10.796 migliaia di euro contro 9.313 migliaia di euro al 31.12.2002) e comprendono per 2.005 migliaia di euro i costi sostenuti per acquisti dalla controllante Iris Ceramica S.p.a.

### **Costi per servizi**

I costi per servizi (pari a 27.398 migliaia di euro contro 28.286 migliaia di euro al 31.12.2002) sono complessivamente diminuiti di 888 migliaia di euro e comprendono principalmente costi per trasporti di vendita e di acquisto oltre a manutenzioni, energia ed altri servizi di natura industriale concernenti l'attività mineraria. e comprendono per 33 migliaia di euro i costi addebitati dalla controllante Iris Ceramica S.p.a.

### **Costi per godimento di beni di terzi**

Aumentano di 58 migliaia di euro rispetto allo scorso esercizio (988 migliaia di euro contro 930 migliaia di euro al 31.12.2002) e comprendono essenzialmente costi relativi a affitti di terreni, fabbricati e oneri accessori oltre a canoni per concessioni minerarie e permessi di ricerca.

### **Costi per il personale**

Diminuiscono complessivamente di 49 migliaia di euro (6.211 migliaia di euro contro 6.260 migliaia di euro al 31.12.2002) pari ad una riduzione del 0,8%, diretta conseguenza della contrazione del numero medio dei dipendenti, passati da 154 unità nell'esercizio 2002 a 150 unità nell'esercizio 2003.

### **Ammortamenti e svalutazioni**

Gli ammortamenti dell'esercizio diminuiscono di 489 migliaia di euro rispetto a quelli effettuati nel 2002 e sono imputabili a ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per 717 migliaia di euro (699 migliaia di euro al 31.12.2002) e a ammortamenti delle immobilizzazioni materiali per 3.183 migliaia di euro (3.690 migliaia di euro al 31.12.2002).

Le svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante ammontano a 113 migliaia di euro (contro 204 migliaia di euro al 31.12.2002) e sono state effettuate per ricondurre i crediti dal valore nominale al loro presunto valore di realizzo.

Per ogni informazione concernente gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali si rimanda ai criteri enunciati e alle note relative alle corrispondenti voci dello stato patrimoniale.

### **Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci (positive) o negative**

Ammontano a 781 migliaia di euro (contro 1.050 migliaia di euro al 31.12.2002). Il totale delle predette variazioni, negativo per 269 migliaia di euro, è pari al decremento dei valori delle materie prime e delle merci al 31.12.2003 rispetto a quelli al 31.12.2002.

### **Accantonamenti per rischi**

Ammontano a 357 migliaia di euro (contro 77 migliaia di euro al 31.12.2002) e si riferiscono ai futuri oneri per i lavori di messa in sicurezza della miniera di Giustino, per il riempimento del modulo di Poggio Bufalaia, per le spese di demolizione dello stabilimento di Trento e per controversie pendenti.

### **Oneri diversi di gestione**

La voce, con un saldo di 559 migliaia di euro (contro 607 migliaia di euro al 31.12.2002), è diminuita di di 48 migliaia di euro; è composta da imposte e tasse diverse per 134 migliaia di euro, contributi associativi per 64 migliaia di euro, spese di cancelleria, stampati e giornali per 56 migliaia di euro, minusvalenze da alienazione cespiti per 17 migliaia di euro, sopravvenienze passive per 56 migliaia di euro, spese bancarie per 41 migliaia di euro e da altri oneri per 191 migliaia di euro.

	Esercizio 2003	Esercizio 2002
C) PROVENTI ED (ONERI) FINANZIARI	1.721	1.060

Le partite finanziarie sono complessivamente diminuite di 661 migliaia di euro.

### **Proventi finanziari**

Registrano un incremento di 617 migliaia di euro, passando da 1.151 milioni di euro dell'esercizio 2002 a 1.811 migliaia di euro dell'esercizio 2003. In particolare:

1. la voce proventi da titoli, con un saldo di 1.458 migliaia di euro, si incrementa di 523 migliaia di euro ed è costituita da proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni e nell'attivo circolante.
2. la voce proventi finanziari diversi, con un saldo di 353 migliaia di euro, aumenta di 99 migliaia di euro ed è costituita da interessi su conti correnti bancari per 157 migliaia di euro, differenze attive di cambio per 32 migliaia di euro, utili su negoziazione azioni proprie per 156 migliaia di euro e da altri proventi per 8 migliaia di euro.

### **Oneri finanziari**

Gli interessi e altri oneri finanziari, con un saldo di 90 migliaia di euro, si decrementano di 44 migliaia di euro rispetto all'esercizio 2002.

La voce è costituita da differenze negative di cambio per 83 migliaia di euro ed altri oneri per 7 migliaia di euro.

	Esercizio 2003	Esercizio 2002
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE positive o (negative)	(500)	(39)

La voce con un saldo negativo per l'esercizio 2003 di 500 migliaia di euro si riferisce in quanto a 216 migliaia di euro alla svalutazione della partecipazione nella società collegata Micron Mineral S.p.A., valutata con il metodo del patrimonio netto (-39 migliaia di euro per l'esercizio 2002) nonché per 284 migliaia di euro all'allineamento del valore dei titoli ai valori di mercato di fine esercizio.

	Esercizio 2003	Esercizio 2002
E) PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI	(281)	(72)

Le partite straordinarie evidenziano un incremento rispetto all'esercizio precedente di 209 migliaia di euro.

### **Proventi straordinari**

Registrano un incremento di 419 migliaia di euro. Il saldo dell'esercizio 2003 pari a 419 migliaia di euro si riferisce alla plusvalenza sulla cessione dell'immobile (ex sede della capogruppo) e a minori imposte dovute sull'esercizio 2002.

### **Oneri straordinari**

Registrano un incremento di 628 migliaia di euro, passando da 72 milioni di euro dell'esercizio 2002 a 700 migliaia di euro dell'esercizio 2003.

Il saldo dell'esercizio 2003 si riferisce per 158 migliaia di euro a spese per la mobilità dei dipendenti di Trento e per 542 migliaia di euro euro all'adesione alle sanatorie previste dalla L.289/2002 ed in particolare agli art. 8 e 9 di cui 365 migliaia di euro a carico della capogruppo.

Il costo complessivo della sanatoria effettuata dalla capogruppo è stato di 415 migliaia di euro, di cui 50 migliaia di euro già accantonati, in via previsionale, nel bilancio dell'esercizio precedente. L'adesione alla sanatoria fiscale è stata effettuata a seguito della conclusione avvenuta nel maggio 2003 della verifica fiscale a carattere generale effettuata dall'Agenzia delle Entrate Direzione Provinciale di Trento relativamente al periodo d'imposta 1/1 – 31/12/99.

Abbiamo ritenuto conveniente avvalerci delle disposizioni delle sanatorie fiscali, pur nel fermo convincimento della correttezza e della liceità di quanto operato, per evitare i potenziali rischi derivanti da una difforme interpretazione della norma tributaria, che come noto, risulta caratterizzata da un elevato grado d'incertezza.

	Esercizio 2003	Esercizio 2002
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	1.775	1.365

Le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio aumentano di 410 migliaia di euro ed includono le imposte correnti di competenza dell'esercizio 2003 nonché le imposte differite (anticipate) derivanti da operazioni di consolidamento.

**Altre informazioni**

- Numero medio dei dipendenti:

<b>Categoria</b>	<b>Totale Gruppo</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Dirigenti	5	5
Impiegati	55	57
Operai	90	98
<b>Totale</b>	<b>150</b>	<b>160</b>

Castellarano, 29 marzo 2004

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Dr. Mauro Tabellini

### **Allegati alla Nota Integrativa del Bilancio Consolidato**

- Allegato A1   Variazioni dei conti di patrimonio netto consolidato
- Allegato A2   Raccordo tra il Bilancio della Maffei S.p.A. ed il Bilancio Consolidato al 31.12.2003 relativamente all'utile dell'esercizio ed al patrimonio netto di spettanza della Maffei S.p.A.
- Allegato A3   Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dei bilanci approvati che risultano depositati in copia presso la sede della società.

**BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO MAFFEI  
AL 31 DICEMBRE 2003**

**ALLEGATI**

## ALLEGATO A1

### VARIAZIONI DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

In migliaia di euro

	Capitale sociale	Riserva da sovrapp. azioni	Riserve di rivalutaz.	Riserva legale	Riserva ex art. 55 DPR 597/73	Riserva per azioni proprie	Riserve da fusione	Riserva straor- dinaria	Riserve consoli- date	Utile esercizio	Totale
<b>Totale Patrimonio netto consolidato al 31.12.2002</b>	<b>15.600</b>	<b>15.875</b>	<b>3.041</b>	<b>3.120</b>	<b>96</b>	<b>2.933</b>	<b>3.598</b>	<b>3.555</b>	<b>21.634</b>	<b>1.679</b>	<b>71.131</b>
<u>Destinazione del risultato d'esercizio 2002 (1)</u>											
distribuzione dividendi										(1.186)	(1.186)
a riserva legale											0
a riserva straordinaria								619	(126)	(493)	0
Azioni proprie						(486)		486			0
Avanzo da annullamento partecipazioni								16.134	(16.134)		0
Rivalutazione L.448/2001											0
Altre variazioni									(86)		(86)
Utile netto di Gruppo										1.830	1.830
<b>Totale Patrimonio netto consolidato al 31.12.2003</b>	<b>15.600</b>	<b>15.875</b>	<b>3.041</b>	<b>3.120</b>	<b>96</b>	<b>2.447</b>	<b>3.598</b>	<b>20.794</b>	<b>5.288</b>	<b>1.830</b>	<b>71.689</b>

(1) Da deliberazione dell'Assemblea ordinaria della Maffei S.p.A. del 13.05.2003

## ALLEGATO A 2

In migliaia di euro

### **RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA MAFFEI SPA ED IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2003 RELATIVAMENTE ALL'UTILE DELL'ESERCIZIO ED AL PATRIMONIO NETTO DI SPETTANZA DELLA MAFFEI SPA.**

---

	<u>Risultato d'esercizio</u>	<u>Patrimonio netto</u>
SALDI COME DA BILANCIO MAFFEI S.p.A. AL 31.12.2003	2.338	66.910
<u>Utile pro-quota delle società consolidate</u>	<u>774</u>	<u>774</u>
<u>Effetto del ricalcolo degli ammortamenti anticipati</u>	<u>94</u>	<u>2.273</u>
<u>Ammortamento concessioni (Acquisizione Marè)</u>	<u>(72)</u>	<u>440</u>
<u>Eliminazione dei dividendi infragruppo</u>	<u>(1.000)</u>	<u>0</u>
<u>Eliminazione svalutazione Società Consolidate</u>	<u>(24)</u>	<u>948</u>
<u>Altre eliminazioni costi/ricavi intragruppo</u>	<u>(51)</u>	<u>(209)</u>
<u>Valutazione al patrimonio netto imprese collegate</u>	<u>(217)</u>	<u>(287)</u>
<u>Iscrizione imposte differite</u>	<u>(12)</u>	<u>(846)</u>
<u>Differenza tra i patrimoni netti e i valori di carico delle Società Consolidate</u>	<u>0</u>	<u>1.686</u>
 <b>SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2003</b>	 <b>1.830</b>	 <b>71.689</b>

**ALLEGATO A 3**

In migliaia di euro

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DEI BILANCI  
CHE RISULTANO DEPOSITATI IN COPIA PRESSO LA SEDE DELLA SOCIETA'****Stato patrimoniale**

in migliaia di euro	Bilancio al	Immobiliz- zazioni	Attivo circolante	Ratei e risconti attivi	Capitale sociale	Riserve	Utile (perdita)	Fondi Rischi	TFR	Debiti	Ratei e risconti passivi
<u>Imprese controllate</u>											
Maffei Sarda S.r.l.	31/12/03	4.537	13.509	283	2.600	5.334	562	533	358	8.795	148
Gruppo Teknoquarz S.r.l.	31/12/03	2.551	5.018	0	1.560	2.466	(11)	26	349	3.180	0
Follonica Cave e Miniere S.r.l.	31/12/03	266	852	1	47	308	273	100	10	381	0
<u>Imprese collegate</u>											
Micron Mineral	31/12/03	5.170	4.420	871	3.000	(142)	(432)	0	11	8.023	0

**Conto economico**

in migliaia di euro	Bilancio al	Valore della produzione	Costi della produzione	Proventi ed (oneri) finanziari	Rettifiche di valori di attività finanziarie	Proventi ed (oneri) straordinari	Imposte sul reddito	Utile (perdita)
<u>Imprese controllate</u>								
Maffei Sarda S.r.l.	31/12/03	20.869	19.378	(313)	0	(91)	525	562
Gruppo Teknoquarz S.r.l.	31/12/03	7.988	7.910	(12)	0	(85)	(9)	(11)
Follonica Cave e Miniere S.r.l.	31/12/03	1.493	977	(7)	0	(2)	234	273
								0
<u>Imprese collegate</u>								
Micron Mineral	31/12/03	1.438	2.062	193	0	(0)	0	(432)