

**BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO MAFFEI
AL 31 DICEMBRE 2004**

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 156 DEL D. LGS. 24.2.1998, N. 58


Agli Azionisti della MAFFEI S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Maffei S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli amministratori della società Maffei S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 13 aprile 2004.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Maffei S.p.A. al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Domenico Farioli
Socio

Bologna, 13 aprile 2005

**BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO MAFFEI
AL 31 DICEMBRE 2004**

STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

GRUPPO MAFFEI

In migliaia di EURO

31.12.2004**31.12.2003**

Euro/000

Euro/000

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2004

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

1) Costi di impianto e di ampliamento

160

223

2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità

95

106

4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

1.533

1.863

6) Immobilizzazioni in corso e acconti

42

230

7) Altre

474

513

Totale immobilizzazioni immateriali

2.304

2.935

II. Immobilizzazioni materiali

1) Terreni e fabbricati

4.273

6.493

2) Impianti e macchinario

6.786

7.996

3) Attrezzature industriali e commerciali

176

161

4) Altri beni

290

371

5) Immobilizzazioni in corso e acconti

128

324

Totale immobilizzazioni materiali

11.653

15.345

III. Immobilizzazioni finanziarie

1) Partecipazioni in

b) imprese collegate

2.078

1.213

d) altre imprese

26

26

Totale partecipazioni

2.104

1.239

2) Crediti

d) verso altri soggetti

 esigibili entro l'esercizio successivo

19

23

 esigibili oltre l'esercizio successivo

107

180

Totale crediti verso altri

126

203

3) Altri titoli

17.580

18.750

Totale immobilizzazioni finanziarie

19.810

20.192

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI**33.767****38.472****C) ATTIVO CIRCOLANTE****I. Rimanenze**

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo

3.654

3.360

3) Lavori in corso su ordinazione

0

0

4) Prodotti finiti e merci

4.346

3.442

Totale rimanenze

8.000

6.802

GRUPPO MAFFEI

In migliaia di EURO

	31.12.2004	31.12.2003
	Euro/000	Euro/000
II. Crediti		
1) Crediti verso clienti		
<input type="checkbox"/> esigibili entro l'esercizio successivo	14.668	15.824
3) Crediti verso imprese collegate		
<input type="checkbox"/> esigibili entro l'esercizio successivo	2.228	2.424
4) Crediti verso controllanti		
<input type="checkbox"/> esigibili entro l'esercizio successivo	2.383	3.115
4 bis) Crediti tributari		
<input type="checkbox"/> esigibili entro l'esercizio successivo	1.494	748
<input type="checkbox"/> esigibili oltre l'esercizio successivo	607	384
4 ter) Imposte anticipate		
<input type="checkbox"/> esigibili entro l'esercizio successivo	22	0
<input type="checkbox"/> esigibili oltre l'esercizio successivo	631	0
5) Crediti verso altri soggetti		
Verso imprese consociate		
<input type="checkbox"/> esigibili entro l'esercizio successivo	867	965
Diversi:		
<input type="checkbox"/> esigibili entro l'esercizio successivo	362	271
<input type="checkbox"/> esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale diversi	362	271
Totale crediti verso altri soggetti	1.229	1.236
Totale crediti	23.262	23.731
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzaz.		
5) Azioni proprie	2.447	2.447
6) Altri titoli	12.707	11.530
Totale attività finanziarie che non costituiscono partecipazioni	15.154	13.977
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	8.683	6.393
3) Denaro e valori in cassa	7	6
Totale disponibilità liquide	8.690	6.399
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	55.106	50.909
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		
Ratei e risconti diversi da quelli relativi a disaggio di emissione prestiti	1.051	1.288
TOTALE ATTIVO	89.924	90.669

GRUPPO MAFFEI

In migliaia di EURO

	31.12.2004	31.12.2003
	Euro/000	Euro/000
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
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	2.447
VI. Riserve statutarie	0	0
VII. Altre riserve:		
□ Riserva straordinaria	21.928	20.795
□ Riserva ex art. 55 DPR 597/1973	96	96
□ Riserve da fusione	3.598	3.598
□ Riserve consolidate	4.801	5.287
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	2.108	1.830
Patrimonio netto del gruppo	72.614	71.689
Quote di terzi		
□ Capitale, Riserve e risultati portati a nuovo	1.422	1.345
□ Utile (perdita dell'esercizio)	59	75
Patrimonio netto di terzi	1.481	1.420
TOTALE PATRIMONIO NETTO	74.095	73.109
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Per trattamento di quiescenza e simili	30	0
2) Fondo per imposte, anche differite	1.044	366
3) Altri fondi	1.017	1.228
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	2.091	1.594
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	1.881	2.063
D) DEBITI		
3) Debiti verso banche		
□ esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
5) Acconti		
□ esigibili entro l'esercizio successivo	0	516
6) Debiti verso fornitori		
□ esigibili entro l'esercizio successivo	8.941	10.186
9) Debiti verso imprese collegate		
□ esigibili entro l'esercizio successivo	878	96
10) Debiti verso imprese controllanti		
□ esigibili entro l'esercizio successivo	376	647
11) Debiti tributari		
□ esigibili entro l'esercizio successivo	319	818

GRUPPO MAFFEI

In migliaia di EURO

	31.12.2004	31.12.2003
	Euro/000	Euro/000
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
<input type="checkbox"/> esigibili entro l'esercizio successivo	352	397
<input type="checkbox"/> esigibili oltre l'esercizio successivo	2	10
13) Altri debiti		
<input type="checkbox"/> esigibili entro l'esercizio successivo	606	838
14) Debiti verso imprese consociate		
<input type="checkbox"/> esigibili entro l'esercizio successivo	33	29
TOTALE DEBITI	11.507	13.537
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI DIVERSI DAGLI AGGI DI EMISSIONE	350	366
TOTALE PASSIVO	89.924	90.669
 CONTI D'ORDINE		
Garanzie reali prestate	0	0
Garanzie personali prestate a favore di imprese collegate	6.750	2.275
Altri conti d'ordine	6.203	4.823
TOTALE CONTI D'ORDINE	12.953	7.098

GRUPPO MAFFEI

In migliaia di EURO

	31.12.2004	31.12.2003
	Euro/000	Euro/000
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.229	52.790
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavor., semilavorati e finiti	284	197
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	18	42
5) Altri ricavi e proventi	761	814
	<hr/>	<hr/>
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	50.292	53.843
<hr/>		
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.904	10.796
7) Per servizi	26.639	27.398
8) Per godimento di beni di terzi	972	988
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	3.924	4.095
b) oneri sociali	1.658	1.768
c) trattamento di fine rapporto	298	320
d) altri costi del personale	36	28
Totale per il personale	<hr/>	<hr/>
	5.916	6.211
<hr/>		
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	735	717
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.934	3.183
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	85	113
Totale ammortamenti e svalutazioni	<hr/>	<hr/>
	3.754	4.013
<hr/>		
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(913)	781
12) Accantonamenti per altri rischi	123	357
13) Altri accantonamenti	30	0
14) Oneri diversi di gestione	573	559
	<hr/>	<hr/>
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	47.998	51.103
<hr/>		
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	2.294	2.740
<hr/>		
C) PROVENTI ED (ONERI) FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni verso altri soggetti	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	943	953
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	575	505
d) proventi diversi		
☐ interessi da altri soggetti e proventi vari	130	353
	<hr/>	<hr/>
Totale proventi finanziari	1.648	1.811
<hr/>		

GRUPPO MAFFEI

In migliaia di EURO

	31.12.2004	31.12.2003
	Euro/000	Euro/000
17) Interessi e altri oneri finanziari		
~ interessi ad altri soggetti e oneri vari	31	49
17 bis) Utili e perdite su cambi	27	(41)
TOTALE PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI	1.644	1.721
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ.		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	635	216
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	213	225
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	30	59
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ.	(878)	(500)
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
E) PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI		
20) Proventi		
~ plusvalenze da alienazioni	288	320
~ sopravvenienze attive ed altri proventi	89	99
Totale proventi	377	419
21) Oneri diversi		
~ minusvalenze da alienazioni	77	0
~ imposte relative a esercizi precedenti	2	542
~ altri	93	158
	172	700
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	205	(281)
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>		
RISULTATO PRIMA DELLA IMPOSTE	3.265	3.680
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(1.098)	(1.775)
UTILE DELL'ESERCIZIO INCLUSA QUOTA DI TERZI	2.167	1.905
(UTILE) PERDITA DI COMPETENZA DI AZIONISTI TERZI	(59)	(75)
UTILE D'ESERCIZIO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	2.108	1.830
<hr style="border-top: 3px double black;"/>		

**BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO MAFFEI
AL 31 DICEMBRE 2004**

PROSPETTI

PROSPETTO 1

ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE CONSOLIDATA

In migliaia di euro

	31.12.2004	31.12.2003	VARIAZIONI
A) IMMOBILIZZAZIONI NETTE			
Immobilizzazioni immateriali	2.304	2.935	(631)
Immobilizzazioni materiali	11.653	15.345	(3.692)
Immobilizzazioni finanziarie	19.810	20.192	(382)
	33.767	38.472	(4.705)
B) CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze	8.000	6.802	1.198
Crediti commerciali	23.262	23.731	(469)
Altre attività non finanziarie	1.051	1.288	(237)
Debiti commerciali	(11.507)	(13.537)	2.030
Altre passività non finanziarie	(350)	(366)	16
	20.456	17.918	2.538
C) CAPITALE INVESTITO (a+b)			
(al netto delle passività d'esercizio)	54.223	56.390	(2.167)
D) T.F.R. - FONDI RISCHI	(3.972)	(3.657)	(315)
E) FABBISOGNO NETTO DI CAPITALE (c+d)	50.251	52.733	(2.482)
Coperto da:			
F) PATRIMONIO NETTO			
Quote della Capogruppo	72.614	71.689	925
Quote di terzi	1.481	1.420	61
	74.095	73.109	986
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	(15.154)	(13.977)	(1.177)
Disponibilità liquide	(8.690)	(6.399)	(2.291)
	(23.844)	(20.376)	(3.468)
(g+h)	(23.844)	(20.376)	(3.468)
I) TOTALE COME IN E (f+g+h)	50.251	52.733	(2.482)

PROSPETTO 2

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

In migliaia di euro

	Esercizio 2004	Esercizio 2003	VARIAZIONI
A) RICAVI	49.229	52.790	(3.561)
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	284	197	87
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	18	42	(24)
B) VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	49.531	53.029	(3.498)
Consumi di materie e servizi esterni	37.602	39.963	(2.361)
C) VALORE AGGIUNTO	11.929	13.066	(1.137)
Costo del lavoro	(5.916)	(6.211)	295
D) MARGINE OPERATIVO LORDO	6.013	6.855	(842)
Ammortamenti	(3.669)	(3.900)	231
Svalutazione dei crediti	(85)	(113)	28
Altri accantonamenti	(153)	(357)	204
Saldo proventi e (oneri) diversi	188	255	(67)
E) UTILE OPERATIVO	2.294	2.740	(446)
Proventi e (oneri) finanziari	1.644	1.721	(77)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(878)	(500)	(378)
UTILE PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	3.060	3.961	(901)
Proventi ed (oneri) straordinari	205	(281)	486
G) UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	3.265	3.680	(415)
Imposte sul reddito	(1.098)	(1.775)	677
(Utile) Perdita di competenza delle minoranze	(59)	(75)	16
H) UTILE D'ESERCIZIO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	2.108	1.830	278

PROSPETTO 3

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

in migliaia di euro

	31.12.2004	31.12.2003
A) DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	6.399	6.505
B) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITA' GESTIONALE		
Utile dell'esercizio	2.167	1.905
Ammortamenti	5.296	3.900
Variazione del circolante	(576)	657
Imposte ed altri effetti delle rivalutazioni effettuate	0	0
Variazione netta T.F.R. - fondi rischi	(2.182)	893
	4.705	7.355
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(1.960)	(1.424)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(298)	(589)
Decremento (incremento) netto nelle immobilizzazioni finanziarie	(466)	(3.439)
Valore netto delle immobilizzazioni materiali cedute	2.698	1.745
Altre variazioni	0	0
	(26)	(3.707)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIE		
Rimborso finanziamenti ricevuti	0	0
Decremento (incremento) netto delle azioni proprie	0	486
Decremento (incremento) di titoli dell'attivo circolante	(1.207)	(2.843)
	(1.207)	(2.357)
E) DIVIDENDI	(1.203)	(1.186)
G) ALTRE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	22	0
H) VARIAZIONE INTERESSENZE DELLE MINORANZE	0	(211)
I) FLUSSO FINANZIARIO NETTO DELL'ESERCIZIO		
(I) = (B) + (C) + (D) + (E) + (F) + (G) + (H)	2.291	(106)
L) DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI (A) + (I)	8.690	6.399

**BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO MAFFEI
AL 31 DICEMBRE 2004**

NOTA INTEGRATIVA

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL

31 DICEMBRE 2004

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il Bilancio Consolidato del Gruppo Maffei al 31.12.2004 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, omettendo le voci diverse da quelle contrassegnate da lettere maiuscole e numeri romani prive di saldi nei due esercizi considerati.

Ai fini della redazione del bilancio consolidato al 31.12.2004 è stato applicato quanto previsto dalla riforma del diritto societario (D.Lgs. 6/2003) che ha comportato, tra l'altro, il necessario adeguamento dei prospetti di bilancio come richiesto dalla nuova normativa interpretata dal Documento n.1 emanato dall'O.I.C..

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 31.12.2004, predisposti dai Consigli di Amministrazione.

I bilanci sono stati rettificati, nella misura in cui risulta applicabile, 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 dagli I.F.R.S. nei limiti in cui sono compatibili con le norme di legge italiane.

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 al netto dell'effetto fiscale differito.
- e) Nel Conto Economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.

PRINCIPI CONTABILI APPLICATI E CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica.

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2004, in linea con quelli codificati dagli Organi Professionali e in osservanza dell'art. 2426 C.C., non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente ad eccezione dell'avvenuta adozione del criterio del costo medio ponderato per la valorizzazione delle rimanenze finali, superando così il criterio del LIFO a scatti annuali. L'introduzione di tale nuovo criterio è stato deciso per recepire già nell'esercizio 2004 la nuova normativa prevista dai principi contabili internazionali IAS/IFRS di prossima applicazione. Tale cambiamento non ha comunque portato differenze apprezzabili ai valori delle rimanenze finali.

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).

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 minor valore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall’andamento del mercato.

La configurazione di costo adottata è quella del costo medio ponderato. La differenza, qualora apprezzabile, rispetto al valore delle rimanenze determinato a costi correnti alla chiusura dell’esercizio viene data nell’apposita nota di bilancio.

Altri titoli

I titoli di stato, le obbligazioni italiane ed estere allocate nelle immobilizzazioni finanziarie, destinati ad essere mantenuti nel portafoglio aziendale a scopo di stabile investimento, sono valutati al costo di acquisto o di sottoscrizione rettificato delle quote di scarto di emissione e di negoziazione maturate.

Titoli e azioni proprie

Le azioni proprie, valutate al minore tra il costo di acquisto e la quotazione di Borsa, rappresentano attività finanziarie non immobilizzate. Come richiesto dalla normativa vigente è stata costituita per pari importo la corrispondente riserva all'interno del Patrimonio Netto.

I titoli, detenuti per temporanei investimenti di eccedenza di liquidità, sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il prezzo di mercato.

Crediti

I crediti sono iscritti al loro valore presumibile di realizzo mediante l'iscrizione di un fondo svalutazione, esposto a diretta deduzione dei crediti stessi.

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 31.12.2004.

Conversione dei valori espressi in valuta estera

Le attività e le passività, diverse dalle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie, originariamente in valuta estera sono convertiti in euro al cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Tale adeguamento ha comportato la rilevazione delle differenze su cambi a conto economico, nell'apposita voce "C17-bis Utili e perdite su cambi".

Ai sensi dell'art. 2426 n.8-bis del C.C. l'eventuale eccedenze di utili su perdite è accantonata in un'apposita riserva non distribuibile fino a quando tale utile non sarà effettivamente realizzato.

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. Questa voce accoglie il fondo indennità agenti costituito per tenere conto delle indennità da corrispondere in caso di cessazione del rapporto, il fondo per altri rischi ed oneri e il fondo imposte differite.

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 31.12.2004 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

Sono iscritte secondo le norme vigenti e in base a una realistica previsione del reddito imponibile. Viene rilevata la fiscalità differita sulle differenze di natura temporanea tra il risultato fiscalmente imponibile ed il risultato civilistico. In applicazione al Principio Contabile n.25, sono stati iscritti i valori delle imposte anticipate nella voce "imposte anticipate" in base ad una prudente valutazione della loro recuperabilità futura.

L'imposta regionale sulle attività produttive è appostata tra le imposte sul reddito d'esercizio.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi per vendite di prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente s'identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi relativi alle prestazioni di servizi vengono riconosciuti al momento dell'avvenuta esecuzione della prestazione.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Rischi, impegni, garanzie.

Nei conti d'ordine sono indicati gli impegni e le garanzie al loro valore contrattuale nonché i rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative ed accantonati, secondo criteri di congruità, nei fondi rischi.

Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

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 31.12.2004 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.

Società	Sede legale	Capitale Sociale	Partecipazioni al nominale	Azioni/Quote	Partecipazione: Diretta/Indiretta	Quota %
		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

**COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI PATRIMONIALI
DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2004**

	31.12.2004	31.12.2003
B) IMMOBILIZZAZIONI	33.767	38.472

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali presentano un saldo di 2.304 migliaia di euro (contro 2.935 migliaia di euro al 31.12.2003), 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 31.12.2003	Incrementi	Riclassifiche	Ammortamenti	Saldo al 31.12.2004
Costi di impianto e ampliamento	223	59	11	(133)	160
Costi ricerca, sviluppo e di pubblicità	106	49	(6)	(54)	95
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.863	1	0	(331)	1.533
Immobilizzazioni in corso	230	3	(191)	0	42
Altre	513	184	(6)	(217)	474
TOTALE	2.935	296	(193)	(735)	2.304

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, miglorie e adattamenti di fabbricati condotti in locazione nonché ad altri costi aventi carattere pluriennale.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali (11.653 migliaia di euro contro 15.345 migliaia di euro al 31.12.2003) diminuiscono di 3.692 migliaia di euro, principalmente per effetto combinato degli incrementi per acquisizioni, dalle vendite per alienazione 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 31.12.2003	Acquisti	Riclassifiche	Vendite nette	Amm.ti.	Saldo al 31.12.2004
Terreni e fabbricati	6.493	299	(3)	(2.294)	(222)	4.273
Impianti e macchinari	7.996	1.443	(99)	(85)	(2.469)	6.786
Attrezzature industriali e commerciali	161	121	(14)	0	(92)	176
Altri beni	371	97	(27)	0	(151)	290
Immobilizzazioni in corso	324	1.606	(1.802)	0		128
TOTALE	15.345	3.566	(1.945)	(2.379)	(2.934)	11.653

Si precisa che gli importi inseriti nelle vendite nette riguardano essenzialmente la cessione dello stabilimento di Trento della Maffei S.p.A. avvenuta in data 29.07.2004.

Gli investimenti effettuati durante l'esercizio riguardano principalmente impianti e macchinari necessari allo svolgimento dell'attività.

Di seguito si indicano i valori delle rivalutazioni effettuate sui beni esistenti in patrimonio al 31.12.2004:

CATEGORIE DI CESPITI	RIVALUTAZIONI EFFETTUATE					Totale
	<u>Legge 576/1975</u>	<u>Legge 72/1983</u>	<u>Legge 413/1991</u>	<u>Legge 342/2000</u>	<u>Legge 350/2003</u>	
Terreni e fabbricati	71	0	883	0	0	954
Impianti e macchinari	42	2.065	0	1.396	219	3.722
Totale rivalutazioni effettuate	113	2.065	883	1.396	219	4.676
Ammortamenti operati a tutto il 31.12.2004	(113)	(2.065)	(331)	(1.325)	(175)	(4.009)
Rivalutazioni effettuate al netto degli ammortamenti	0	0	552	71	44	667

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie (19.810 migliaia di euro contro 20.192 migliaia di euro al 31.12.2003) sono diminuite di 382 migliaia di euro. Il dettaglio delle singole voci è il seguente:

- **Partecipazioni**

	31.12.2004	31.12.2003
Imprese collegate		
• Valutate con il metodo del patrimonio netto:		
Micron Mineral Spa	2.078	1.213
Totale partecipazioni in imprese collegate	2.078	1.213
Altre imprese		
Ce.Val.Co. S.p.A.	10	10
Coop. Cer.	0	0
Consorzio Sicurezza Gruppo Iris Ceramica Srl	15	15
Altre	1	1
Totale partecipazioni in altre imprese	26	26
Totale partecipazioni	2.104	1.239

Le partecipazioni in imprese collegate sono relative alla sottoscrizione del 50% del capitale della società Micron Mineral S.p.a.; durante il 2004 Maffei S.p.A. ha effettuato versamenti in c/aumento capitale per complessive 1.500 migliaia di euro. La partecipazione, valutata con il metodo del patrimonio netto, ha comportato una svalutazione al 31.12.2004 complessiva di 922 migliaia di euro di cui 635 migliaia di euro imputabili all'esercizio.

Le altre partecipazioni sono invariate rispetto all'esercizio precedente.

- **Crediti**

Sono costituiti interamente da crediti verso altri (126 migliaia di euro al 31.12.2004 contro 203 migliaia di euro al 31.12.2003) e si riferiscono per 74 migliaia di euro a depositi cauzionali relativi a utenze, concessioni e permessi rilasciati da enti pubblici; per 28 migliaia di euro dall'acconto dell'imposta sul T.F.R. e per 24 migliaia di euro a prestiti erogati ai dipendenti, di cui 7 migliaia di euro esigibili oltre l'esercizio; il decremento è complessivamente pari a 77 migliaia di euro.

- **Altri titoli**

Il saldo (pari a 17.580 migliaia di euro contro 18.750 migliaia di euro al 31.12.2003), si decrementa rispetto al precedente esercizio di 1.170 migliaia di euro ed è formato da Euroobbligazioni per 15.351 migliaia di euro e per 2.229 migliaia di euro da BTP e CCT.

L'allegato B1, della presente nota integrativa, evidenzia natura, valore e scadenza titoli posseduti.

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

Descrizione	Saldo al 31.12.2003	Incrementi	Decrementi/ variaz.area cons.	Svalutazioni	Saldo al 31.12.2004
Partecipazioni in:					
- imprese collegate	1.213	1.500		(635)	2.078
- altre imprese	26				26
Totale partecipazioni	1.239	1.500		(635)	2.104
Crediti verso altri	203		(77)		126
Altri titoli	18.750	5.369	(6.326)	(213)	17.580
TOTALE	20.192	6.869	(6.403)	(848)	19.810

	31.12.2004	31.12.2003
C) ATTIVO CIRCOLANTE	55.105	50.909

Rimanenze

	31.12.2004	31.12.2003
Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.654	3.360
Prodotti finiti e merci	4.346	3.442
Totale rimanenze	8.000	6.802

Il saldo di 3.654 migliaia di euro (3.360 migliaia di euro al 31.12.2003) relativo alle materie prime e di consumo si presenta al netto del fondo obsolescenza magazzino pari a 254 migliaia di euro, accantonato negli esercizi precedenti.

In particolare si rileva una diminuzione del fondo svalutazione pari a 102 migliaia di euro per effetto dell'utilizzo dello stesso a fronte della dismissione di materiali di magazzino.

Il saldo di 4.346 migliaia di euro (3.442 migliaia di euro al 31.12.2003) è costituito da rimanenze di prodotti ottenuti dalla lavorazione di minerali feldspatici, di minerali quarziferi e altri nonché di prodotti minerari acquistati per la rivendita.

Come già indicato la configurazione di costi adottata per la valutazione delle rimanenze è quella del costo medio ponderato, l'effetto del cambiamento del principio di valutazione è indicato nella relazione sulla gestione.

Si evidenzia che le rimanenze di materie prime, materie sussidiarie, prodotti finiti e merci sono iscritte in bilancio al minore valore tra costo e i valori correnti. La valorizzazione al costo risulta inferiore di 24 migliaia di euro rispetto alla valorizzazione ai costi correnti alla fine dell'esercizio.

Crediti

Il saldo complessivo (pari a 23.261 migliaia di euro contro 23.731 migliaia di euro al 31.12.2003) diminuisce di 470 migliaia di euro in seguito all'andamento delle poste qui analizzate.

- **Crediti verso clienti:**

	31.12.2004	31.12.2003
Valore nominale	15.429	16.425
Fondo svalutazione crediti	(761)	(601)
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totale crediti verso clienti	14.668	15.824
<hr/>	<hr/>	<hr/>

Il saldo della voce in esame (14.668 migliaia di euro contro 15.824 migliaia di euro al 31.12.2003) è diminuito di 1.156 migliaia di euro e comprende crediti verso clienti esteri per 2.572 migliaia di euro (1.923 migliaia di euro al 31.12.2003).

- **Crediti verso imprese collegate:**

	31.12.2004	31.12.2003
Esigibili entro l'esercizio successivo		
Micron Mineral Spa	2.228	2.424
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totale crediti verso imprese collegate	2.228	2.424
<hr/>	<hr/>	<hr/>

I crediti verso imprese collegate si decrementano di 196 migliaia di euro. Tale voce comprende, altresì, un credito di natura finanziaria infruttifero (1.750 migliaia di euro).

- **Crediti verso controllanti:**

	31.12.2004	31.12.2003
Esigibili entro l'esercizio successivo		
Iris Ceramica S.p.A.	2.383	3.115
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totale crediti verso controllanti	2.383	3.115
<hr/>	<hr/>	<hr/>

I crediti verso la controllante IRIS Ceramica S.p.A. si decrementano di 732 migliaia di euro e sono tutti di natura commerciale.

- **Crediti tributari**

La posta totalizza al 31.12.2004, 2.101 migliaia di euro, è composta principalmente da 903 migliaia di euro per crediti IVA, da 33 migliaia di euro per ritenute d'acconto su interessi attivi esigibili entro l'esercizio, da crediti per imposte per 1.165 migliaia di euro di cui 607 migliaia di euro esigibili oltre l'esercizio.

- **Imposte anticipate**

La voce imposte anticipate presenta un saldo di 653 migliaia di euro di cui 631 migliaia esigibili oltre l'esercizio.

- **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.

<u>Crediti verso imprese consociate</u>	31.12.2004	31.12.2003
Esigibili entro l'esercizio successivo		
Granitifiandre S.p.A.	850	890
Indus Edilcarani S.p.A (incorporata in IRIS Ceramica Spa).	0	3
Ariosteas S.p.A.	17	72
Totale crediti verso imprese consociate	867	965

I crediti verso le società consociate diminuiscono di 98 migliaia di euro e sono relativi ad operazioni commerciali effettuate a condizioni di mercato.

<u>Crediti diversi</u>	31.12.2004	31.12.2003
Esigibili entro l'esercizio successivo		
Crediti verso Enti previdenziali	124	5
Crediti verso personale dipendente	12	25
Accrediti da ricevere	166	109
Anticipi a fornitori	0	73
Crediti verso altri soggetti	60	59
Totale crediti diversi	361	271

I crediti diversi aumentano di 90 migliaia di euro, principalmente per effetto dell'incremento dei crediti verso enti previdenziali e per accrediti da ricevere.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Il saldo, pari a 15.154 migliaia di euro contro 13.977 migliaia di euro al 31.12.2003; aumenta di 1.177 migliaia di euro per effetto dell'incremento dei titoli e comprende:

1. Azioni Proprie per 2.447 migliaia di euro (2.447 migliaia di euro al 31.12.2003) pari al 6,73% del Capitale.
2. Altri Titoli per 12.707 migliaia di euro (11.530 migliaia di euro al 31.12.2003) che includono Certificati di Credito del Tesoro per 4.826 migliaia di euro.

L'allegato B2 evidenzia natura, valore e scadenza dei titoli posseduti.

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

Descrizione	Saldo al 31.12.2003	Acquisti	Vendite/ Rimborsi	Utili (perdite)	Saldo al 31.12.2004
Azioni proprie	2.447		0	0	2.447
Altri titoli	11.530	3.629	(2.422)	(30)	12.707
TOTALE	13.977	3.629	(2.422)	(30)	15.154

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:

	31.12.2004	31.12.2003
Depositi bancari e postali	8.683	6.393
Danaro e valori in cassa	7	6
Totale disponibilità liquide	8.690	6.399

	31.12.2004	31.12.2003
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		
Diversi dai disaggi su prestiti	1.051	1.288

La voce in esame è così composta:

	31.12.2004	31.12.2003
Ratei attivi:		
Interessi su titoli in portafoglio	705	971
Risconti attivi:		
Canoni per concessioni e permessi minerari	122	33
Canoni di locazione fabbricati e terreni	204	262
Altri	20	22
Totale risconti attivi	346	317
Totale ratei e risconti attivi	1.051	1.288

Rispetto all'esercizio precedente la voce in esame presenta un decremento di 237 migliaia di euro determinato essenzialmente dalla diminuzione dei ratei relativi agli interessi su titoli.

	31.12.2004	31.12.2003
A) PATRIMONIO NETTO	74.094	73.109

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2004 è costituito da quello di pertinenza del Gruppo per 72.613 migliaia di euro (71.689 migliaia di euro al 31.12.2003) e da quello di terzi per 1.481 migliaia di euro (1.420 migliaia di euro al 31.12.2003).

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 31.12.2004 sono evidenziate nell'allegato A2.

	31.12.2004	31.12.2003
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	2.091	1.594

Fondo trattamento di quiescenza al 31.12.2003	0
Accantonamento dell'esercizio	30
Fondo trattamento di quiescenza al 31.12.2004	30
Fondo per imposte al 31.12.2003	366
Utilizzo dell'esercizio	0
Accantonamento dell'esercizio	678
Fondo per imposte al 31.12.2004	1.044
Altri fondi al 31.12.2003	1.228
Utilizzo dell'esercizio	(311)
Accantonamento dell'esercizio	100
Altri fondi al 31.12.2004	1.017
Totale fondi rischi e oneri	2.091

Fondo trattamento di quiescenza e simili

Il fondo in oggetto presenta un saldo di 30 migliaia di euro e accoglie lo stanziamento stimato per la copertura delle indennità dovute agli agenti nell'ipotesi di interruzione del rapporto su iniziativa della società.

Fondo per imposte

Presenta un saldo di 1.044 migliaia di euro (366 migliaia di euro al 31.12.2003), aumenta di 678 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente ed accoglie gli accantonamenti per imposte differite.

Altri fondi

Presentano un saldo al 31.12.2004 di 1.017 migliaia di euro (1.228 migliaia di euro al 31.12.2003). 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.

	31.12.2004	31.12.2003
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	1.881	2.063

Il trattamento di fine rapporto lavoro subordinato è diminuito di 182 migliaia di euro per effetto degli accadimenti esplicitati nella seguente movimentazione:

Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato al 31.12.2003	2.063
Accantonamento di competenza	281
Quota erogata per liquidazioni e anticipazioni	(463)
Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato al 31.12.2004	1.881

	31.12.2004	31.12.2003
D) DEBITI	11.507	13.537

Debiti verso banche

Presentano la seguente composizione:

	31.12.2004	31.12.2003
Esigibili entro l'esercizio successivo		
per rapporti di conto corrente	0	0
Totale debiti verso banche	0	0

Acconti

La voce presenta saldo zero contro di 516 migliaia di euro al 31.12.2003.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori, pari a 8.971 migliaia di euro contro 10.186 migliaia di euro al 31.12.2003, diminuiscono di 1.215 migliaia di euro e sono così composti:

	31.12.2004	31.12.2003
Esigibili entro l'esercizio successivo		
Fornitori Italia	8.772	10.013
Fornitori Estero	199	173
Totale fornitori	8.971	10.186

Debiti verso collegate

Il saldo al 31.12.2004 di 878 migliaia di euro (96 migliaia di euro al 31.12.2003) è costituito da debiti verso la collegata Micron Mineral Spa. di natura commerciale.

Debiti verso controllanti

Si tratta di debiti commerciali per 376 migliaia di euro contro 647 migliaia di euro al 31.12.2003 verso la controllante Iris Ceramica S.p.A..

Debiti tributari

I debiti tributari presentano un saldo al 31.12.2004 di 319 migliaia di euro (818 migliaia di euro al 31.12.2003) e comprendono debiti verso l'Erario per Irpef per 133 migliaia di euro e debiti per imposte regionali per 10 migliaia di euro.

I debiti per le imposte Irpeg ed Irap dell'esercizio pari a 176 migliaia di euro, sono indicati al netto degli acconti versati.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Presentano un saldo al 31.12.2004 di 354 migliaia di euro (407 migliaia di euro al 31.12.2003); diminuiscono di 53 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 2 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.

<u>Debiti verso imprese consociate</u>	31.12.2004	31.12.2003
Esigibili entro l'esercizio successivo		
Granitifianдре S.p.A.	28	24
Ariosteа S.p.A.	5	5
Totale crediti verso imprese consociate	33	29

I debiti verso le società consociate aumentano di 4 migliaia di euro e sono relativi ad operazioni commerciali e a prestazioni di servizi effettuate a condizioni di mercato.

Altri debiti

Gli altri debiti ammontano a 606 migliaia di euro contro 838 migliaia di euro dell'esercizio precedente e diminuiscono, pertanto, di 232 migliaia di euro.

Il saldo di 606 migliaia di euro è formato da debiti per oneri differiti verso il personale dipendente per 460 migliaia di euro, da debiti per accrediti da emettere a clienti per 22 migliaia di euro, da debiti verso il Comune di Giustino (TN) per 65 migliaia di euro e da 59 migliaia di euro per debiti verso altri soggetti.

	31.12.2004	31.12.2003
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI		
Diversi dai disaggi su prestiti	350	366

La voce in esame è così composta:

	31.12.2004	31.12.2003
Ratei passivi:		
Canoni per concessioni e permessi minerari	113	83
Risconti passivi:		
Canoni per concessioni e permessi minerari	0	119
Contributo ricevuto da Maffei Sarda S.r.l. ex legge 341/95	194	124
Contributo ricevuto da Maffei Sarda S.r.l. ex legge 752/82	26	19
Contributo ricevuto da Maffei S.p.A. ex legge reg.14/98	17	21
Totale risconti passivi	237	283
Totale ratei e risconti passivi	350	366

Rispetto all'esercizio precedente la voce in esame presenta un decremento di 16 migliaia di euro.

	31.12.2004	31.12.2003
CONTI D'ORDINE	12.953	7.098

I conti d'ordine sono complessivamente aumentati di 5.855 migliaia di euro. Di seguito ne illustriamo la composizione:

	31.12.2004	31.12.2003
Altri conti d'ordine		
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	2.680	2.301
• a favore di altri soggetti	405	231
Fidejussioni rilasciate da Istituti di Credito a favore di uffici erariali.	1.647	742
Totale fideiussioni	4.732	3.274
Lettere di patronage rilasciate a favore della collegata Micron Mineral.	6.750	2.275
Beni in deposito presso terzi	1.471	1.549
Totale conti d'ordine	12.953	7.098

Le lettere di patronage rilasciate a favore di Micron Mineral S.p.a. si riferiscono alle obbligazioni assunte per contratti di leasing e per affidamenti bancari

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 2004	Esercizio 2003
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	50.292	53.843

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi, realizzati verso soggetti nazionali e verso soggetti esteri, soprattutto residenti nella UE, sono complessivamente diminuiti di 3.551 migliaia di euro, la variazione è principalmente determinata dall'effetto combinato dato dal decremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni (3.561 migliaia di euro,) dal decremento degli altri ricavi e proventi (53 migliaia di euro) e dall'aumento delle rimanenze di prodotti finiti (87 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:

	31.12.2004	31.12.2003
Vendite e prestazioni a terzi		
- Clienti italiani	32.339	36.566
- Clienti esteri	8.070	6.864
Totale vendite e prestazioni a terzi	40.409	43.430
Vendite a Controllanti		
- Iris Ceramica S.p.A.	6.793	7.248
Vendite a Consociate (controllate da Iris Ceramica S.p.A.)		
• Granitifiandre S.p.A.	1.954	1.973
• Ariostea S.p.A.	73	134
• Indus Edilcarani S.p.A.(incorporata in IRIS Ceramica SpA)	0	5
Totale vendite a Consociate	2.027	2.112
Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.229	52.790

Altri ricavi e proventi

Il saldo al 31.12.2004 di 761 migliaia di euro si decrementa di 53 migliaia di euro rispetto a quello dello scorso esercizio (pari a 814 migliaia di euro).

La voce è composta per 21 migliaia di euro da risarcimenti assicurativi, per 173 migliaia di euro da plusvalenze su alienazioni ordinarie di cespiti, per 269 migliaia di euro da sopravvenienze attive (di cui 170 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 142 migliaia di euro dal contributo ottenuto da Maffei Sarda S.r.l. in base alla legge 752/82e per 110 migliaia di euro per altri ricavi e proventi.

	Esercizio 2004	Esercizio 2003
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	47.998	51.103

I costi della produzione diminuiscono complessivamente di 3.105 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 108 migliaia di euro (10.904 migliaia di euro contro 10.796 migliaia di euro al 31.12.2003) e comprendono per 1.412 migliaia di euro i costi sostenuti per acquisti dalla controllante Iris Ceramica S.p.a..

Costi per servizi

I costi per servizi (pari a 26.639 migliaia di euro contro 27.398 migliaia di euro al 31.12.2003) sono complessivamente diminuiti di 759 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 26 migliaia di euro i costi addebitati dalla controllante Iris Ceramica S.p.a.

Costi per godimento di beni di terzi

Diminuiscono di 16 migliaia di euro rispetto allo scorso esercizio (972 migliaia di euro contro 988 migliaia di euro al 31.12.2003) 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 295 migliaia di euro (5.916 migliaia di euro contro 6.211 migliaia di euro al 31.12.2003) pari ad una riduzione del 4,75%, diretta conseguenza della contrazione del numero medio dei dipendenti, passati da 150 unità nell'esercizio 2003 a 144 unità nell'esercizio 2004.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti dell'esercizio diminuiscono di 231 migliaia di euro rispetto a quelli effettuati nel 2003 e sono imputabili a ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per 735 migliaia di euro (717 migliaia di euro al 31.12.2003) e a ammortamenti delle immobilizzazioni materiali per 2.934 migliaia di euro (3.183 migliaia di euro al 31.12.2003).

Le svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante ammontano a 85 migliaia di euro (contro 113 migliaia di euro al 31.12.2003) 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

Le variazioni in aumento ammontano a 913 migliaia di euro (contro un valore negativo di 781 migliaia di euro al 31.12.2003).

Il totale delle predette variazioni è pari all'incremento dei valori delle materie prime e delle merci al 31.12.2004 rispetto a quelli al 31.12.2003.

Accantonamenti per rischi

Ammontano a 123 migliaia di euro (contro 357 migliaia di euro al 31.12.2003) e si riferiscono all'accantonamento a fondo rischi oneri futuri a copertura di probabili costi, oggi non determinabili, concernenti contenziosi in essere e relative spese legali (100 migliaia di euro) e a futuri addebiti per l'utilizzo di gas metano nello stabilimento di Darzo (TN) (23 migliaia di euro).

Altri accantonamenti

La posta presenta un saldo di 30 migliaia di euro (zero al 31.12.2003) ed è relativa all'accantonamento dell'indennità di fine rapporto di agenzia.

Oneri diversi di gestione

La voce, con un saldo di 573 migliaia di euro (contro 559 migliaia di euro al 31.12.2003), è aumentata di 14 migliaia di euro; è composta da imposte e tasse diverse per 40 migliaia di euro, contributi associativi per 65 migliaia di euro, spese di cancelleria, stampati e giornali per 53 migliaia di euro, minusvalenze da alienazione cespiti per 44 migliaia di euro, sopravvenienze passive per 45 migliaia di euro, spese società di revisione 65 per migliaia di euro, spese gestione titoli società quotata per 40 migliaia di euro, spese EDP per 86 migliaia di euro e da altri oneri per 135 migliaia di euro.

	Esercizio 2004	Esercizio 2003
C) PROVENTI ED (ONERI) FINANZIARI	1.644	1.721

Le partite finanziarie sono complessivamente diminuite di 77 migliaia di euro.

Proventi finanziari

Registrano un decremento di 163 migliaia di euro, passando da 1.811 milioni di euro dell'esercizio 2003 a 1.648 migliaia di euro dell'esercizio 2004. In particolare:

1. la voce proventi da titoli, con un saldo di 1.518 migliaia di euro, si incrementa di 60 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 130 migliaia di euro, diminuisce di 223 migliaia di euro ed è costituita da interessi su conti correnti bancari per 123 migliaia di euro e da altri proventi per 7 migliaia di euro.

Oneri finanziari

Gli interessi e altri oneri finanziari, con un saldo di 31 migliaia di euro, si decrementano di 18 migliaia di euro rispetto all'esercizio 2003.

Utili e Perdite su cambi

	31.12.2004	31.12.2003
• differenze cambio attive	34	32
• differenze cambio attive chiusura anno	0	0
• differenze cambio passive	(4)	(73)
• differenze cambio passive chiusura anno	(3)	0
Totale utile e perdite su cambi	27	(41)

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono rilevate variazioni nei cambi valutari tali da generare effetti significativi sulle attività e passività in valuta.

	Esercizio 2004	Esercizio 2003
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE positive o (negative)	(878)	(500)

La voce con un saldo negativo per l'esercizio 2004 di 878 migliaia di euro si riferisce per 635 migliaia di euro alla svalutazione della partecipazione nella società collegata Micron Mineral S.p.A., valutata con il metodo del patrimonio netto (-216 migliaia di euro per l'esercizio 2003) nonché per 243 migliaia di euro all'allineamento del valore dei titoli ai valori di mercato di fine esercizio.

	Esercizio 2004	Esercizio 2003
E) PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI	205	(281)

Le partite straordinarie evidenziano un saldo positivo per 205 migliaia di euro contro un saldo negativo di 281 migliaia di euro al 31.12.2003.

Proventi straordinari

Registrano un decremento di 103 migliaia di euro. Il saldo dell'esercizio 2004 pari a 377 migliaia di euro comprende principalmente la plusvalenza derivante della cessione dell'area di Trento (288 migliaia di euro), rimborsi di imposte pagate negli anni precedenti (20 migliaia di euro) e quota incassata a transazione di controversia legale (8 migliaia di euro).

Oneri straordinari

Registrano un decremento di 528 migliaia di euro, passando da 700 migliaia di euro dell'esercizio 2003 a 172 migliaia di euro dell'esercizio 2004.

Il saldo dell'esercizio 2004 comprende 110 migliaia di euro a spese per la mobilità dei dipendenti di Giustino (TN) e 2 migliaia di euro all'adesione alle sanatorie previste dalla L.289/2002 ed in particolare agli art. 8 e 9 di cui 1 migliaio di euro a carico della capogruppo.

	Esercizio 2004	Esercizio 2003
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	1.098	1.775

Le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio diminuiscono di 677 migliaia di euro ed includono le imposte correnti di competenza dell'esercizio 2004 nonché le imposte differite (anticipate) derivanti da operazioni di consolidamento.

La diminuzione complessiva deriva principalmente dall'imputazione di perdite fiscali prodotte nel 2004 dalla collegata Micron Mineral S.p.A. alla capogruppo Maffei S.p.A. per effetto dell'opzione della c.d. "Trasparenza Fiscale" prevista dall'art. 115 c. 12 del T.U.I.R..

Altre informazioni

- Numero medio dei dipendenti:

Categoria	Totale Gruppo	
	2004	2003
Dirigenti	5	5
Impiegati	50	55
Operai	89	90
Totale	144	150

Castellarano, 29 marzo 2005

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dr. Mauro Tabellini

Allegati alla Nota Integrativa del Bilancio Consolidato

Allegato A1	Analisi della formazione delle voci di patrimonio netto consolidato
Allegato A2	Raccordo tra il Bilancio della Maffei S.p.A. ed il Bilancio Consolidato al 31.12.2004 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.
Allegato B1	Titoli costituenti immobilizzazioni finanziarie
Allegato B2	Titoli compresi nell'attivo circolante
Allegato C1	Prospetto differenze temporanee

**BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO MAFFEI
AL 31 DICEMBRE 2004**

ALLEGATI

ALLEGATO A1

In migliaia di euro

ANALISI DELLA FORMAZIONE DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	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 straordinaria	Riserve consolidate	Utile esercizio	Totale
Totale Patrimonio netto consolidato al 31.12.2002	15.600	15.875	3.041	3.120	96	2.933	3.598	3.555	21.634	1.679	71.131
<u>Destinazione del risultato d'esercizio 2002 (1)</u>											
distribuzione dividendi a riserva legale										(1.186)	(1.186)
a riserva straordinaria								619	(126)	(493)	0
Azioni proprie						(486)		486			0
Avanzo da annullamento partecipazioni								16.134	(16.134)		0
Altre variazioni									(86)		(86)
Utile netto di Gruppo										1.830	1.830
Totale Patrimonio netto consolidato al 31.12.2003	15.600	15.875	3.041	3.120	96	2.447	3.598	20.794	5.288	1.830	71.689
<u>Destinazione del risultato d'esercizio 2003 (1)</u>											
distribuzione dividendi a riserva legale										(1.203)	(1.203)
a riserva straordinaria								1.134	(507)	(627)	0
Altre variazioni									20		20
Utile netto di Gruppo										2.108	2.108
Totale Patrimonio netto consolidato al 31.12.2004	15.600	15.875	3.041	3.120	96	2.447	3.598	21.928	4.801	2.108	72.614

ALLEGATO A 2

In migliaia di euro

RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA MAFFEI SPA ED IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2004 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 31.12.2004	1.458	67.164
<u>Utile pro-quota delle società consolidate</u>	<u>1.865</u>	<u>1.865</u>
<u>Effetto del ricalcolo degli ammortamenti anticipati</u>	<u>(2.273)</u>	<u>0</u>
<u>Ammortamento concessioni (Acquisizione Marè)</u>	<u>(72)</u>	<u>368</u>
<u>Eliminazione dei dividendi infragruppo</u>	<u>(250)</u>	<u>0</u>
<u>Eliminazione svalutazione Società Consolidate</u>	<u>90</u>	<u>1.038</u>
<u>Eliminazione allocazione disavanzo fusione Mac Min Srl</u>	<u>29</u>	<u>(651)</u>
<u>Altre eliminazioni costi/ricavi intragruppo</u>	<u>128</u>	<u>(71)</u>
<u>Valutazione al patrimonio netto imprese collegate</u>	<u>287</u>	<u>0</u>
<u>Iscrizione imposte differite</u>	<u>846</u>	<u>0</u>
<u>Differenza tra i patrimoni netti e i valori di carico delle Società Consolidate</u>	<u>0</u>	<u>2.902</u>
 SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2004	 2.108	 72.615
	=====	=====

ALLEGATO A 3

In migliaia di euro

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DEI BILANCI 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.	31/12/2004	4.869	14.774	319	2.600	5.646	1.662	1.085	345	8.392	232
Gruppo Teknoquarz S.r.l.	31/12/2004	2.641	4.933	1	1.560	2.455	181	96	359	2.924	0
Follonica Cave e Miniere S.r.l.	31/12/2004	409	540	1	47	582	110	100	12	99	0
<u>Imprese collegate</u>											
Micron Mineral S.p.A.	31/12/2004	7.025	4.695	1.490	3.000	2.426	(2.329)	0	49	10.049	15

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.	31/12/2004	21.066	19.490	(119)	0	808	604	1.662
Gruppo Teknoquarz S.r.l.	31/12/2004	8.073	7.923	(1)	0	95	63	181
Follonica Cave e Miniere S.r.l.	31/12/2004	504	363	7	0	(0)	37	110
<u>Imprese collegate</u>								
Micron Mineral S.p.A.	31/12/2004	5.541	8.119	(322)	0	(0)	(571)	(2.329)

ALLEGATO B1

(migliaia di Euro)

TITOLI COSTITUENTI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE AL 31 DICEMBRE 2004

Descrizione titolo	Scadenza	Esistenza al 31.12.2004	
		Valore nominale	Valore di bilancio
Aegon 4,625%	2008	860	884
Allianz 4,625%	2007	1.050	1.091
B.A.T. Tv%	2006	500	502
Bayer 5,375%	2007	720	746
Bei 2,625%	2007	1.000	990
Bei 5,75%	2016	465	482
Bei 6%/Vr	2013	600	602
BTP 2,75%	2007	1.000	1.006
BTP 4,75%	2006	210	214
CCT giu/dic	2006	650	658
CCT mar/sett	2006	350	351
Deutch Post 4,25%	2007	560	572
Enel 4,25%	2013	250	252
General Electric 3%	2006	350	352
Merrill	2008	1.220	1.223
Olivetti	2006	215	217
Rabobank 3,625%	2008	400	409
Rabobank 5,50% (nok)	2006	63	64
Republic of Italy 9,25%	2011	5.325	6.213
Unilever 4,25%	2007	745	751
TOTALE TITOLI		16.533	17.579

ALLEGATO B2

(migliaia di Euro)

TITOLI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE AL 31 DICEMBRE 2004

Descrizione titolo	Scadenza	Esistenza al 31.12.2004	
		Valore nominale	Valore di bilancio
Maffei S.p.A.			
Bei 2,625%	2007	2.000	1.977
BPVN Tv	2014	600	600
CCT	2006	2.500	2.509
CCT	2008	1.000	1.007
CCT	2009	1.200	1.210
Daimler C. Tv	2006	1.500	1.502
Espresso 6,50%	2005	700	715
France Telecom 5,40%	2005	1.000	1.005
France Telecom 6,125%	2005	1.000	1.030
MPS Tv	2014	1.050	1.052
Follonica Cave e Miniere S.r.l.			
CCT	2006	100	100
TOTALE TITOLI		12.650	12.707

ALLEGATO C1
PROSPETTO DIFFERENZE TEMPORANEE 31 DICEMBRE 2004

(unità di euro)

Descrizione	Anno di Formaz.	N°anni amm.to	Valore Iniziale	2004	2005	2006	2007	2008 e oltre
Spese rappresentanza (deduc. 1/3)	2000	5	39.175	2.611				
Spese rappresentanza (deduc. 1/3)	2001	5	48.506	3.234	3.234			
Spese rappresentanza (deduc. 1/3)	2002	5	24.109	1.564	1.607	1.607		
Spese rappresentanza (deduc. 1/3)	2003	5	37.413	2.450	2.494	2.494	2.450	
Spese rappresentanza (deduc. 1/3)	2004	5	29.075	1.643	1.938	1.938	1.643	1.643
Certificazione 2003	2003		41.089					
Svalutazione Follonica	2002	5	68.543	13.709	13.709	13.709		
FONDO FOSSA ARMANELLI	VARI		194.567	64.567				
FONDO GIUSTINO	VARI		258.228					258.228
FONDO RISCHI DIVERSI			764.579	105.504				659.075
FONDO SVALUTAZ. MAGAZZINO			356.387	102.445				253.942
FONDO SVAL. CREDITI TASSATO			126.463					126.463
Perdite esercizi precedenti Gruppo Teknoquarz	VARI		376.706	187.532				189.174
Compenso Sindacale	2004				4.519			
Manutenzioni quota eccedente	2002	5	493		99	99		
Manutenzioni quota eccedente	2003	5	10.922		2.184	2.184		
Totale				(485.258)	29.784	22.031	4.093	1.488.525
Imposte		37,25%			11.095	8.207	1.525	554.476
meno IRAP su fondo svalutazione crediti e svalut. Follonica								- 14.580
Totale differenze temporanee attive al 31.12.2004								560.722
Plusv.vendita cespiti	2000	5	96.232	19.246				
Plusv.vendita cespiti	2001	5	270.719	54.144	54.144			
Plusv.vendita cespiti	2002	5	23.209	4.642	4.642	4.642		
Plusv.vendita cespiti	2003	5	468.877	93.775	93.775	93.775	93.775	
Plusv.vendita cespiti	2004	5	474.742	94.948	94.948	94.948	94.948	94.948
Imposta registro	1994	10	24.326	2.434				
Modulo 2B	1999	10	132.997					132.997
Ammortamenti anticipati	2003		2.265.228	187.905				2.077.323
Totale in aumento (A)				(457.094)	247.509	193.366	188.724	2.305.268
Imposte		37,25%			92.197	72.029	70.300	858.712
Totale differenze temporanee passive al 31.12.2004								1.093.238