

**BILANCIO CONSOLIDATO
31 DICEMBRE 2005**

INDICE

**BILANCIO CONSOLIDATO
31 DICEMBRE 2005**

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO
31 DICEMBRE 2005**

STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

GRUPPO MAFFEI
Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Maffei per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 2004, redatto in accordo agli IFRS omologati dall'Unione Europea

(migliaia di euro)	Note	31.12.2005	31.12.2004
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	7	10.987	11.764
Immobilizzazioni immateriali	8	1.735	1.835
Altre attività non correnti			
- Partecipazioni	9	26	2.104
- Titoli e crediti finanziari	10	18.209	17.800
- Altri crediti e attività non correnti	11	2.247	733
Attività per imposte anticipate	12	789	764
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (1)		33.993	35.000
ATTIVITA' CORRENTI			
- Rimanenze di magazzino	13	7.319	8.000
- Crediti commerciali, vari e altre attività	14	21.249	23.075
- Partecipazioni		-	-
- Titoli e crediti finanziari	15	15.477	12.707
- Cassa e disponibilità liquide	16	8.258	8.690
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (2)		52.303	52.472
ATTIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE			
- di natura finanziaria	17	6.675	-
- di natura non finanziaria		-	-
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (3)		6.675	-
TOTALE ATTIVITA' (1 + 2)		92.971	87.472
PATRIMONIO NETTO			
- quota di pertinenza del Gruppo	18	74.049	70.254
- quota di pertinenza di terzi		1.441	1.489
TOTALE PATRIMONIO NETTO		75.490	71.743
PASSIVITA' NON CORRENTI			
- Passività finanziarie non correnti		-	-
- TFR e altri fondi del personale	19	1.782	1.679
- Fondo imposte differite	20	1.112	1.202
- Fondi rischi e oneri futuri	21	1.337	991
- Debiti vari e altre passività	22	4	2
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (1)		4.235	3.874
PASSIVITA' CORRENTI			
- Passività finanziarie correnti		-	-
- Debiti commerciali, per imposte, vari e altre passività	23	13.246	11.855
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (2)		13.246	11.855
PASSIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE			
- di natura finanziaria		-	-
- di natura non finanziaria		-	-
TOTALE PASSIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (3)		-	-
TOTALE PASSIVITA' (1 + 2)		17.481	15.729
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		92.971	87.472

GRUPPO MAFFEI
Conto Economico consolidato del Gruppo Maffei per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 2004, redatto in accordo agli IFRS omologati dall'Unione Europea

(migliaia di euro)	Note	31.12.2005	31.12.2004
Ricavi	24	48.016	49.229
Altri ricavi e proventi	25	883	868
Totale ricavi e proventi operativi		48.899	50.097
Acquisti di materie prime, di consumo e sussidiarie	26	(9.720)	(10.904)
Costi per prestazioni di servizi	27	(25.263)	(26.639)
Costi del personale	28	(5.929)	(5.754)
Altri costi operativi	29	(1.181)	(1.640)
Variazione delle rimanenze	30	(681)	993
Totale costi operativi		(42.774)	(43.944)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI PLUS/MINUSVALENZE E SVALUTAZIONI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)		6.125	6.153
Ammortamenti e svalutazioni	31	(3.045)	(3.611)
Accantonamenti	32	(609)	(153)
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	33	80	211
Svalutazioni di valore attività non correnti	34	(201)	(848)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		2.350	1.752
Proventi finanziari	35	1.673	1.683
Oneri finanziari	36	(120)	(61)
RISULTATO ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO PRIMA DELLE IMPOSTE		3.903	3.374
Imposte sul reddito del periodo	37	(1.021)	(1.131)
RISULTATO ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		2.882	2.243
Utile (perdita) netto/a da attività cessate/destinate alla vendita		922	-
UTILE DEL PERIODO		3.804	2.243
- di pertinenza del Gruppo		3.843	2.199
- di pertinenza di azionisti terzi		(39)	44
- Utile per azione	18	0,136	0,079
- Utile per azione diluito	18	0,136	0,079

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004
Flusso monetario da attività corrente		
Risultato del periodo	3.843	2.199
Risultato del periodo di terzi	(39)	44
Ammortamenti e svalutazione crediti	3.045	3.611
Variazione netta fondi rischi	346	(211)
Variazione netta T.F.R.	(226)	374
Flusso di cassa della gestione corrente	6.969	6.017
Variazione delle attività e passività del periodo :		
Rimanenze	(681)	994
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	1.826	1.560
Diminuzione (aumento) altri crediti	(1.514)	(146)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	1.391	(2.038)
Altri movimenti attività d'esercizio	(3.289)	(978)
Flusso monetario netto da attività d'esercizio (A)	4.702	5.409
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(2.067)	(1.960)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(477)	(298)
Valore di realizzo immobilizzazioni cedute	57	2.698
Flusso di cassa da attività d'investimento (B)	(2.487)	440
Rimborsi finanziamenti concessi	-	1.000
Nuovi finanziamenti concessi	(225)	-
Investimenti in partecipazioni attivo circolante	(1.000)	(1.500)
Dividendi distribuiti	(1.315)	(1.203)
Decremento (incremento) immobilizzazioni finanziarie	(596)	(678)
Vendita (acquisto) azioni proprie	1.259	-
Decremento (incremento) di titoli dell'attivo circolante	(770)	(1.177)
Flusso di cassa da attività di finanziamento (C)	(2.647)	(3.558)
Flusso di cassa netto del periodo (A + B + C)	(432)	2.291
Flusso di cassa netto del periodo	(432)	2.291
Disponibilità liquide nette iniziali	8.690	6.399
Disponibilità liquide nette finali	8.258	8.690

ANALISI DELLA FORMAZIONE DELLE VOCI 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	Riserve da fusione	Riserva straor- dinaria	Riserve consoli- date	Utili a nuovo	Utile esercizio	Totale
Patrimonio netto al 01.01.2004	15.600	15.875	3.041	3.120	96	3.598	20.794	5.288	(5)	1.830	69.237
<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
Azioni proprie											0
Avanzo da annullamento partecipazioni								20			20
Altre variazioni									16		16
Utile netto di Gruppo										2.184	2.184
Patrimonio netto al 31.12.2004	15.600	15.875	3.041	3.120	96	3.598	21.928	4.801	11	2.184	70.254
<u>Destinazione del risultato d'esercizio 2004 (1)</u>											
distribuzione dividendi a riserva legale										(1.315)	(1.315)
a riserva straordinaria								0		0	0
Altre variazioni								1.081	186		1.267
Utile netto di Gruppo										3.843	3.843
Patrimonio netto al 31.12.2005	15.600	15.875	3.041	3.120	96	3.598	21.928	5.882	197	4.712	74.049

**NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31
DICEMBRE 2005**

1. GENERALE

La Maffei S.p.A. (la Società) è una società per azioni costituita in Italia presso l'Ufficio del Registro delle imprese di Reggio Emilia. Gli indirizzi e la sede legale e delle località in cui sono condotte le principali attività del Gruppo sono indicati nell'introduzione al fascicolo di bilancio. Le principali attività delle società e delle sue controllate (il Gruppo) sono descritte nella relazione sulla gestione.

Il presente bilancio è espresso in migliaia di euro in quanto questa è la valuta nella quale sono condotte la maggior parte delle operazioni di Gruppo.

2. DICHIARAZIONE DI CONFORMITA'

Il bilancio consolidato 2005 è stato redatto per la prima volta in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC"). In particolare, a seguito dell'entrata in vigore del Regolamento europeo n. 1606 del luglio 2002 ed ai sensi degli articoli 3 e 4 del D.Lgs. 28 febbraio 2005 n.38 che disciplina le modalità di applicazione dei Principi Contabili Internazionali IFRS alle società quotate italiane ed alle controllate di quotate, il Gruppo ha adottato gli IFRS a partire dal 1° gennaio 2005. In questo contesto, si precisa che i principi contabili applicati sono conformi a quelli adottati per la redazione secondo gli IFRS dello stato patrimoniale di apertura al 1° gennaio 2004, nonché per il conto economico 2004 e lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2004, così come riesposti secondo gli IFRS e pubblicati nell'apposita Appendice, riportata in calce alle presenti note illustrative di cui costituisce parte integrante. Tale Appendice riporta le riconciliazioni tra il risultato d'esercizio e il patrimonio netto secondo i precedenti principi (principi contabili italiani) ed il risultato d'esercizio e il patrimonio netto secondo gli IFRS per i precedenti periodi presentati a fini comparativi, come richiesto dall'IFRS 1 – Prima adozione degli IFRS.

Il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 viene comparato con il bilancio consolidato dell'esercizio precedente redatto in omogeneità di criteri. Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, conto economico, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e dalle presenti note illustrative.

3. SCHEMI DI BILANCIO

Stato Patrimoniale

Le attività e le passività correnti e non correnti sono esposte in bilancio classificandole in modo separato come definito dallo IAS 1 e secondo le definizioni in esso contenute.

Patrimonio Netto

In conformità allo IAS 1, il bilancio comprende un prospetto delle variazioni delle poste del patrimonio netto.

Per quanto riguarda la riconciliazione del Patrimonio Netto nei periodi interessati dalla transazione ai principi contabili internazionali, si rimanda all'apposita sezione ed all'Appendice A.

Conto Economico

Tutte le componenti di costi e ricavi, rilevate nel corso dell'esercizio, sono incluse nel conto economico del periodo. Lo schema adottato prevede la classificazione dei costi per natura.

Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario è stato redatto applicando il criterio del metodo indiretto.

Il rendiconto finanziario è parte integrante del bilancio e deve essere redatto per ogni periodo per il quale si presenta il bilancio stesso, evidenziando i flussi finanziari avvenuti nell'esercizio, classificandoli tra attività operativa, d'investimento e di finanziamento. I requisiti per la presentazione e l'esposizione del rendiconto dei flussi di cassa sono illustrati nello IAS 7.

Non vi sono stati particolari impatti sul rendiconto finanziario derivanti dalla transazione agli IAS/IFRS, se non quelli derivanti dagli effetti di tale passaggio sulle voci patrimoniali ed economiche, più dettagliatamente descritte nell'Appendice A.

4. SOMMARIO DEI PRINCIPI CONTABILI PIU' SIGNIFICATIVI

Criteri di consolidamento

Il bilancio consolidato include il bilancio delle società e delle imprese da essa controllate redatti al 31 dicembre di ogni anno. Si ha il controllo di un'impresa quando la società ha il potere di determinare le politiche finanziarie ed operative di un'impresa in modo tale da ottenere benefici dalla sua attività

I risultati economici delle imprese controllate acquisite o cedute nel corso dell'esercizio sono inclusi nel conto economico consolidato dall'effettiva data di acquisizione fino all'effettiva data di cessione.

Qualora necessario sono effettuate rettifiche ai bilanci delle imprese controllate per allineare i criteri contabili utilizzati a quelli adottati dal Gruppo.

Tutte le operazioni significative intercorse fra le imprese del Gruppo e i relativi saldi sono eliminati dal consolidamento.

La quota di interessenza degli azionisti di minoranza nelle attività nette delle controllate consolidate è identificata separatamente rispetto al patrimonio netto di Gruppo. Tale interessenza viene determinata in base alla percentuale da essi detenuta nei fair value delle attività e passività iscritte alla data dell'acquisizione originaria (si veda sotto) e nelle variazioni di patrimonio netto dopo tale data. Successivamente le perdite attribuibili agli azionisti di minoranza eccedenti il patrimonio netto di loro spettanza sono attribuite al patrimonio netto di Gruppo ad eccezione dei casi in cui le minoranze hanno un'obbligazione vincolante e sono in grado di fornire ulteriori investimenti per coprire le perdite.

Aggregazioni di imprese

L'acquisizione di imprese controllate è contabilizzata secondo il metodo dell'acquisizione. Il costo dell'acquisizione è determinato dalla sommatoria dei valori correnti, alla data di ottenimento del controllo delle attività date, delle passività sostenute o assunte, e degli strumenti finanziari emessi dal gruppo in cambio del controllo dell'impresa acquisita, più i costi direttamente attribuibili all'aggregazione.

Le attività e passività potenziali identificabili dell'impresa acquisita che rispettano le condizioni per l'iscrizione secondo l'IFRS 3 sono rilevate ai loro valori correnti alla data dell'acquisizione, ad eccezione delle attività non correnti che sono classificate come detenute per la vendita in accordo con l'IFRS 5, le quali sono iscritte e valutate a valori correnti meno i costi di vendita.

L'avviamento derivante dall'acquisizione è iscritto come attività e valutato inizialmente al costo, rappresentato dall'eccedenza del costo dell'acquisizione rispetto alla quota di Gruppo nei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili iscritti. Se, dopo la rideterminazione di tali valori, la quota di Gruppo nei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili eccede il costo dell'acquisizione, l'eccedenza viene iscritta immediatamente a conto economico.

L'interessenza degli azionisti di minoranza nell'impresa acquisita è inizialmente valutata in misura pari alla loro quota dei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali iscritti.

Attività immateriali

Le attività immateriali acquistate o prodotte internamente sono iscritte fra le attività, secondo quando disposto dallo IAS 38, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo della stessa può essere determinato in modo attendibile.

Le attività immateriali a vita definita sono valutate al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate.

Tali attività sono ammortizzate a quote costanti lungo la loro vita utile stimata, intesa come la stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa.

- **Spese di ricerca e sviluppo e pubblicità**

Le spese di ricerca sono imputate a conto economico nel momento in cui il costo è sostenuto sulla base di quanto disposto dallo IAS 38.

I costi per i progetti di sviluppo di prodotti sono riconosciuti come immobilizzazioni immateriali, quando si ritiene che il progetto avrà successo, considerando le opportunità commerciali dello stesso, purché i costi siano misurabili in maniera affidabile e purché opportune analisi dimostrino che genereranno benefici economici futuri.

Per il Gruppo Maffei l'attività di sviluppo è sempre stata assimilata ad una normale attività di applicazione dei risultati della ricerca per un continuo e costante miglioramento; conseguentemente tale attività è sviluppata in modo costante per tutta la durata dell'esercizio.

Pertanto, tali spese sono sempre rilevate come costo nel momento in cui sono sostenute, poiché il beneficio economico si rileva nell'esercizio di riferimento.

Le spese di pubblicità, non presentando i requisiti stabiliti dallo IAS 38, sono sempre imputate a conto economico nell'esercizio di riferimento.

- **Costi software**

I costi delle licenze software, comprensivi gli oneri accessori, sono capitalizzati e iscritti in bilancio al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore accumulate.

Conformemente a quanto disposto dallo IAS 38 i costi del software prodotto internamente, la cui realizzazione non prevede una successiva vendita o licenza d'uso, vengono rilevati a conto economico nell'esercizio di riferimento.

- **Altri costi immateriali**

Le altre immobilizzazioni immateriali sono valutate al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle svalutazioni.

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.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione a cui sono aggiunti oneri accessori ed incrementativi; il valore dei cespiti costruiti con l'utilizzo di risorse interne è determinato da tutti i costi sostenuti e direttamente imputabili. Successivamente alla rilevazione iniziale sono valutati al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e a qualsiasi perdita durevole di valore.

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 (n. 576/1975, n. 72/1983, n. 413/1991, n. 342/2000, n. 448/2001, n. 350/2003), ritenute rappresentative del valore di mercato alla data di rivalutazione.

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.

L'ammortamento è calcolato a quote costanti in base alla vita utile stimata del bene a partire dall'esercizio in cui essi sono utilizzati:

Descrizione	Vita utile stimata in anni
Fabbricati uso uffici	33
Fabbricati industriali	25
Costruzioni leggere	10
Condotta forzata	25
Macchine e impianti di stabilimento	10
Macchine e impianti di miniera	7
Mezzi meccanici per escavazione	4
Attrezzi ed utensili	3
Attrezzature di laboratorio	4
Mobili e arredi	8
Macchine elettroniche d'ufficio	5
Autocarri	5
Autovetture	4

Perdita di valore delle attività (“Impairment Test”)

Il Gruppo verifica, almeno una volta all'anno, la recuperabilità del valore contabile delle attività immateriali (inclusi i costi di sviluppo capitalizzati) e degli Immobili, impianti e macchinari, al fine di determinare se vi sia qualche indicazione che tali attività possano aver subito una perdita di valore. Se esiste una tale indicazione, occorre stimare il valore recuperabile dell'attività per determinare l'entità dell'eventuale perdita di valore.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di un singolo bene, il Gruppo stima tale valore a livello di singola società che rappresenta la più piccola unità generatrice di flussi finanziari indipendenti cui il bene appartiene.

Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso. Per determinare il valore d'uso di un'attività si è calcolato il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto, ante imposte, che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Una perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile. Quando, successivamente, una perdita su attività, diverse dall'avviamento, viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività o dell'unità generatrice di flussi finanziari è incrementato sino alla nuova stima

del valore recuperabile e non può eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata alcuna perdita per riduzione di valore. Il ripristino di una perdita di valore è iscritto immediatamente a conto economico.

Titoli e crediti finanziari non correnti

I crediti finanziari, iscritti nelle attività non correnti, sono valutati con il criterio del costo ammortizzato. Quest'ultimo è determinato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, tenendo conto di eventuali sconti o premi al momento dell'acquisto per ripartirli lungo l'intero periodo di tempo intercorrente fino alla scadenza.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono classificate a riduzione del patrimonio netto.

Nel caso di vendita, riemissione o cancellazione, gli utili o le perdite conseguenti, al netto di eventuali oneri accessori, direttamente attribuibili, e del relativo effetto fiscale, sono classificate nel patrimonio netto.

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto e di produzione, determinato in base al metodo del costo medio ponderato, comprensivo degli oneri accessori, dei costi diretti ed indiretti di produzione per la quota ragionevolmente imputabile alle stesse ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Nel caso in cui il valore netto di realizzo sia inferiore al costo, le rimanenze devono essere svalutate per la differenza riscontrata sulla base di una valutazione eseguita bene per bene. La svalutazione viene eliminata negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della stessa, ripristinando il valore originario.

Crediti commerciali ed altri crediti

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo. Questi sono regolarmente esaminati in termini di scadenza e stagionalità al fine di prevenire rettifiche per perdite inaspettate. L'adeguamento del loro valore nominale al minor valore di realizzo, viene effettuato mediante lo stanziamento di un apposito fondo a rettifica diretta della voce, sulla base di una approfondita valutazione che riguarda le singole posizioni. Qualora l'azienda conceda ai clienti una dilazione senza interessi, ovvero quando l'incasso del credito è previsto nel medio termine, l'ammontare che sarà incassato è attualizzato per ottenere il vero valore della vendita, mentre la differenza tra valore attuale e ammontare incassato costituisce un provento finanziario da contabilizzare per competenza ed eventualmente differire all'esercizio in cui sorge l'incasso del credito.

Partecipazioni in imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate sono iscritte secondo il metodo del patrimonio netto, ad eccezione dei casi in cui sono classificate come detenute per la vendita.

Partecipazioni in altre imprese ed altre attività finanziarie

Le partecipazioni in altre società non consolidate e non collegate, sono valutate con il metodo del costo.

Titoli e crediti finanziari

Sono valutati al *fair value*, salvo il caso in cui questo non possa essere valutato in modo attendibile, nel qual caso il criterio adottato è quello del costo rettificato di eventuali perdite di valore. Gli utili e le perdite, afferenti a tali attività, sono imputati a conto economico alla voce "Oneri/Proventi finanziari".

Cassa e Disponibilità liquide

Le cassa e le disponibilità liquide sono quelle possedute per soddisfare gli impegni di cassa a breve termine e caratterizzate da una elevata liquidità. Sono esposte al valore nominale.

Attività finanziarie e non, destinate ad essere cedute

Le attività non correnti detenute per la vendita sono valutate al minore tra il valore di mercato al netto dei costi di vendita e il precedente valore di carico. In particolare tale valore di carico è rappresentato dal valore iscritto prudentemente in bilancio, eventualmente ripristinato rispetto al costo originario di acquisto, qualora vi siano i presupposti per tale ripristino. Tali ripristini di valore sono imputati al conto economico.

Le attività non correnti sono classificati come detenuti per la vendita quando si prevede che il loro valore di carico sarà recuperato mediante un'operazione di cessione anziché il loro utilizzo nell'attività operativa dell'impresa. Questa condizione è rispettata solamente quando la vendita è considerata altamente probabile, l'attività è disponibile per un'immediata vendita nelle sue condizioni attuali. A tal fine la Direzione deve essere impegnata per la vendita, che dovrebbe concludersi entro dodici mesi dalla data di classificazione in questa voce

TFR e altre passività relative al personale

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla vigente legislazione, ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione in base all'applicazione di indici fissati dalla normativa vigente. Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è calcolato su base attuariale secondo quanto previsto dallo IAS 19 ed in particolare utilizzando il metodo della proiezione dell'unità di credito (*Projected Unit Credit Method*).

Alla data di riferimento del bilancio, l'importo maturato deve essere rivalutato per il periodo della durata futura prevista dal rapporto di lavoro. Infine, allo scopo di effettuare una ragionevole stima dell'ammontare dei benefici che ciascun dipendente ha già maturato a fronte delle sue prestazioni di lavoro, questo importo viene attualizzato utilizzando una metodologia basata su varie ipotesi di natura demografica e finanziaria.

Il Gruppo Maffei per la prima adozione dei principi contabili IAS/IFRS ha provveduto all'attualizzazione del valore del TFR mediante la collaborazione con specialisti attuariali esterni.

Fondi 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 sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti contabilizzati riflettono la migliore stima possibile, sulla base degli elementi a disposizione, della spesa richiesta per liquidare completamente l'obbligazione legale o implicita che determini l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici.

Eventuali accantonamenti per costi di ristrutturazione vengono rilevati al momento della formalizzazione di un piano dettagliato, comunicato alle parti interessate.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono eventualmente indicati nella nota integrativa, senza effettuare alcun stanziamento.

Debiti

I debiti commerciali e gli altri debiti sono valutati al costo, rappresentativo del loro valore di estinzione.

Conversione dei valori espressi in valuta estera

Le attività e le passività, ad eccezione delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie, originariamente espresse in valute dei paesi non aderenti all'Unione Europea, sono convertiti in euro al cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e/o perdite su cambi sono imputati a conto economico; l'eventuale eccedenza degli utili rispetto alle perdite viene accantonata in apposita riserva, che dedotto il relativo effetto fiscale applicabile, non è distribuibile fino all'effettivo realizzo.

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono iscritti al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

I ricavi sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse.

I ricavi per vendite di prodotti e delle prestazioni di servizi sono rilevati quando si verifica l'effettivo trasferimento dei rischi e dei vantaggi rilevanti tipici della proprietà e del compimento della prestazione.

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

I contributi pubblici, in presenza di una delibera formale di attribuzione, e, in ogni caso, quando il diritto alla loro erogazione è ritenuto definitivo, in quanto sussiste la ragionevole certezza dell'erogazione, sono rilevati per competenza in diretta correlazione con i costi sostenuti.

I contributi ricevuti a fronte di immobilizzazioni iscritte nello stato patrimoniale sono imputati a conto economico, alla voce altri ricavi, sulla base del periodo di ammortamento della relativa attività.

I costi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Proventi finanziari/Oneri finanziari

I proventi finanziari includono gli interessi attivi e le differenze di cambio attive. Gli interessi attivi sono imputati a conto economico al momento della loro maturazione.

Gli oneri finanziari includono gli interessi passivi e le differenze di cambio passive. Gli interessi passivi sono imputati a conto economico al momento della loro maturazione.

Imposte

Le imposte sul reddito esposte nel conto economico includono imposte correnti e differite.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto.

Le imposte correnti corrispondono al calcolo effettuato applicando al reddito fiscalmente imponibile le aliquote fiscali in vigore alla data di riferimento.

Le imposte differite, attive e/o passive, sono calcolate utilizzando il *liability method* sulle differenze temporanee maturate fra l'ammontare delle poste di bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Le imposte differite sono calcolate in funzione del previsto modo di riversamento temporale utilizzando l'aliquota fiscale in vigore alla data di riferimento.

Le imposte differite attive sono riconosciute soltanto nel caso sia probabile che negli esercizi successivi si generino imponibili fiscali sufficienti per il realizzo di tali imposte.

Dividendi

I dividendi sono rilevati nel momento in cui sorge il diritto all'incasso che, normalmente, corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione degli stessi.

Utilizzo di stime

La preparazione e la redazione del bilancio consolidato e delle relative note in applicazione degli IFRS comporta da parte della direzione la necessità di effettuare stime e assunzioni che potrebbero influenzare i valori contabili di alcune attività e passività, di costi e ricavi, così come l'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento del bilancio.

I dati a consuntivo potrebbero differire a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano tali stime.

Le stime e le assunzioni sono utilizzate per valutare la recuperabilità delle immobilizzazioni immateriali e dei crediti, l'obsolescenza dei beni a magazzino, i benefici ai dipendenti, le imposte nonché altri accantonamenti e fondi. Le stime e le assunzioni si basano su dati che riflettono lo stato attuale delle conoscenze disponibili, sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono imputati a conto economico.

Rischi, impegni, garanzie

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.

Rischi finanziari e strumenti derivati

L'attività industriale del Gruppo è esposta ad una varietà di rischi di natura commerciale e finanziaria che vengono monitorati e gestiti dalla direzione senza l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

I rischi si possono sintetizzare in: "rischi di cambio" per l'oscillazione del cambio euro/monete paesi non aderenti all'U.E., "rischio prezzi" per l'oscillazione tipica del settore in cui si opera e il "rischio credito" per l'incasso dei crediti dei clienti.

Su tale rischio la politica aziendale percorre la strada di rapportarsi solo con clienti noti ed affidabili monitorando periodicamente il saldo dei crediti riducendo al minimo le posizioni in sofferenza di importo significativo. Il Gruppo, storicamente, non ha sofferto significative perdite su crediti.

Il Gruppo non detiene, altresì, strumenti finanziari derivati di carattere speculativo.

Utile per azione e Utile diluito per azione

L'utile per azione base è calcolato sulla base dell'utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo diviso per il numero medio ponderato di azioni ordinarie.

L'utile per azione diluito è calcolato sulla base dell'utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo, rettificato per tenere conto dei costi connessi alle azioni potenziali, causa della dilazione, diviso per il numero medio ponderato di azioni ordinarie.

5. ADOZIONE DI NUOVI PRINCIPI CONTABILI

Non sono stati rivisti o emessi principi contabili o interpretazioni, aventi efficacia a partire dal 1° gennaio 2005, che abbiano avuto un effetto significativo sui bilanci del Gruppo.

- Nel mese di dicembre 2004 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti, consentendo l’opzione di riconoscere gli utili e perdite attuariali immediatamente nel periodo in cui si manifestano, non direttamente a conto economico, ma in una specifica voce di patrimonio netto. L’emendamento fornisce, inoltre, una guida all’allocazione tra le diverse imprese del gruppo di un piano di gruppo a benefici definiti. Tale emendamento sarà efficace a partire dal 1° gennaio 2006. Il Gruppo sta valutando l’impatto di questo emendamento.
- modifiche allo IAS 39:
 - opzione di valutazione al fair value
 - contabilizzazione di coperture di flussi di cassa relative ad operazioni infragruppo future
 - iscrizione iniziale di attività e passività finanziarie
 - contratti di garanzie finanziarie

Questi emendamenti allo IAS 39 avranno efficacia a partire dal 1° gennaio 2006. Il Gruppo sta valutando l’eventuale impatto che tali cambiamenti potranno determinare.

- IFRS 6 - “Valutazione dei diritti minerari”. Tale principio sarà applicato a partire dall’esercizio 2006.
- IFRS 7 – “Strumenti finanziari: informativa”. L’IFRS 7 richiede informazioni integrative riguardanti la rilevanza degli strumenti finanziari in merito alla performance ed alla posizione finanziaria di un’impresa. Tali informazioni incorporano alcuni requisiti precedentemente inclusi nel principio contabile IAS 32 –Strumenti finanziari: esposizione in bilancio ed informazioni integrative. Il nuovo principio contabile richiede altresì informazioni relative al livello di esposizione di rischio derivante dall’utilizzo di strumenti finanziari, ed una descrizione degli obiettivi, delle politiche e delle procedure poste in atto dal management al fine di gestire tali rischi. Il nuovo principio avrà efficacia a partire dal 1° gennaio 2007.
- modifiche allo IAS 1 – “Presentazione del bilancio: informazioni integrative relative al capitale”. L’emendamento allo IAS 1 introduce requisiti relativi alle informazioni da fornire circa il capitale di un’impresa e ha efficacia a partire dal 1° gennaio 2007. Tale principio sarà applicato a partire dall’esercizio 2007.
- IFRIC 4 “Individuazione di un lease”. Tale interpretazione non è applicabile al Gruppo Maffei.
- IFRIC 5 “Diritti derivanti da partecipazioni a consorzi per il recupero ambientale”. Tale interpretazione non è applicabile al Gruppo Maffei.
- IFRIC 6 “Passività derivanti dalla partecipazione ad uno specifico mercato – Rifiuti di materiale elettrico ed elettronico”. Tale interpretazione non è applicabile al Gruppo Maffei.

6. AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il Bilancio Consolidato al 31.12.2005 comprende i dati patrimoniali ed economici della Maffei S.p.A. (Capogruppo) e delle Società delle quali la Capogruppo possiede, direttamente o indirettamente, più del 50% del Capitale Sociale. Il metodo utilizzato per il consolidamento è quello dell'integrazione globale.

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 migliaia		
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

7. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali 10.987 migliaia di euro al 31.12.2005 (11.764 migliaia di euro al 31.12.2004) sono diminuite di 777 migliaia di euro per l'effetto combinato dei nuovi investimenti, delle alienazioni e dismissioni nette e degli ammortamenti di competenza, come risulta dalla corrispondente voce del conto economico a cui si rimanda..

Nel prospetto seguente sono riportati i movimenti delle immobilizzazioni materiali intervenuti nel periodo chiuso al 31 dicembre 2005.

	31.12.2004	Acquisti	Riclassifiche	Amm.ti	Vendite	31.12.2005
Terreni - Fabbricati	6.296	84	(224)	-	(1)	6.155
Fondo Ammortamento	(1.958)	-	23	(217)	1	(2.151)
Terreni - Fabbricati	4.338	84	(201)	(217)	-	4.004
Impianti - Macchinari	41.420	1.258	175	-	(863)	41.990
Fondo Ammortamento	(34.588)	-	(7)	(2.019)	863	(35.751)
Impianti - Macchinari	6.832	1.258	168	(2.019)	-	6.239
Attrezzature ind.li e comm.li	1.229	57	-	-	-	1.286
Fondo Ammortamento	(1.053)	-	-	(96)	-	(1.149)
Attrezzature ind.li e comm.li	176	57	-	(96)	-	137
Altri beni	2.020	114	-	-	(141)	1.993
Fondo Ammortamento	(1.730)	-	-	(128)	130	(1.728)
Altri beni	290	114	-	(128)	(11)	265
Immobilizzazioni in corso	128	554	(340)	-	-	342
Totale	11.764	2.067	(373)	(2.460)	(11)	10.987

Gli investimenti del periodo, effettuati dal gruppo Maffei, hanno riguardato prevalentemente l'acquisizione di impianti e macchinari specifici destinati a migliorare l'efficienza del processo produttivo.

I disinvestimenti hanno riguardato essenzialmente beni strumentali a seguito del normale esaurimento del loro potenziale tecnico e della loro utilità nell'ambito produttivo.

Si precisa che nel corso del periodo, così come nei periodi precedenti, non sono stati imputati oneri finanziari alle immobilizzazioni materiali.

Di seguito si indicano i valori delle rivalutazioni effettuate sui beni esistenti al 31.12.2005:

	Legge 576/75	Legge 72/83	Legge 413/91	Totale
Terreni e fabbricati	-	-	175	175
Impianti e macchinari	42	1.336	-	1.378
Totale rivalutazione	42	1.336	175	1.553
Ammortamenti al 31.12.05	(42)	(1.336)	(93)	(1.471)
Rivalutazione netta	-	-	82	82

8. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali presentano un saldo di 1.735 migliaia di euro al 31.12.2005 (1.835 migliaia di euro al 31.12.2004), si decrementano di 100 migliaia di euro, prevalentemente per effetto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio come risulta dalla corrispondente voce del conto economico a cui si rimanda.

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio 2005 vengono evidenziati nel prospetto seguente:

	Valore netto 31.12.2004	Acquisti	Riclassifiche	Amm.ti	Valore netto 31.12.2005
Costi impianto e ampliamento	160	63	-	(106)	117
Software appl. su licenza	-	-	-	-	-
Concessioni, licenze e diritti	1.407	30	23	(301)	1.159
Altri costi pluriennali	226	29	9	(102)	162
Imm.ni in corso	42	355	(100)	-	297
Totale	1.835	477	(68)	(509)	1.735

I costi di impianto e di ampliamento (117 migliaia di euro) sono costituiti essenzialmente da costi per opere preliminari sul territorio.

Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili (1.159 migliaia di euro) sono costituiti da concessioni e permessi minerari relativi alla concessione Monte Cuccureddu (NU) e alle concessioni S. Grato e Strona (NO), nonché da costi per licenze d'uso del software e altri costi.

Le altre immobilizzazioni immateriali (162 migliaia di euro) sono relative principalmente a costi per la preparazione e l'adattamento dei terreni di terzi oggetto di attività minerarie.

9. Partecipazioni

Le partecipazioni in altre imprese (26 migliaia di euro) si riferiscono principalmente a quote di consorzi e cooperative operanti in ambiti locali.

Si sottolinea la diminuzione rispetto al 31.12.2004 di 2.078 migliaia di euro per effetto della riclassificazione della partecipazione nella collegata Micron Mineral S.p.A. nelle attività destinate alla vendita in presenza di contratto preliminare di cessione sottoscritto in data 23.12.2005.

10. Titoli e crediti finanziari

La voce "Titoli e crediti finanziari" include, esclusivamente, gli investimenti di liquidità principalmente in Euroobbligazioni. Il saldo ammonta a 18.209 migliaia di euro e si incrementa di 409 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004.

Nel prospetto seguente viene evidenziata la movimentazione dell'esercizio

	31.12.2004	Acquisti	Vendite Rimborsi	Rettifiche Amortized Cost	31.12.2005
Titoli	17.800	597	-	(188)	18.209
Totale	17.800	597	-	(188)	18.209

Per i dettagli dei titoli si veda l'allegato B1.

11. Altri crediti e attività non correnti

La posta presenta un saldo di 2.247 migliaia di euro al 31.12.2005 contro 733 migliaia di euro al 31.12.2004 ed è costituita dalle seguenti voci :

- Crediti tributari esigibili oltre l'esercizio per 564 migliaia di euro;
- Depositi cauzionali per 1.673 migliaia di euro;
- Prestiti erogati a dipendenti per 10 migliaia di euro;

Si precisa che nella voce depositi cauzionali è compresa liquidità vincolata presso due istituti di credito per effetto dell'esecutività provvisoria di atti notificati alla società in seguito ad alcune richieste avanzate da alcuni autotrasportatori.

12. Attività per imposte anticipate

Sono state iscritte imposte anticipate, esigibili oltre l'esercizio, per l'importo di 789 migliaia di euro, relative alla valorizzazione dei risultati conseguiti nell'esercizio ed in relazione ad una stima degli imponibili futuri, sia ai fini IRES che IRAP, se applicabili sulle differenze temporanee, e sono state valorizzate per la parte che verrà probabilmente utilizzata, le perdite fiscali realizzate negli esercizi precedenti.

Si fornisce dettaglio nel prospetto denominato **allegato C1**.

Le imposte differite attive derivanti dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali sono state contabilizzate in aumento o riduzione del patrimonio netto al 31.12.2004.

13. Rimanenze di magazzino

Le rimanenze di magazzino sono così dettagliate:

	31.12.2005	30.06.2005	31.12.2004
Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.441	3.690	3.654
Prodotti finiti e merci	3.878	4.653	4.346
Totale rimanenze	7.319	8.343	8.000

Si precisa che il saldo al 31.12.2005 relativo alle materie prime, sussidiarie e di consumo viene presentato al netto del fondo obsolescenza di magazzino pari a 251 migliaia di euro.

Si evidenzia altresì che i valori delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, prodotti finiti e merci determinati a costi correnti alla fine dell'esercizio, non differiscono in misura apprezzabile da quelli iscritti in bilancio.

14. Crediti commerciali, vari e altre attività

Il saldo complessivo al 31.12.2005 pari a 21.249 migliaia di euro diminuisce di 1.826 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004 (23.075 migliaia di euro) in seguito all'andamento delle poste di seguito analizzate:

- Crediti verso clienti

Aumentano di 75 migliaia di euro, passando da 14.668 migliaia di euro al 31.12.2004 a 14.743 migliaia di euro al 31.12.2005.

I crediti sono stati allineati al loro presunto valore di realizzo mediante un accantonamento a fondo svalutazione per 810 migliaia di euro e per la quasi totalità sono esigibili entro i primi mesi dell'esercizio successivo.

- Crediti verso imprese collegate

La voce presenta un saldo di 335 migliaia di euro al 31.12.2005 contro 2.228 migliaia di euro al 31.12.2004 con un decremento di 1.893 migliaia di euro, per effetto principalmente della conversione dei crediti per finanziamenti infruttiferi in essere al 31.12.2004 (1.750 migliaia di euro) in finanziamenti per futuro aumento capitale sociale.

- Crediti verso controllanti

I crediti verso la controllante IRIS Ceramica S.p.A., tutti di carattere commerciale, sono diminuiti di 517 migliaia di euro passando da 2.383 migliaia di euro al 31.12.2004 a 1.866 migliaia di euro al 31.12.2005.

- Crediti tributari

La posta crediti tributari ammonta a 1.570 migliaia di euro ed aumenta di 76 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004 ed è prevalentemente composta da crediti Iva per 1.445 migliaia di euro.

- Imposte anticipate

Sono state iscritte imposte anticipate, esigibili entro l'esercizio, per l'importo di 185 migliaia di euro, relative alla valorizzazione dei risultati conseguiti nell'esercizio ed in relazione ad una stima degli imponibili futuri, sia ai fini IRES che IRAP, se applicabili sulle differenze temporanee, e sono state valorizzate per la parte che verrà probabilmente utilizzata, le perdite fiscali realizzate negli esercizi precedenti.

Si fornisce dettaglio nel prospetto denominato **allegato C1**.

Le imposte differite attive derivanti dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali sono state contabilizzate in aumento o riduzione del patrimonio netto al 31.12.2004.

- Crediti verso altri soggetti

Ammontano a 1.541 migliaia di euro al 31.12.2005 (contro 1.229 migliaia di euro al 31.12.2004) sono composti principalmente da crediti verso società consociate (1.327 migliaia di euro contro 867 migliaia di euro al 31.12.2004). I crediti verso le consociate, si riferiscono a forniture e servizi effettuati a condizioni di mercato.

▪ Ratei e risconti attivi

La voce presenta un saldo di 1.009 migliaia di euro al 31.12.2005 contro 1.051 migliaia di euro al 31.12.2004 con un decremento di 42 migliaia di euro.

	31.12.2005	31.12.2004
Ratei attivi		
Interessi su titoli in portafoglio	724	705
Totale ratei attivi	724	705
Risconti attivi		
Concessioni	78	122
Canoni di locazione	205	204
Altri	2	20
Totale risconti attivi	285	346
Totale	1.009	1.051

15. Titoli e crediti finanziari

Tale posta ammonta a 15.477 migliaia di euro e si incrementa di 2.770 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004.

	31.12.2004	Acquisti	Vendite Rimborsi	Fair Value	31.12.2005
Titoli	12.707	5.565	(2.814)	19	15.477
Totale	12.707	5.565	(2.814)	19	15.477

Sono composti da CCT e obbligazioni italiane ed estere di paesi aderenti alla UE e sono valutati al *fair value* al 31.12.2005.

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

16. Cassa e disponibilità liquide

L'ammontare delle disponibilità liquide è pari a 8.258 migliaia di euro (8.690 migliaia di euro al 31.12.2004), a fronte di temporanee disponibilità su c/c bancari in attesa di utilizzi futuri.

Il valore di mercato delle disponibilità liquide, dettagliate nel prospetto seguente, coincide con il valore contabile.

	31.12.2005	31.12.2004
Depositi bancari e postali	8.251	8.683
Denaro e valori in cassa	7	7
Totale disponibilità liquide	8.258	8.690

17. Attività destinate ad essere cedute

	31.12.2004	Riclassifica	Incrementi	Rivalutazione	31.12.2005
Micron Mineral S.p.A	-	2.078	3.675	922	6.675
Totale	-	2.078	3.675	922	6.675

La partecipazione in Micron Mineral S.p.A. è stata allocata tra le attività finanziarie destinate ad essere cedute a seguito della sottoscrizione, in data 23 dicembre 2005, di contratto preliminare di vendita per 7.785 migliaia di euro.

In particolare il valore della partecipazione è aumentato di 4.597 migliaia di euro per effetto della rinuncia dei crediti di finanziamento ad aumenti futuri capitale sociale per 3.675 migliaia di euro e al ripristino del valore di carico originario per 922 migliaia di euro in quanto venute meno le prerogative della svalutazione operata nell'esercizio precedente.

Come meglio specificato nella relazione sulla gestione la partecipazione è stata definitivamente ceduta in data 30 gennaio 2006 con una plusvalenza di 1.200 migliaia di euro.

18. PATRIMONIO NETTO

Patrimonio Netto di Gruppo	31.12.04	Destinazione risultato d'esercizio			Altre variazioni	Risultato netto Gruppo	31.12.05
		Dividendi	Riserve	Riserva di utili			
Capitale Sociale	15.600	-	-	-	-	-	15.600
Riserva da sovrapprezzo azioni	15.875	-	-	-	-	-	15.875
Riserva legale	3.120	-	-	-	-	-	3.120
Altre riserve	30.423	-	-	-	1.081	-	31.504
Riserva di rivalutazione	3.041	-	-	-	-	-	3.041
Utili a nuovo	11	-	-	-	186	-	197
Risultato	2.184	(1.315)	-	-	-	3.843	4.712
Totale Patrimonio Netto	70.254	(1.315)	-	-	1.267	3.843	74.049

L'ammontare dei dividendi distribuiti nel periodo è relativo al dividendo per azione corrisposto pari ad euro 0,047.

La capogruppo Maffei S.p.A. detiene in portafoglio azioni proprie per un totale di 1.424.136. Il valore di iscrizione nel bilancio al 31.12.2005, della stessa, è diminuito rispetto all'esercizio precedente di 722 migliaia di euro per effetto della vendita di 596.106 azioni e risulta inferiore di circa 1.057 migliaia di euro rispetto al valore determinato sulla base del prezzo medio di borsa dell'ultimo mese dell'esercizio.

Conformemente a quanto previsto dai principi contabili internazionali le azioni proprie e il relativo fondo di patrimonio sono state annullate.

Il Patrimonio Netto di pertinenza di terzi ammonta al 31.12.2005 a 1.441 migliaia di euro.

Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato del periodo dal bilancio della Società Capogruppo ed i corrispondenti valori consolidati al 31 dicembre 2005 di pertinenza del Gruppo.

	Risultato dell'esercizio	Patrimonio Netto
Importi dal bilancio della Maffei S.p.A. al 31.12.2005 (*)	3.250	69.099
Risultato pro-quota delle società consolidate (*)	1.405	1.405
Ammortamento concessioni (acquisizione Marè)	(72)	296
Eliminazione dei dividendi intragruppo	(300)	-
Eliminazione allocazione disavanzo di fusione ex Mac Min Srl	29	(622)
Eliminazione svalutazione società consolidate	35	1.073
Altre eliminazioni costi e ricavi intragruppo	15	(62)
Rettifiche IAS/IFRS	(520)	(1.614)
Differenza tra i patrimoni netti e i valori delle società consolidate	1	4.474
Importi Gruppo Maffei dal bilancio consolidato al 31.12.2005	3.843	74.049

(*) Il risultato della capogruppo Maffei S.p.A. e delle società consolidate è stato riclassificato seguendo i principi contabili IAS/IFRS.

Utile per azione

L'utile base per azione al 31.12.2005 è pari ad euro 0,136 ed è calcolato dividendo l'utile attribuibile agli azionisti per la media ponderate delle azioni ordinarie della capogruppo Maffei S.p.A. in circolazione durante il periodo.

Utile per azione diluito

L'utile diluito per azione coincide con l'utile per azione.

19. T.F.R. e altri fondi del personale

- Fondo T.F.R.

Il fondo trattamento di fine rapporto lavoro subordinato è aumentato di 69 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004, per effetto della seguente movimentazione:

	31.12.2004	Incrementi	Decrementi	Altro	31.12.2005
Fondo T.F.R.	1.649	275	(206)	-	1.718
Totale	1.649	275	(206)	-	1.718

Il fondo trattamento di fine rapporto, disciplinato dall'art. 2120 del Codice Civile sulla base di tecniche attuariali, rappresenta la stima dell'obbligazione relativa all'ammontare da corrispondere ai dipendenti all'atto della cessazione del rapporto di lavoro.

Le principali ipotesi attuariali adottate sono le seguenti:

	31.12.2005	31.12.2004
Tasso di sconto	4,20%	4,60%
Tasso di inflazione	2,10%	1,75%
Tasso di incremento retribuzione	3,00%	3,00%

▪ Fondo trattamento di quiescenza e simili

Il fondo in oggetto presenta un saldo di 64 migliaia di euro (30 migliaia di euro al 31.12.2004) e accoglie lo stanziamento stimato per la copertura delle indennità dovute agli agenti nell'ipotesi di interruzione del rapporto contrattuale su iniziativa della società sulla base delle previsioni normative e degli accordi economici collettivi.

20. Fondo imposte differite

Il saldo al 31.12.2005, pari a 1.112 migliaia di euro, si decrementa di 90 migliaia rispetto a quello al 31.12.2004.

Le imposte differite sono state determinate applicando l'aliquota IRES del 33% ed IRAP del 4.25% (invariate rispetto al 2004).

Si fornisce dettaglio nel prospetto denominato **allegato C1**.

Le imposte differite passive derivanti dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali sono state contabilizzate in aumento o riduzione del patrimonio netto al 31.12.2004.

21. Fondi rischi e oneri futuri

Risultano pari a 1.337 migliaia di euro al 31.12.2005 e si incrementano di 346 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004.

I fondi rischi si riferiscono ad accantonamenti 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 (683 migliaia di euro) ed a contenziosi in essere e relative spese legali.

Nell'esercizio in corso il Gruppo Maffei ha ricevuto alcune istanze di richiesta da parte di autotrasportatori, per quanto riguarda presunti adeguamenti dei corrispettivi pattuiti in passato alle rispettive tariffe di categoria in vigore. Ritenendo che non ricorrono i presupposti perché tali richieste debbano essere accolte, la società si è limitata a stanziare a Fondo rischi esclusivamente un importo rappresentativo dei costi oggi ipotizzabili.

22. Debiti vari e altre passività

La posta in oggetto pari a 4 migliaia di euro (2 migliaia di euro al 31.12.2004) si riferisce a debiti verso istituti previdenziali scadenti oltre l'esercizio successivo, per contributi per la mobilità.

23. Debiti commerciali, per imposte, vari e altre passività

- Debiti verso banche

Presentano saldo zero.

- Acconti

La voce presenta al 31.12.2005 saldo pari a 1.000 migliaia di euro referenti alla somma ricevuta relativamente al preliminare di vendita della partecipazione in Micron Mineral S.p.A..

- Debiti verso fornitori

I debiti commerciali verso fornitori si incrementano di 232 migliaia di euro. Al 31 dicembre 2005 ammontano a 9.173 migliaia di euro contro 8.941 migliaia di euro al 31.12.2004. Riguardano prevalentemente i costi per l'acquisto di materie prime e servizi connessi all'attività.

- Debiti verso collegate

Il saldo al 31.12.2005 di 778 migliaia di euro (878 migliaia di euro al 31.12.2004) è costituito da debiti di natura commerciale verso la collegata Micron Mineral Spa.

- Debiti verso controllanti

Si tratta di debiti commerciali per 284 migliaia di euro contro 376 migliaia di euro al 31.12.2004 verso la controllante Iris Ceramica S.p.A. provenienti da operazioni di acquisto di materie prime.

- Debiti tributari

I debiti tributari presentano un saldo al 31.12.2005 di 523 migliaia di euro (319 migliaia di euro al 31.12.2004).

I debiti tributari comprendono l'imposta IRAP e l'Imposta IRES nonché ritenute su redditi di lavoro dipendente, collaborazione coordinata e continuativa e autonomo.

- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Presentano un saldo al 31.12.2005 di 328 migliaia di euro (352 migliaia di euro al 31.12.2004); diminuiscono di 27 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.

- 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.

	31.12.2005	31.12.2004
GranitiFiandre S.p.A.	37	28
Arioste S.p.A.	6	5
Totale crediti verso imprese consociate	43	33

I debiti verso le società consociate diminuiscono di 30 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 785 migliaia di euro contro 605 migliaia di euro al 31.12.2004 ed aumentano, pertanto, di 180 migliaia di euro.

Il saldo di 785 migliaia di euro è formato prevalentemente da debiti per oneri differiti verso il personale dipendente (559 migliaia di euro), da debiti verso collaboratori e amministratori (55 migliaia di euro) e da debiti verso i Comuni di Giustino (TN) e Massimeno (TN) (97 migliaia di euro).

- Ratei e risconti passivi

La voce in esame presenta un saldo di 332 migliaia di euro.

	31.12.2005	31.12.2004
Ratei passivi		
Canoni per concessioni e permessi minerari	148	113
Totale ratei passivi	148	113
Risconti passivi		
Contributo ricevuto da Maffei Sarda S.r.l. ex legge 341/95	147	194
Contributo ricevuto da Maffei Sarda S.r.l. ex legge 752/82	23	26
Contributo ricevuto da Maffei S.p.A. ex legge reg.14/98	14	17
Totale risconti passivi	184	237
Totale	332	350

24. IMPEGNI E RISCHI

	31.12.2005	31.12.2004
"Patronage" rilasciati a istituti di credito per affidamenti e finanziamenti concessi a imprese collegate	10.518	6.750
Totale	10.518	6.750
Fideiussioni e somme a garanzie di terzi	4.155	2.052
Fideiussioni a favore di Enti Pubblici locali nei cui territori viene svolta l'attività mineraria	925	2.680
Totale	5.080	4.732
Beni in deposito presso terzi	1.265	1.471
Totale	1.265	1.471
Totale impegni e rischi	16.863	12.953

Si precisa che a seguito della cessione della partecipazione in Micron Mineral S.p.A. avvenuta in data 30 gennaio 2006, le lettere di patronage rilasciate agli istituti di credito (2.000 migliaia di euro per affidamenti bancari e 8.518 migliaia di euro per la stipula dei contratti di leasing) per gli affidamenti concessi alla collegata sono stati stralciati; pertanto dalla data di cessione Maffei S.p.A. non presta nessuna garanzia a favore della sopra indicata società.

Esposizione e gestione rischi finanziari

L'attività industriale del Gruppo è esposta ad una varietà di rischi di natura commerciale e finanziaria che vengono monitorati e gestiti dalla direzione senza l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

I rischi si possono sintetizzare in: "rischi di cambio" per l'oscillazione del cambio euro/monete paesi non aderenti all'U.E., "rischio prezzi" per l'oscillazione tipica del settore in cui si opera e il "rischio credito" per l'incasso dei crediti dei clienti.

Su tale rischio la politica aziendale percorre la strada di rapportarsi solo con clienti noti ed affidabili monitorando periodicamente il saldo dei crediti riducendo al minimo le posizioni in sofferenza di importo significativo. Il Gruppo, storicamente, non ha sofferto significative perdite su crediti.

Per quanto riguarda gli sviluppi e la gestione della problematica inerente la notifica alle società del Gruppo Maffei di istanze di richiesta da parte di autotrasportatori, si rimanda all'informazione data dettagliatamente nella relazione della gestione.

Il Gruppo non detiene, altresì, strumenti finanziari derivati di carattere speculativo.

25. Ricavi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi, realizzati verso soggetti nazionali e verso soggetti esteri, soprattutto residenti nella UE, sono diminuiti di 1.198 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004.

	31.12.2005	31.12.2004
Fatturato Italia	37.601	43.434
Fatturato Europa UE	9.873	7.591
Fatturato Altri paesi	539	480
Totale	48.013	51.505

Per un'analisi più completa dell'andamento delle vendite si rimanda all'informativa dettagliata nella relazione sulla gestione.

26. Altri ricavi e proventi

La voce accoglie principalmente gli incrementi per lavori interni (333 migliaia di euro), la quota parte imputata ad esercizio dei contributi ricevuti da Maffei Sarda Srl in base alle Legge 341/95 (46 migliaia di euro) ed alla Legge 752/82 (179 migliaia di euro), le sopravvenienze attive (171 migliaia di euro), i risarcimenti assicurativi (59 migliaia di euro), da plusvalenze su alienazione cespiti (80 migliaia di euro) ed altri ricavi per recupero spese.

27. Acquisti di materie prime, di consumo e sussidiarie, merci

Comprendono i costi sostenuti per l'acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo nonché di prodotti direttamente destinati alla vendita.

La voce ammonta a 9.720 migliaia di euro al 31 dicembre 2005 contro 10.904 migliaia di euro al 31 dicembre 2004. La diminuzione pari a 1.184 migliaia di euro è proporzionalmente connessa alla diminuzione del fatturato.

28. Costi per prestazioni servizi

I costi per servizi (pari a 25.263 migliaia di euro al 31 dicembre 2005 contro 26.639 migliaia di euro al 31.12.2004) sono complessivamente diminuiti di 1.376 migliaia di euro soprattutto per l'effetto combinato della diminuzione delle spese di trasporto e dall'aumento scaturito dalla riclassificazione delle spese EDP e dei compensi alla società di revisione precedentemente allocati negli oneri diversi di gestione.

Di seguito viene esposto il dettaglio

	31.12.2005	31.12.2004
Trasporti di acquisto e vendita	16.408	18.165
Manutenzioni	970	1.026
Servizi industriali	5.884	5.487
Consulenze	493	470
Assicurazioni	158	180
Spese amministrative e generali	1.350	1.311
Totale	25.263	26.639

Comprendono, altresì, 77 migliaia di euro di costi addebitati dalle consociate, Graniti Fiandre S.p.A. (53 migliaia di euro), Ariostea S.p.A. (18 migliaia di euro) e Studio Secon Srl (6 migliaia di euro).

29. Costi del personale

Il relativo dettaglio, confrontato con il precedente esercizio, viene presentato nella seguente tabella.

	31.12.2005	31.12.2004
Salari e stipendi	3.840	3.924
Oneri Sociali	1.582	1.658
Trattamento di fine rapporto	444	137
Altri costi	63	35
Totale	5.929	5.754

Il personale dipendente si riduce di 14 unità da 144 unità al 31.12.2004 a 130 unità al 31.12.2005.

Il costo del personale si incrementa di 175 migliaia di euro per effetto dei calcoli attuariali eseguiti in ottemperanza dei principi contabili internazionali nel calcolo del Trattamento di fine rapporto del personale dipendente.

Seguendo le direttive della riforma del diritto societario, ai sensi del principio della prevalenza della sostanza sulla forma, la posta in oggetto include il costo del lavoro interinale, precedentemente allocato nella voce "Costi per servizi".

I saldi del 31.12.2004 sono stati opportunamente riclassificati al fine di rendere comparabili i dati.

30. Altri costi operativi

- Costi per godimento di beni di terzi

I costi per godimento di beni di terzi comprendono essenzialmente costi relativi a affitti di terreni, fabbricati, canoni per concessioni minerarie e permessi di ricerca.

Al 31 dicembre 2005 ammontano a 887 migliaia di euro contro 972 migliaia di euro al 31.12.2004.

- Oneri diversi di gestione

La voce è essenzialmente composta da spese e commissioni bancarie, imposte e tasse diverse, contributi associativi e spese di cancelleria, stampati e giornali.

Diminuiscono complessivamente di 278 migliaia di euro, passando dalle 668 migliaia di euro del 31.12.2004 alle 294 migliaia di euro del 31.12.2005 principalmente per effetto dell'allocatione nella posta "costi per servizi" delle spese per la società di revisione e per i servizi EDP in precedenza inserite nella presente voce.

31. Variazione delle rimanenze

La posta riflette le variazioni complessive delle rimanenze di magazzino dei prodotti finiti, delle materie prime, di consumo e sussidiarie e delle merci registrando un decremento di 681 migliaia di euro contro un incremento di 993 migliaia di euro rilevato al 31.12.2004.

32. Ammortamenti e svalutazioni

La voce presenta un saldo di 3.045 migliaia di euro con un decremento di 566 migliaia di euro rispetto al saldo di 3.611 migliaia di euro al 31.12.2004 ed è così composta:

	31.12.2005	31.12.2004
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	509	592
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.461	2.934
Svalutazione crediti nell'attivo circolante	75	85
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.045	3.611

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

33. Accantonamenti

Ammontano a 609 migliaia di euro (153 migliaia di euro al 31.12.2004) 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 (575 migliaia di euro) e all'accantonamento dell'indennità di fine rapporto di agenzia (34 migliaia di euro).

34. Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti

La voce presenta un saldo di 80 migliaia di euro derivante dall'effetto combinato di plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni materiali.

35. Svalutazioni di valore attività non correnti

La voce con un saldo di 201 migliaia di euro si riferisce alla svalutazione dei titoli in portafoglio per allineamento del valore dei titoli ai valori di mercato di fine periodo.

36. Proventi finanziari

	31.12.2005	31.12.2004
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	934	951
da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono immobilizzazioni	531	575
proventi diversi		
interessi da altri soggetti e proventi vari:		
- interessi da istituti bancari per rapporti di conto corrente	172	130
- varie	36	27
Totale interessi da altri soggetti e proventi	208	157
Totale proventi diversi	208	157
Totale altri proventi finanziari	1.673	1.683

Registrano un decremento complessivo di 10 migliaia di euro, passando da 1.683 migliaia di euro al 31.12.2004 a 1.673 migliaia di euro al 31.12.2005. La posta comprende principalmente proventi da titoli iscritti sia nelle attività correnti e non, proventi finanziari diversi, costituiti da interessi su conti correnti bancari.

Si evidenzia che alla data del 31.12.2005 si è proceduto ad adeguare le poste dei crediti e dei debiti in valuta a breve adeguando direttamente le poste al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e/o perdite su cambi sono stati imputati a conto economico.

La valutazione ha prodotto utili per 48 migliaia di euro e perdite per 5 migliaia di euro, producendo un saldo positivo di 43 migliaia di euro non distribuibile fino ad effettivo realizzo.

37. Oneri finanziari

Gli interessi e altri oneri finanziari presentano un saldo di 120 migliaia di euro al 31.12.2005.

38. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio diminuiscono di 110 migliaia di euro ed includono le imposte correnti di competenza dell'esercizio 2005 nonché le imposte differite (anticipate) derivanti da operazioni di consolidamento.

Si precisa che l'IRES non è stata accantonata in virtù dell'opzione di trasparenza fiscale prevista dall'art. 115 c. 12 del T.U.I.R. effettuata con la partecipata Micron Mineral S.p.A. che ha permesso alla società di portarsi in deduzione, pro quota, la perdita fiscale maturata sul reddito d'esercizio della collegata.

Utile da attività destinate alla vendita

Riguarda la partecipazione nella società collegata Micron Mineral S.p.A., ceduta il 30 gennaio 2006, oggetto di ripristino di valore per 922 migliaia di euro in quanto venute meno le prerogative della svalutazione operata nell'esercizio precedente.

39. Altre informazioni

- Numero medio dei dipendenti

Categoria	31.12.2005	31.12.2004
Dirigenti	5	5
Impegnati	44	50
Operai	81	89
Totale	130	144

Si ricorda che in apposite sezioni della Relazione sulla gestione è fornita l'informativa sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, che qui si intende richiamata.

Castellarano, 28 marzo 2006

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dr. Mauro Tabellini

Allegati alle Note Esplicative del Bilancio Consolidato

- Allegato A1 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
31 DICEMBRE 2005**

ALLEGATI

ALLEGATO A 1

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.	31/12/2005	4.104	14.079	259	2.600	7.008	1.468	1.299	372	5.510	185
Gruppo Teknoquarz S.r.l.	31/12/2005	2.602	5.310	0	1.560	2.636	35	163	398	3.119	0
Follonica Cave e Miniere S.r.l.	31/12/2005	409	344	1	47	692	(124)	100	0	38	0
<u>Imprese collegate</u>											
Micron Mineral S.p.A.	31/12/2005	6.731	6.882	1.314	3.000	7.447	(4.635)	0	99	8.988	27

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.	31/12/2005	22.933	20.387	(68)	0	0	1.010	1.468
Gruppo Teknoquarz S.r.l.	31/12/2005	8.319	8.184	4	0	15	120	35
Follonica Cave e Miniere S.r.l.	31/12/2005	16	144	5	0	0	0	(124)
<u>Imprese collegate</u>								
Micron Mineral S.p.A.	31/12/2005	12.815	16.933	(518)	0	(13)	(14)	(4.635)

ALLEGATO B1

(migliaia di Euro)

TITOLI COSTITUENTI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE AL 31 DICEMBRE 2005

Descrizione titolo	Scadenza	Esistenza al 31.12.2005	
		Valore nominale	Valore di bilancio
Aegon 4,625%	2008	860	883
Allianz 4,625%	2007	1.050	1.083
B.A.T. Tv%	2006	500	500
Bayer 5,375%	2007	720	741
Bei 2,625%	2007	1.000	990
Bei 5,75%	2016	465	484
Bei 6%/Vr	2013	600	602
BTP 2,75%	2007	1.000	1.005
BTP 4,75%	2006	210	210
CCT giu/dic	2006	650	655
CCT mar/sett	2006	350	350
Deutch Post 4,25%	2007	560	571
Deutch Telecom 3,25%	2010	600	597
Enel 4,25%	2013	250	252
General Electric 3%	2006	350	350
Merrill	2008	1.220	1.224
Olivetti	2006	215	215
Rabobank 3,625%	2008	400	408
Rabobank 5,50% (nok)	2006	63	63
Republic of Italy 9,25%	2011	5.325	6.276
Unilever 4,25%	2007	745	750
TOTALE TITOLI		17.133	18.209

ALLEGATO B2

(migliaia di Euro)

TITOLI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE AL 31 DICEMBRE 2005

Descrizione titolo	Scadenza	Esistenza al 31.12.2005	
		Valore nominale	Valore di bilancio
Maffei S.p.A.			
Bei 3,3%	2012	1.000	988
Bei 2,625%	2007	2.000	1.994
BPM Tv	2015	300	300
BPVN Tv	2014	600	602
CCT	2006	2.500	2.500
CCT	2008	1.000	1.004
CCT	2009	1.200	1.205
CCT	2010	2.000	2.011
Cirint 5,25%	2009	508	527
Daimler C. Tv	2006	1.500	1.501
Deutch Telecom 3%	2009	1.000	991
MPS Tv	2014	1.050	1.053
Pirelli 5,125%	2009	235	240
Telecom Italia 6,575%	2009	420	461
Follonica Cave e Miniere S.r.l.			
CCT	2006	100	100
TOTALE TITOLI		15.413	15.477

ALLEGATO C1

PROSPETTO DIFFERENZE TEMPORANEE 31 DICEMBRE 2005

(unità di euro)

Descrizione	Anno di Formaz.	N°anni amm.to	Valore Iniziale	2005	2006	2007	2008	2009 e oltre
Spese rappresentanza (deduc. 1/3)	2001	5	48.505	3.234				
Spese rappresentanza (deduc. 1/3)	2002	5	23.458	1.564	1.564			
Spese rappresentanza (deduc. 1/3)	2003	5	36.755	2.450	2.494	2.494		
Spese rappresentanza (deduc. 1/3)	2004	5	24.637	1.643	1.643	1.643	1.643	
Spese rappresentanza (deduc. 1/3)	2005	5	30.564	2.038	2.038	2.038	2.038	2.038
Certificazione bilancio	2005				49.690			
Certificazione bilancio	2004			4.519				
Svalutazione Follonica	2002	5	68.543	13.709	13.709			
Svalutazione Follonica	2005		35.000					35.000
Perdite su cambi di fine esercizio	2005				5.442			
Perdite da trasparenza non utilizzate	2005							435.653
Modulo 2B	1999	10	132.997					132.997
FONDO GIUSTINO	VARI		258.228					258.228
FONDO RISCHI DIVERSI			1.177.549	18.577				1.158.972
FONDO SVALUTAZ. MAGAZZINO			253.942	2.805				251.137
FONDO SVAL. CREDITI TASSATO			121.970					121.970
Rettifiche IAS/IFRS								202.352
Totale				(50.538)	(76.579)	(6.174)	(3.680)	(2.598.347)
Imposte		37,25%			(28.526)	(2.300)	(1.371)	(967.884)
meno IRAP su fondo svalutazione crediti e svalut. Follonica, cambi, perdite trasparenza								26.000
Totale differenze temporanee attive al 31.12.2005								(974.080)
Plusv.vendita cespiti	2001	5	270.719	54.144				
Plusv.vendita cespiti	2002	5	23.209	4.642	4.642			
Plusv.vendita cespiti	2003	5	468.877	93.775	93.775	93.775		
Plusv.vendita cespiti	2004	5	474.742	94.948	94.948	94.948	94.948	
Plusv.vendita cespiti	2005	5	44.907	8.981	8.981	8.981	8.981	8.981
Utili su cambi fine anno	2005				48.003			
Rettifiche IAS/IFRS								297.868
Ammortamenti anticipati			2.155.957	(24.298)				2.131.659
Totale in aumento (A)				(232.193)	250.350	197.705	103.930	2.438.508
Imposte		37,25%			93.255	73.645	38.714	908.344
meno IRAP su cambi								(2.040)
Totale differenze temporanee passive al 31.12.2005								1.111.919

**BILANCIO CONSOLIDATO
31 DICEMBRE 2005**

**APPENDICE A
Transizione principi contabili IAS/IFRS**

APPENDICE A

Transizione ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS)

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento (CE) 1606/2002, a partire dal presente bilancio consolidato al 31.12.2005, il Gruppo Maffei ha adottato i Principi Contabili Internazionali ("IAS/IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board. Questa appendice fornisce le riconciliazioni tra il risultato d'esercizio e il patrimonio netto secondo i precedenti principi (principi contabili italiani) ed il risultato d'esercizio e il patrimonio netto secondo gli IAS/IFRS per i precedenti periodi presentati a fini comparativi, come richiesto dall'IFRS 1 – Prima adozione degli IFRS, nonché le relative note esplicative.

Riconciliazioni richieste dall' IFRS 1

Come richiesto dall'IFRS 1, questa nota descrive gli effetti nella preparazione dello stato patrimoniale consolidato di apertura al 1° gennaio 2004, le principali differenze rispetto ai principi contabili italiani utilizzati nel redigere le situazioni consolidate del Gruppo Maffei fino al 31 dicembre 2004, nonché le conseguenti riconciliazioni tra i valori a suo tempo pubblicati, predisposti secondo i principi contabili italiani e i corrispondenti valori rideterminati sulla base degli IAS/IFRS.

Primo bilancio IAS/IFRS

Gli allegati prospetti di riconciliazione, essendo predisposti solo ai fini del progetto di transizione per la redazione del primo bilancio consolidato completo secondo gli IFRS omologati dalla Commissione Europea, sono privi dei dati comparativi e delle necessarie note esplicative che sarebbero richiesti per rappresentare in modo completo la situazione patrimoniale-finanziaria ed il risultato economico consolidati del Gruppo Maffei in conformità ai principi IFRS.

Principio generale

Il Gruppo Maffei ha applicato in modo retrospettivo a tutti i periodi inclusi nel primo bilancio IAS/IFRS e allo stato patrimoniale di apertura i principi contabili in vigore al 31 dicembre 2005. Tali prospetti contabili costituiscono i valori pubblicati a fini comparativi nel bilancio consolidato del Gruppo Maffei al 31 dicembre 2005.

Tali valori potrebbero essere soggetti ad alcune variazioni che si rendessero necessarie qualora qualche principio contabile internazionale fosse rivisto o modificato in futuro; va, infatti, ricordato che è possibile che nuove versioni o interpretazioni degli IAS/IFRS siano emesse eventualmente con effetti retroattivi.

Se ciò dovesse accadere, potrebbe produrre effetti sulla situazione patrimoniale e sul conto economico 2005 esposti secondo gli IAS/IFRS.

Lo stato patrimoniale di apertura al 1° gennaio 2004 riflette le seguenti differenze di trattamento rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2003, predisposto in conformità ai principi contabili italiani;

- tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dagli IAS/IFRS, incluse quelle non previste in applicazione dei principi contabili italiani, sono state rilevate e valutate secondo gli IAS/IFRS;
- tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dai principi contabili italiani, ma non è ammessa dagli IAS/IFRS, sono state eliminate; alcune voci di bilancio sono state riclassificate secondo quanto previsto dagli IAS/IFRS. Gli effetti di queste rettifiche sono stati riconosciuti direttamente nel patrimonio netto di apertura.

Il dettaglio delle riclassifiche e delle rettifiche per ciascuna voce di bilancio sono di seguito forniti in forma tabellare.

Rettifiche apportate al rendiconto finanziario a seguito della transizione agli IAS/IFRS

Secondo lo IAS 7 il rendiconto finanziario deve evidenziare la capacità del Gruppo a generare od assorbire cassa ed eventuali altre disponibilità liquide equivalenti.

Secondo tale principio, le altre disponibilità liquide equivalenti rappresentano impieghi finanziari a breve termine, ad alta liquidità, che sono prontamente convertibili in valori di cassa noti e soggetti ad un irrilevante rischio di variazione del loro valore. Inoltre, il rendiconto finanziario deve evidenziare separatamente i flussi di cassa derivanti dall'attività di esercizio, di investimento e di finanziamento.

In particolare:

- il **flusso monetario derivante dall'attività di esercizio** è connesso all'attività operativa caratteristica ed è presentato utilizzando il metodo indiretto; in base a tale metodo l'utile o la perdita del periodo sono rettificati degli effetti delle poste che non hanno comportato esborsi ovvero non hanno originato liquidità (operazioni di natura non monetaria), quali, ad esempio, ammortamenti, variazione dei crediti e debiti commerciali, ecc.;
- il **flusso monetario da attività d'investimento** indica gli impegni e le fonti di liquidità per investimenti e disinvestimenti nell'ambito delle immobilizzazioni tecniche, finanziarie e patrimoniali;
- il **flusso monetario da attività di finanziamento** riflette le variazioni delle poste di patrimonio netto e dei finanziamenti ottenuti e rimborsati.

APPENDICE A

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 1 gennaio 2004			
(migliaia di euro)	1 gennaio 2004 Principi Italiani	Riclassifiche IAS/IFRS	1 gennaio 2004 IAS/IFRS
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	15.345	122	15.467
Immobilizzazioni immateriali	2.935	(623)	2.312
Altre attività non correnti			
- Partecipazioni	1.239	-	1.239
- Titoli e crediti finanziari	18.750	212	18.962
- Altri crediti e attività non correnti	587	-	587
Attività per imposte anticipate	-	196	196
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (1)	38.856	(93)	38.763
ATTIVITA' CORRENTI			
- Rimanenze di magazzino	6.802	204	7.006
- Crediti commerciali, vari e altre attività	24.635	-	24.635
- Titoli e crediti finanziari	13.977	(2.447)	11.530
- Cassa e disponibilità liquide	6.399	-	6.399
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (2)	51.813	(2.243)	49.570
TOTALE ATTIVITA' (1 + 2)	90.669	(2.336)	88.333
PATRIMONIO NETTO			
- quota di pertinenza del Gruppo	71.689	(2.452)	69.237
- quota di pertinenza di terzi	1.420	24	1.444
TOTALE PATRIMONIO NETTO	73.109	(2.428)	70.681
PASSIVITA' NON CORRENTI			
- Passività finanziarie non correnti	-	-	0
- TFR e altri fondi del personale	2.063	(70)	1.993
- Fondo imposte differite	366	188	554
- Fondi rischi e oneri futuri	1.228	(26)	1.202
- Debiti vari e altre passività	10	-	10
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (1)	3.667	92	3.759
PASSIVITA' CORRENTI			
- Passività finanziarie correnti	-	-	-
- Debiti commerciali, per imposte, vari e altre passività	13.893	-	13.893
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (2)	13.893	-	13.893
TOTALE PASSIVITA' (1 + 2)	17.560	92	17.652
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	90.669	(2.336)	88.333

APPENDICE A

EFFETTI DELLA TRANSIZIONE AGLI IAS/IFRS SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 01.01.2004

(migliaia di euro)

Attività immateriali a vita definita	01.01.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Riclassifica in immobili, impianti e macchinari	(122)	-	(122)	D
Storno costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	(100)	(100)	A
Storno costi software	-	(201)	(201)	B
Storno altri oneri pluriennali	-	(200)	(200)	C
Totale	(122)	(501)	(623)	

Immobili, impianti e macchinari	01.01.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Da attività a vita definita	122	-	122	D
Totale	122	-	122	

Immobilizzazioni finanziarie	01.01.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Valutazione titoli in portafoglio "amortized cost"	-	212	212	E
Totale	-	212	212	

Imposte differite attive	01.01.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Da storno costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	37	37	A
Da storno costi software	-	75	75	B
Da storno altri oneri pluriennali	-	75	75	C
Da attualizzazione TFR	-	9	9	G
Totale	-	196	196	

Rimanenze di magazzino	01.01.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Valutazione magazzino al costo medio ponderato	-	204	204	F
Totale	-	204	204	

Azioni proprie	01.01.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Azioni proprie	-	(2.447)	(2.447)	I
Totale	-	(2.447)	(2.447)	

Passività relative al personale	01.01.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Attualizzazione TFR	-	(70)	(70)	G
Totale	-	(70)	(70)	

APPENDICE A

EFFETTI DELLA TRANSIZIONE AGLI IAS/IFRS SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 01.01.2004

(migliaia di euro)

Imposte differite passive	01.01.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Da attualizzazione TFR	-	33	33	G
Da valutazione titoli in portafoglio "amortized cost"	-	70	70	E
Da valutazione magazzino al costo medio ponderato	-	75	75	F
Da storno fondo rischi	-	10	10	H
Totale	-	188	188	

Fondi rischi e oneri futuri	01.01.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Fondi rischi	-	(26)	(26)	H
Totale	-	(26)	(26)	

Riserva di Utili	01.01.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Storno costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	(63)	(63)	A
Storno costi software	-	(126)	(126)	B
Storno altri oneri pluriennali	-	(122)	(122)	C
Attualizzazione TFR	-	39	39	G
Storno fondi rischi	-	11	11	H
Valutazione titoli in portafoglio "amortized cost"	-	142	142	E
Storno azioni proprie	-	(2.447)	(2.447)	I
Valutazione magazzino al costo medio ponderato	-	114	114	F
Totale	-	(2.452)	(2.453)	

Capitale e riserve di terzi	01.01.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Storno altri oneri pluriennali	-	(3)	(3)	C
Storno fondi rischi	-	5	5	H
Attualizzazione TFR	-	7	7	G
Valutazione magazzino al costo medio ponderato	-	14	14	F
Totale	-	24	24	

APPENDICE A

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 31 dicembre 2004			
(migliaia di euro)	31 dicembre 2004 Principi Italiani	Riclassifiche IAS/IFRS	31 dicembre 2004 IAS/IFRS
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	11.653	111	11.764
Immobilizzazioni immateriali	2.304	(469)	1.835
Altre attività non correnti			
- Partecipazioni	2.104	-	2.104
- Titoli e crediti finanziari	17.580	220	17.800
- Altri crediti e attività non correnti	733	-	733
Attività per imposte anticipate	631	133	764
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (1)	35.005	(5)	35.000
ATTIVITA' CORRENTI			
- Rimanenze di magazzino	8.000	-	8.000
- Crediti commerciali, vari e altre attività	23.075	-	23.075
- Titoli e crediti finanziari	15.154	(2.447)	12.707
- Cassa e disponibilità liquide	8.690	-	8.690
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (2)	54.919	(2.447)	52.472
TOTALE ATTIVITA' (1 + 2)	89.924	(2.452)	87.472
PATRIMONIO NETTO			
- quota di pertinenza del Gruppo	72.614	(2.360)	70.254
- quota di pertinenza di terzi	1.481	8	1.489
TOTALE PATRIMONIO NETTO	74.095	(2.352)	71.743
PASSIVITA' NON CORRENTI			
- Passività finanziarie non correnti	-	-	-
- TFR e altri fondi del personale	1.911	(232)	1.679
- Fondo imposte differite	1.044	158	1.202
- Fondi rischi e oneri futuri	1.017	(26)	991
- Debiti vari e altre passività	2	-	2
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (1)	3.974	(100)	3.874
PASSIVITA' CORRENTI			
- Passività finanziarie correnti	-	-	-
- Debiti commerciali, per imposte, vari e altre passività	11.855	-	11.855
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (2)	11.855	-	11.855
TOTALE PASSIVITA' (1 + 2)	15.829	(100)	15.729
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	89.924	(2.452)	87.472

APPENDICE A

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO 31 dicembre 2004			
(migliaia di euro)	31 dicembre 2004 Principi Italiani	Riclassifiche IAS/IFRS	31 dicembre 2004 IAS/IFRS
Ricavi	49.229	-	49.229
Altri ricavi e proventi	779	89	868
Totale ricavi e proventi operativi	50.008	89	50.097
Acquisti di materie prime, di consumo e sussidiarie	(10.904)	-	(10.904)
Costi per prestazioni di servizi	(26.639)	-	(26.639)
Costi del personale	(5.916)	162	(5.754)
Altri costi operativi	(1.545)	(95)	(1.640)
Variazione delle rimanenze	1.197	(204)	993
Totale costi operativi	(43.807)	(137)	(43.944)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI PLUS/MINUSVALENZE E SVALUTAZIONI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)	6.201	(48)	6.153
Ammortamenti e svalutazioni	(3.754)	143	(3.611)
Accantonamenti	(153)	-	(153)
Plusvalenze/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	211	-	211
Svalutazioni di valore attività non correnti (*)	(848)	-	(848)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	1.657	95	1.752
Proventi straordinari	89	(89)	-
Oneri straordinari	(95)	95	-
Proventi finanziari	1.675	8	1.683
Oneri finanziari	(61)	-	(61)
RISULTATO ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.265	109	3.374
Imposte sul reddito del periodo	(1.098)	(33)	(1.131)
RISULTATO ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	2.167	76	2.243
Utile (perdita) netto/a da attività cessate/destinate alla vendita	-	-	-
UTILE DEL PERIODO	2.167	76	2.243
- di pertinenza del Gruppo	2.108	91	2.199
- di pertinenza di azionisti terzi	59	(15)	44

(*) escluse plus/minusvalenze da cessione di attività cessate e di partecipazioni diverse da controllate

APPENDICE A
EFFETTI DELLA TRANSIZIONE AGLI IAS/IFRS SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA AL 31.12.2004

(migliaia di euro)

Attività immateriali a vita definita	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Eur/000	Rettifiche Euro/000		
Riclassifica in immobili, impianti e macchinari	(111)	-	(111)	D
Storno costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	(95)	(95)	A
Storno costi software	-	(126)	(126)	B
Storno altri oneri pluriennali	-	(137)	(137)	C
Totale	(111)	(358)	(469)	

Immobili, impianti e macchinari, attrezzatura	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Da attività a vita definita	111	-	111	D
Totale	111	-	111	

Immobilizzazioni finanziarie	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Valutazione titoli in portafoglio "amortized cost"	-	220	220	E
Totale	-	220	220	

Imposte differite attive	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Da storno costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	41	41	A
Da storno costi software	-	47	47	B
Da storno altri oneri pluriennali	-	45	45	C
Totale	-	133	133	

Rimanenze di magazzino	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Valutazione magazzino al costo medio ponderato	-	-	-	F
Totale	-	-	-	

Azioni proprie	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Azioni proprie	-	(2.447)	(2.447)	I
Totale	-	(2.447)	(2.447)	

Passività relative al personale	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Attualizzazione TFR	-	(232)	(232)	G
Totale	-	(232)	(232)	

APPENDICE A

EFFETTI DELLA TRANSIZIONE AGLI IAS/IFRS SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA AL 31.12.2004

(migliaia di euro)

Imposte differite passive	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Da attualizzazione TFR	-	76	76	G
Da valutazione titoli in portafoglio "amortized cost"	-	72	72	E
Da valutazione magazzino al costo medio ponderato	-	-	-	F
Da storno fondi rischi	-	10	10	H
Totale	-	158	158	

Fondi rischi e oneri futuri	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Fondi rischi	-	(26)	(26)	H
Totale	-	(26)	(26)	

Riserva di Utili	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Storno amm.ti costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	(3)	(3)	A
Storno amm.ti costi di software	-	(51)	(51)	B
Storno amm.ti altri oneri pluriennali	-	(37)	(37)	C
Storno costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	(60)	(60)	A
Storno costi software	-	(79)	(79)	B
Storno altri oneri pluriennali	-	(83)	(83)	C
Attualizzazione TFR	-	39	39	G
Storno fondi rischi	-	11	11	H
Valutazione titoli in portafoglio "Amortized cost"	-	144	144	E
Storno azioni proprie	-	(2.447)	(2.447)	I
Valutazione magazzino al costo medio ponderato	-	115	115	F
Totale	-	(2.451)	(2.451)	

Capitale e riserve di terzi	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Storno altri oneri pluriennali	-	(3)	(3)	C
Storno fondi rischi	-	5	5	H
Attualizzazione TFR	-	7	7	G
Valutazione magazzino al costo medio ponderato	-	14	14	F
Totale	-	23	23	

APPENDICE A
EFFETTI DELLA TRANSIZIONE AGLI IAS/IFRS SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA AL 31.12.2004

(migliaia di euro)

Utili/(Perdite) dell'esercizio	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Eur/000	Rettifiche Euro/000		
Da storno amm.ti costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	3	3	A
Da storno amm.ti costi di software	-	51	51	B
Da storno amm.ti altri oneri pluriennali	-	36	36	C
Da attualizzazione TFR	-	110	110	G
Da valutazione titoli in portafoglio "amortized cost"	-	5	5	E
Da valutazione magazzino al costo medio ponderato	-	(114)	(114)	F
Totale	-	91	91	

Utili/(Perdite) dell'esercizio di terzi	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Da storno amm.ti altri oneri pluriennali	-	-	-	C
Da attualizzazione TFR	-	(1)	(1)	G
Da valutazione magazzino al costo medio ponderato	-	(14)	(14)	F
Totale	-	(15)	(15)	

Costi del personale	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Attualizzazione TFR	-	162	162	G
Totale	-	162	162	

Variazione delle rimanenze	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Valutazione magazzino al costo medio ponderato	-	(204)	(204)	F
Totale	-	(204)	(204)	

Ammortamenti	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Storno amm.ti costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	5	5	A
Storno amm.ti costi di software	-	81	81	B
Storno amm.ti altri oneri pluriennali	-	57	57	C
Totale	-	143	143	

Altri ricavi	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Riclassifica proventi straordinari	89	-	89	L
Totale	89	-	89	

Altri costi operativi	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Riclassifica oneri straordinari	(95)	-	(95)	L
Totale	(95)	-	(95)	

APPENDICE A

EFFETTI DELLA TRANSIZIONE AGLI IAS/IFRS SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA AL 31.12.2004

(migliaia di euro)

Proventi finanziari	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Da valutazione titoli in portafoglio "amortized cost"	-	8	8	E
Totale	-	8	8	

Proventi straordinari	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Riclassificato in altri ricavi	(89)	-	(89)	L
Totale	(89)	-	(89)	

Oneri straordinari	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Riclassificato in altri costi operativi	95	-	95	L
Totale	95	-	95	

Imposte	31.12.2004		Totale	Note
	Riclassifiche Euro/000	Rettifiche Euro/000		
Da storno amm.ti costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	(2)	(2)	A
Da storno amm.ti costi di software	-	(30)	(30)	B
Da storno amm.ti altri oneri pluriennali	-	(21)	(21)	C
Da attualizzazione TFR	-	(53)	(53)	G
Da valutazione magazzino al costo medio ponderato	-	76	76	F
Da valutazione titoli in portafoglio "amortized cost"	-	(3)	(3)	E
Totale	-	(33)	(33)	

DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI POSTE IN RICONCILIAZIONE TRA I PRINCIPI CONTABILI ITALIANI E GLI IAS/IFRS

A. Storno costi di ricerca, sviluppo e pubblicità

In base ai principi contabili italiani il Gruppo Maffei ha capitalizzato, negli anni precedenti, costi di ricerca e di sviluppo.

Tali costi, non soddisfacendo i requisiti richiesti dai nuovi principi contabili internazionali (IAS 38), richiedono il riconoscimento a conto economico nel momento in cui vengono sostenuti.

Pertanto, gli stessi sono stati rettificati e come evidenziato nelle tabelle precedenti hanno prodotto un effetto sul patrimonio netto del Gruppo alla data di transizione agli IAS/IFRS (1 gennaio 2004) pari a (-) 63 migliaia di Euro.

L'effetto sul conto economico al 31 dicembre 2004 è pari a (+) 3 migliaia di Euro al netto dell'effetto fiscale.

B. Storno costi software

Nei bilanci redatti secondo i principi contabili italiani il Gruppo Maffei ha capitalizzato costi relativi a software prodotto internamente. Conformemente a quanto disposto dallo IAS 38 tali costi, la cui realizzazione non prevede una successiva vendita o licenza d'uso, vengono rilevati a conto economico nell'esercizio di riferimento.

Conseguentemente gli stessi sono stati stornati, producendo, come evidenziato nelle tabelle precedenti, un effetto sul patrimonio netto del Gruppo alla data di transizione agli IAS/IFRS (1 gennaio 2004) pari a (-) 126 migliaia di Euro.

L'effetto sul conto economico al 31 dicembre 2004 è pari a (+) 51 migliaia di Euro al netto dell'effetto fiscale.

C. Storno altri oneri pluriennali

Alcune tipologie di costi, capitalizzabili in base ai principi contabili italiani non presentano tali requisiti secondo lo IAS 38.

Così come evidenziato nelle tabelle precedenti, l'effetto sul patrimonio netto del Gruppo Maffei alla data di transizione agli IAS/IFRS (1 gennaio 2004) è pari a (-) 125 migliaia di Euro, l'effetto a conto economico al 31 dicembre 2004 è di (+) 36 migliaia di Euro al netto dell'effetto fiscale.

D. Riclassifica attività immateriali a vita definita

Si tratta di spese di migliorie apportate a beni di terzi presi in locazione. Essendo dei costi riferiti a dei beni materiali, così come previsto dai principi contabili internazionali (IAS 16), tali capitalizzazioni devono essere classificate nelle immobilizzazioni materiali.

Pertanto il Gruppo Maffei ha provveduto a riclassificare tali tipologie di costi capitalizzabili alle relative attività materiali. Tale scrittura non produce effetti sulle situazioni patrimoniali e sui risultati economici dei periodi interessati dalla transizione agli IAS/IFRS, in quanto, precedentemente capitalizzati fra le immobilizzazioni immateriali.

E. Valutazione titoli in portafoglio "amortized cost"

I crediti finanziari con scadenza superiore ad un anno sono valutati con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, tenendo conto di eventuali sconti o premi al momento dell'acquisto per ripartirli lungo l'intero periodo di tempo intercorrente fino alla scadenza.

A seguito dell'applicazione di tale metodo, come evidenziato nei dettagli precedenti, l'effetto sul patrimonio netto del Gruppo Maffei alla data di transizione agli IAS/IFRS (1 gennaio 2004) è pari a (+) 142 migliaia di Euro, l'effetto a conto economico al 31 dicembre 2004 è di (+) 5 migliaia di Euro al netto dell'effetto fiscale.

F. Valutazione magazzino costo medio ponderato

La variazione riferisce alla differenza di valore registrata su tutte le categorie di beni gestiti a magazzino in precedenza valutati utilizzando il criterio LIFO non più consentito dagli IFRS (IAS 2) e sostituito a favore del criterio del costo medio ponderato.

Il cambio di metodo ha prodotto un effetto sul patrimonio netto del Gruppo Maffei alla data di transizione agli IAS/IFRS (1 gennaio 2004) pari a (+) 128 migliaia di Euro; e un effetto a conto economico al 31 dicembre 2004 di (-) 128 migliaia di Euro al netto dell'effetto fiscale.

G. Attualizzazione T.F.R.

Con l'adozione degli IFRS, il TFR è considerato un'obbligazione a benefici definiti da contabilizzare secondo lo IAS 19 – Benefici ai dipendenti, di conseguenza, è stato attualizzato applicando il metodo della "proiezione unitaria del credito". Alla data di riferimento del bilancio, l'importo maturato è stato rivalutato per il periodo della durata futura prevista dal rapporto di lavoro.

A seguito dell'applicazione di tale metodo, come evidenziato nei dettagli precedenti, l'effetto sul patrimonio netto del Gruppo Maffei alla data di transizione agli IAS/IFRS (1 gennaio 2004) è pari a (+) 46 migliaia di Euro, l'effetto a conto economico al 31 dicembre 2004 è di (+) 109 migliaia di Euro al netto dell'effetto fiscale.

H. Storno fondi rischi

Dopo aver esaminato tutti i fondi per rischi e oneri iscritti a bilancio secondo i precedenti principi contabili, sono stati stornati quelli che non rispettano i requisiti previsti dallo IAS 37 (obbligazione legale o implicita, attendibilità stima del costo accantonato).

L'impatto complessivo di tali rettifiche, sul patrimonio netto del Gruppo Maffei alla data di transizione agli IAS/IFRS (1 gennaio 2004), come al 31 dicembre 2004, è pari a (+) 16 migliaia di Euro.

I. Storno azioni proprie

Sulla base del principio dettato dallo IAS 32 le azioni proprie presenti in portafoglio devono essere portate a diminuzione del patrimonio netto come nello stesso andranno rilevate tutte le successive movimentazioni.

A seguito dell'applicazione di tale metodo, come evidenziato nei dettagli precedenti, l'effetto sul patrimonio netto del Gruppo Maffei alla data di transizione agli IAS/IFRS (1 gennaio 2004) come al 31 dicembre 2004 è pari a (-) 2.447 migliaia di Euro.

L. Riclassifica oneri/proventi straordinari

Secondo gli IAS/IFRS le componenti di natura straordinaria non possono più essere evidenziate separatamente nel conto economico, ma devono essere classificate nelle componenti ordinarie.

Le relative scritture di riclassifica effettuate dal Gruppo Maffei, non producono effetti sulle situazioni patrimoniali e sui risultati economici dei periodi interessati dalla transizione agli IAS/IFRS.