EEMS Italia S.P.A.

_Prospetti Contabili di EEMS Italia S.P.A. al 30 giugno 2006
_Transizione ai Principi Contabili Internazionali (IFRSs)

EEMS

ERNST & YOUNG

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via G.D. Romagnosi, 18/A
00196 Roma

Tel. (+39) 06 324751
Fax (+39) 06 32475504
www.ey.com

**Relazione della società di revisione sui prospetti di riconciliazione IFRS (conti individuali "non consolidati") con illustrazione degli effetti di transizione agli International Financial Reporting Standards (IFRS)**

Al Consiglio di Amministrazione della
EEMS Italia S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile degli allegati prospetti di riconciliazione costituiti dalle situazioni patrimoniali al 1° gennaio 2005 ed al 31 dicembre 2005, dal conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, dalle riconciliazioni del patrimonio netto al 1° gennaio 2005 ed al 31 dicembre 2005 e del risultato economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 (nel seguito i "prospetti di riconciliazione IFRS") della EEMS Italia S.p.A. e delle relative note esplicative presentati, secondo i criteri e le modalità previsti nella Comunicazione Consob n. 6064313 del 28 luglio 2006, nella sezione denominata "Transizione ai principi contabili internazionali (IFRSs)" della relazione semestrale al 30 giugno 2006. I suddetti prospetti di riconciliazione IFRS derivano dal bilancio d'esercizio della EEMS Italia S.p.A chiuso al 31 dicembre 2005 predisposto in conformità alle norme di legge che disciplinano i criteri di redazione del bilancio da noi assoggettato a revisione contabile e sul quale abbiamo emesso la nostra relazione in data 21 febbraio 2006. I prospetti di riconciliazione IFRS sono stati predisposti nell'ambito del processo di transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. La responsabilità della redazione dei prospetti di riconciliazione IFRS compete agli amministratori della EEMS Italia S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso su tali prospetti e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire gli elementi ritenuti necessari per accertare se i prospetti di riconciliazione IFRS siano viziati da errori significativi. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nei prospetti di riconciliazione IFRS, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

3. A nostro giudizio, i prospetti di riconciliazione IFRS, identificati nel precedente paragrafo 1., sono stati redatti nel loro complesso in conformità ai criteri e modalità previsti nella Comunicazione Consob n. 6064313 del 28 luglio 2006.

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00196 Roma - Via G.D. Romagnosi, 18/A
Capitale Sociale € 1.259.500,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CC.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
(vecchio numero R.I. 6697/89 - numero R.E.A. 250904)

4. Come descritto nelle note esplicative, i prospetti di riconciliazione IFRS, essendo predisposti solo ai fini della transizione al primo bilancio d'esercizio completo secondo gli IFRS adottati dall'Unione Europea, sono privi dei dati comparativi e delle necessarie note esplicative che sarebbero richiesti per una completa rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria e del risultato economico della EEMS Italia S.p.A. in conformità ai predetti principi.

Roma, 27 settembre 2006

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Beatrice Amaturo
(Socio)

# EEMS Italia S.p.A

PROSPETTI CONTABILI DI EEMS ITALIA S.P.A AL 30 GIUGNO 2006

## Premessa

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 81 comma 3 del "Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti" n. 11971, sono presentati di seguito i prospetti contabili al 30 giugno 2006 della Capogruppo EEMS Italia S.p.A. predisposti secondo gli IFRSs.

Ai fini di una migliore informativa e tenuto conto della comunicazione CONSOB n. DEM/6064313 del 28 luglio 2006, i prospetti contabili della Capogruppo sono completati dal documento di "Transizione ai principi contabili internazionali (IFRSs)", presentato in Appendice, che riporta i prospetti di riconciliazione tra i valori al 1 gennaio 2005 (solo patrimoniali) ed al 31 dicembre 2005 (patrimoniali ed economici) determinati secondo i principi contabili italiani e quelli rideterminati secondo gli IFRSs, corredati dalle relative note di commento.

Si ricorda, infatti, che EEMS Italia S.p.A., a seguito dell'emanazione del Regolamento CE n. 1606/2002 e in relazione a quanto disposto dal decreto legislativo attuativo n. 38/2005, a partire dall'esercizio 2006 redige il proprio bilancio individuale (separate financial statements) secondo gli IFRSs con data di transizione al 1° gennaio 2005. L'ultimo bilancio di EEMS Italia S.p.A redatto secondo i principi contabili italiani è relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.

## Conto Economico

| (Dati in migliaia di Euro) | 1° sem 2006 | 1° sem 2005 |
|---|---|---|
| Ricavi | 41.021 | 45.713 |
| Altri proventi | 1.490 | 3.500 |
| **Totale ricavi e proventi operativi** | **42.511** | **49.213** |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | 12.129 | 10.695 |
| Servizi | 4.712 | 4.811 |
| Costo del personale | 12.573 | 13.774 |
| Altri costi operativi | 810 | 152 |
| **Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti** | **12.287** | **19.781** |
| Ammortamenti | 11.700 | 13.187 |
| (Ripristini)/Svalutazioni | 25 | 322 |
| **Risultato operativo** | **562** | **6.272** |
| Proventi finanziari | 311 | 132 |
| Oneri finanziari | 1.396 | 1.224 |
| **Risultato prima delle imposte** | **(523)** | **5.180** |
| Imposte del periodo intermedio | 569 | 2.312 |
| **Risultato del periodo** | **(1.092)** | **2.868** |

## Stato Patrimoniale

| (dati in migliaia di Euro) | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|---|---|---|
| **Attività non correnti** | | |
| **Attività immateriali:** | | |
| - Avviamento | - | - |
| - Attività immateriali a vita definita | 164 | 147 |
| **Attività materiali:** | | - |
| - Immobili, impianti e macchinari di proprietà | 58.750 | 71.921 |
| - Beni in locazione finanziaria | 11.044 | 14.688 |
| **Altre attività non correnti:** | | |
| - Partecipazioni | 69.360 | 29.191 |
| - Crediti vari e altre attività non correnti | 20 | 433 |
| **TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI** | **139.338** | **116.380** |
| **Attività correnti:** | | |
| - Rimanenze | 3.559 | 3.981 |
| - Crediti commerciali | 17.649 | 19.819 |
| - Crediti verso società controllate | 5.642 | 5.400 |
| - Crediti tributari | 1.069 | 1.392 |
| - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 38.699 | 6.715 |
| - Altre attività correnti | 1.068 | 160 |
| **TOTALE ATTIVITA' CORRENTI** | **67.686** | **37.467** |
| **TOTALE ATTIVITA'** | **207.024** | **153.847** |
| **Patrimonio netto:** | | |
| - Quota di pertinenza della Capogruppo | 147.105 | 73.084 |
| **TOTALE PATRIMONIO NETTO** | **147.105** | **73.084** |
| **Passività non correnti:** | | |
| - Passività finanziarie non correnti | 16.295 | 29.061 |
| - TFR e altri fondi relativi al personale | 7.863 | 9.489 |
| - Fondo imposte differite | 12.233 | 13.939 |
| - Fondo per rischi ed oneri futuri | 16 | 16 |
| **TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI** | **36.407** | **52.505** |
| **Passività correnti:** | | |
| - Passività finanziarie correnti | 7.618 | 8.481 |
| - Debiti commerciali | 9.783 | 8.562 |
| - Debiti verso società controllate | 115 | 94 |
| - Debiti tributari | 919 | 710 |
| - Altre passività correnti | 5.077 | 10.411 |
| **TOTALE PASSIVITA' CORRENTI** | **23.512** | **28.258** |
| **TOTALE PASSIVITA'** | **59.919** | **80.763** |
| **TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'** | **207.024** | **153.847** |

## Rendiconto finanziario

| (dati in migliaia di Euro) | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|---|---|---|
| **Risultato dell'esercizio** | **(1.092)** | **2.868** |
| Rettifiche per riconciliare il risultato d'esercizio ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa: | | |
| Ammortamenti | 11.700 | 13.187 |
| Accantonamento TFR | 599 | 605 |
| Interessi passivi su calcolo attuariale TFR | 209 | 264 |
| Altri elementi non monetari | (25) | 232 |
| Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri | - | (24) |
| Svalutazioni immobili impianti e macchinari | 25 | 322 |
| Fondo imposte differite | (74) | 1.768 |
| Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari | (1.715) | (3.098) |
| Utilizzo TFR | (4.487) | (1.018) |
| Variazione dell'Attivo Circolante: | | |
| Crediti | 2.492 | 10.266 |
| Rimanenze | 423 | 613 |
| Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento | (117) | 4 |
| Crediti e debiti verso società controllate | (221) | (3.336) |
| Debiti tributari | 209 | (304) |
| Altro | (3.330) | 534 |
| **Flusso monetario generato dalla gestione operativa** | **4.596** | **22.883** |
| Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari | 12.306 | 3.445 |
| Acquisto partecipazioni in controllate | (40.169) | (29.075) |
| Acquisti di immobili impianti e macchinari | (4.138) | (4.502) |
| Acquisti di attività immateriali | (43) | (97) |
| Variazione depositi cauzionali | - | 32 |
| **Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento** | **(32.044)** | **(30.197)** |
| Nuovi Finanziamenti | - | 22.220 |
| Rimborsi Finanziamenti | (12.095) | (544) |
| Capitale corrisposto per macchinari in *leasing* | (1.914) | (3.443) |
| Altro | (39) | 299 |
| Variazioni patrimonio netto | 73.480 | - |
| **Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento** | **59.432** | **18.532** |
| **Aumento (diminuzione) della liquidità** | **31.984** | **11.218** |
| **Liquidità all'inizio dell'esercizio** | **6.715** | **5.136** |
| **Liquidità alla fine dell'esercizio** | **38.699** | **16.354** |
| | | |
| **Informazioni aggiuntive:** | | |
| Imposte pagate | 124 | 660 |
| Interessi pagati | 837 | 312 |

## Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto

| (dati in migliaia di Euro) | Capitale sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva legale | Riserve FTA | Utili portati a nuovo | Variazione riserva da differenza di conversione | Utile (perdita) dell'anno | Totale patrimonio netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 1/1/2006** | **15.822** | **210** | **3.165** | **2.791** | **49.989** | **258** | 849 | **73.084** |
| Destinazione risultato | — | — | — | | 849 | — | (849) | 0 |
| Emissione azioni | 4.750 | 73.054 | — | — | **-** | — | — | 77.804 |
| Oneri per emissione azioni | **-** | (2.691) | — | — | — | — | | (2.691) |
| Risultato del periodo | — | — | — | | — | — | (1.092) | (1.092) |
| **Saldo al 30/06/2006** | **20.572** | **70.573** | **3.165** | **2.791** | **50.338** | **258** | **(1.092)** | **147.105** |

# EEMS Italia S.p.A

TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI (IFRSs)

## “Transizione ai principi contabili internazionali (IFRSs)”

Ai fini della presentazione degli effetti di transizione agli IFRSs e per soddisfare i requisiti di informativa dei paragrafi 39 a) e b) e 40 dell’IFRS 1 sugli effetti derivanti dall’adozione degli IFRSs, EEMS Italia S.p.A. ha seguito l’esempio contenuto nel *paragrafo 63 della Guidance on implementing* del principio contabile internazionale IFRS 1.

Gli effetti della transizione agli IFRSs derivano dall’adozione di differenti principi contabili. Come previsto dal principio IFRS 1, gli effetti che ne derivano sono riflessi sul patrimonio netto iniziale alla data di transizione (1° gennaio 2005). Il passaggio agli IFRSs ha comportato il mantenimento delle stime precedentemente formulate secondo i Principi Contabili Italiani, salvo che l’adozione dei principi contabili IFRSs non abbia richiesto la elaborazione di stime secondo metodi differenti.

Di seguito sono riportati i dati finanziari riesposti in conformità agli IFRSs e viene evidenziato l’impatto che l’adozione di tali principi ha determinato sulla situazione patrimoniale e finanziaria, con riferimento al 1° gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005, e sull’andamento economico e sui flussi finanziari presentati, con riferimento al 31 dicembre 2005.

In particolare, a tale scopo, il presente documento evidenzia:

- i principi contabili e i criteri di valutazione riguardanti le regole di prima applicazione degli IFRSs;

- i prospetti analitici degli stati patrimoniali IFRSs al 1° gennaio 2005 ed al 31 dicembre 2005, del conto economico e del rendiconto finanziario per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 indicanti le rettifiche apportate ai fini della riesposizione secondo gli IFRSs ;

- i prospetti di riconciliazione fra il patrimonio netto e il risultato economico secondo i principi contabili italiani e quello rilevato in conformità agli IFRSs, presenti in sede di prima applicazione, corredati dalle relative note esplicative:
    - al 1° gennaio 2005, data di transizione agli IFRSs;
    - al 31 dicembre 2005 e per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.

I prospetti di riconciliazione sopra citati, essendo predisposti solo ai fini della transizione al primo bilancio d’esercizio completo secondo gli IFRSs, sono privi dei dati comparativi e delle necessarie note esplicative che sarebbero richiesti per una completa rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria e del risultato economico della EEMS Italia S.p.A. in conformità ai predetti principi.

## 1. Base di presentazione dei dati finanziari riesposti in conformità agli IFRSs

L'obiettivo dei dati finanziari riesposti in conformità agli IFRSs è quello di rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica di EEMS Italia S.p.A in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dagli IFRSs adottati dall'Unione Europea, come descritti in questo Paragrafo e nelle note esplicative ai sopra menzionati dati finanziari.
I dati finanziari riesposti in conformità agli IFRSs sono stati ottenuti apportando ai dati consuntivi, preparati in conformità alle norme di riferimento contenute nel Codice Civile che ne disciplinavano i criteri di redazione, interpretate ed integrate dai Principi emanati dall'Organismo Italiano di Contabilita (OIC) e dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, le appropriate rettifiche e riclassifiche per riflettere le modifiche nei criteri di presentazione, rilevazione e valutazione richieste dagli IFRSs.
In particolare, in applicazione di IFRS 1.25, le predette rettifiche sono state determinate al fine di iscrivere le attività e le passività del bilancio della Capogruppo EEMS Italia S.p.A. agli stessi importi del bilancio consolidato IFRS del 2005 ad eccezione delle rettifiche di consolidamento.

I principi IFRSs applicati sono i seguenti:

| | |
|---|---|
| IFRS 1 | Prima adozione dei principi contabili internazionali |
| IFRS 2 | Pagamenti basati su azioni |
| IFRS 3 | Aggregazioni aziendali |
| IAS 1 | Presentazione del bilancio |
| IAS 2 | Rimanenze |
| IAS 7 | Rendiconto finanziario |
| IAS 8 | Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori |
| IAS 10 | Eventi successivi alla data di bilancio |
| IAS 12 | Imposte sul reddito |
| IAS 14 | Informativa di settore |
| IAS 16 | Immobili, impianti e macchinari |
| IAS 17 | Leasing |
| IAS 18 | Ricavi |
| IAS 19 | Benefici per i dipendenti |
| IAS 21 | Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere |
| IAS 24 | Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate |
| IAS 27 | Bilancio consolidato e separato |
| IAS 28 | Partecipazioni in collegate |
| IAS 32 | Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio e informazioni integrative |
| IAS 33 | Utile per azione |
| IAS 36 | Perdita di valore delle attività |
| IAS 37 | Accantonamenti, passività e attività potenziali |
| IAS 38 | Attività immateriali |
| IAS 39 | Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione |

I principi seguenti non sono applicati:

| | |
|---|---|
| IFRS 4 | Contratti assicurativi |

| | |
|---|---|
| IFRS 5 | Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate |
| IFRS 6 | Diritti di esplorazione e valutazione delle attività minerarie |
| IFRS 7 | Strumenti finanziari: informativa di bilancio |
| IAS 11 | Commesse a lungo termine |
| IAS 20 | Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica |
| IAS 23 | Oneri finanziari |
| IAS 26 | Fondi di previdenza |
| IAS 29 | Informazioni contabili in economie iperinflazionate |
| IAS 30 | Informazioni richieste nel bilancio delle banche e degli istituti finanziari |
| IAS 31 | Partecipazioni in joint venture |
| IAS 34 | Bilanci intermedi |
| IAS 40 | Investimenti immobiliari |
| IAS 41 | Agricoltura |

## 2. Regole di applicazione, opzioni contabili adottate in fase di prima adozione degli IFRSs e principi contabili IFRSs selezionati

Alla data di transizione agli IFRSs (1° gennaio 2005) è stata redatta una situazione patrimoniale che:

- include tutte le attività e le passività considerate tali in base ai nuovi principi;
- rileva le attività e le passività ai valori che si sarebbero determinati qualora i nuovi principi fossero sempre stati applicati ad eccezione delle esenzioni/opzioni ammesse dall'IFRS 1, di seguito riportate;
- rileva tutti gli aggiustamenti risultanti dalla prima applicazione degli IFRSs con contropartita nel patrimonio netto, tenuto conto del relativo effetto fiscale da iscrivere al fondo imposte differite o nelle attività per imposte anticipate;
- riclassifica le voci indicate in bilancio secondo modalità diverse da quelle degli IFRSs.

In particolare, la rielaborazione della Situazione Patrimoniale di apertura al 1° gennaio 2005 e dei prospetti contabili del bilancio EEMS Italia S.p.A. al 31 dicembre 2005 ha comportato la rilevazione delle attività e delle passività ai medesimi valori del bilancio consolidato IFRS 2005, ad eccezione delle rettifiche di consolidamento, in applicazione delle opzioni consentite dagli IFRSs Tali opzioni, già selezionate in sede di transizione agli IFRSs ai fini del bilancio consolidato IFRS 2005, sono le seguenti:

- **Modalità di presentazione degli schemi di bilancio**: per lo schema di Stato Patrimoniale è stato adottato il criterio di presentazione e classificazione "corrente/non corrente". Per il Conto Economico, è stato adottato lo schema che prevede la classificazione dei costi secondo la loro natura;

- **Esenzioni facoltative previste dall'IFRS 1 in sede di prima applicazione degli IFRS (1° gennaio 2005)**:

    - *Benefici ai dipendenti*: EEMS ha deciso di contabilizzare tutti gli utili e le perdite attuariali cumulati esistenti al 1° gennaio 2004, pur avendo deciso di adottare il "metodo del corridoio" per gli utili e le perdite attuariali che si genereranno successivamente a tale data. Tale esenzione è stata applicata con riferimento al 1° gennaio 2004, data di prima applicazione degli IFRS da parte del Gruppo EEMS. L'eventuale applicazione dal 1° gennaio 2005 non avrebbe comunque comportato differenze di rilievo. Secondo tale metodo gli utili e le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale sono imputati a conto economico come costo o ricavo quando il valore netto cumulato degli utili o delle perdite attuariali non rilevate alla chiusura del precedente esercizio supera il 10% del valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti a quella data;

    - *Piani retributivi sotto forma di partecipazione al capitale:* EEMS Italia S.p.A. ha applicato quanto previsto da IFRS 1.25 B e C secondo cui l'IFRS 2 si applica alle assegnazioni di azioni, di opzioni su azioni o agli altri strumenti rappresentativi di capitale assegnati dopo il 7 novembre 2002 e non ancora maturati alla data di entrata in vigore del suddetto IFRS 2 (1° gennaio 2005). La Società, inoltre, non applica ai

piani assegnati ante 7 novembre 2002 l'IFRS 2, tenuto anche conto che non ha mai indicato pubblicamente il *fair value* di tali strumenti rappresentativi di capitale;

- *Aggregazioni di imprese:* tenuto conto che la Società non ha mai realizzato aggregazioni di imprese, non si è dovuta esercitare alcuna opzione per la rilevazione di dette operazioni in sede di prima applicazione degli IFRSs.

- **Trattamenti contabili prescelti nell'ambito delle opzioni contabili previste dagli IFRSs:**

  - *Rimanenze*: secondo lo IAS 2, il costo delle rimanenze deve essere determinato adottando il metodo FIFO o il metodo del costo medio ponderato. EEMS ha scelto di utilizzare il metodo del costo medio ponderato;
  - *Valutazione delle attività materiali ed immateriali*: successivamente all'iscrizione iniziale al costo, lo IAS 16 e lo IAS 38 prevedono che tali attività possano essere valutate al costo (e ammortizzate) o al fair value. EEMS ha scelto di adottare il metodo del costo.
  - *Partecipazioni*: secondo lo IAS 27, le partecipazioni in società controllate, sono valutate con il metodo del costo oppure al *fair value* in applicazione dello IAS 39. EEMS ha scelto di utilizzare il metodo del costo.

## 3. Principali impatti derivanti dall'applicazione degli IFRSs sulla situazione patrimoniale di apertura al 1° gennaio 2005 e sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

Le differenze emergenti dall'applicazione degli IFRSs rispetto ai principi contabili italiani, unitamente alle scelte effettuate da EEMS nell'ambito delle opzioni contabili previste dagli IFRSs precedentemente illustrate, comportano delle rettifiche e delle riclassifiche da apportare ai dati di bilancio preparati in conformità alle norme di riferimento contenute nel Codice Civile che ne disciplinavano i criteri di redazione, i cui effetti sul patrimonio netto e sul risultato economico sono sintetizzati nei prospetti che seguono.

Le rettifiche richieste dagli IFRSs sono illustrate in dettaglio nelle note esplicative presentate nei successivi paragrafi.

### 3.1 Prospetti analitici di riconciliazione degli stati patrimoniali al 1° gennaio 2005 ed al 31 dicembre 2005, del conto economico e del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 di EEMS Italia S.p.A.

Di seguito vengono presentati i prospetti analitici degli stati patrimoniali al 1° gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005, del conto economico e del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 che evidenziano, per ogni voce in singole colonne:

- i valori secondo i principi contabili italiani riclassificati secondo gli schemi IFRSs;
- le riclassifiche e le rettifiche per l'adeguamento ai principi IFRSs;
- i valori rettificati secondo gli IFRSs.

### 3.1.1 Prospetti di riconciliazione degli stati patrimoniali al 1 gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005

| (dati in migliaia di Euro) | 01/01/2005 Principi italiani | Riclassi-fiche IFRS | Rettifiche IFRS | 01/01/2005 IFRS |
|---|---|---|---|---|
| **ATTIVITA' NON CORRENTI** | | | | |
| **Attività immateriali:** | | | | |
| - Avviamento | - | - | - | - |
| - Attività immateriali a vita definita | 154 | - | - | 154 |
| **Attività materiali:** | | | | |
| - Immobili, impianti e macchinari di proprietà | 76.609 | - | - | 76.609 |
| - Beni in locazione finanziaria | - | - | 13.224 | 13.224 |
| **Altre attività non correnti:** | | | | |
| - Partecipazioni | 116 | - | - | 116 |
| - Crediti vari e altre attività non correnti | 771 | - | - | 771 |
| **TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI** | **77.650** | **-** | **13.224** | **90.874** |
| **Attività correnti:** | | | | |
| - Rimanenze | 3.072 | - | - | 3.072 |
| - Crediti commerciali | 30.200 | - | - | 30.200 |
| - Crediti verso società controllate | - | - | - | - |
| - Crediti tributari | 1.592 | - | - | 1.592 |
| - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 5.136 | - | - | 5.136 |
| - Altre attività correnti | 2.307 | - | (2.083) | 224 |
| **TOTALE ATTIVITA' CORRENTI** | **42.307** | **-** | **(2.083)** | **40.224** |
| **TOTALE ATTIVITA'** | **119.957** | **-** | **11.141** | **131.098** |
| **Patrimonio netto:** | | | | |
| - Quota di pertinenza del Gruppo | 69.437 | - | 2.791 | 72.228 |
| - Quota di pertinenza di terzi | - | - | - | - |
| **TOTALE PATRIMONIO NETTO** | **69.437** | **-** | **2.791** | **72.228** |
| **Passività non correnti:** | | | | |
| - Passività finanziarie non correnti | 5.818 | - | 4.747 | 10.565 |
| - TFR e altri fondi relativi al personale | 15.188 | - | (1.708) | 13.480 |
| - Fondo imposte differite | 10.864 | - | 1.530 | 12.394 |
| - Fondo per rischi ed oneri futuri | 49 | - | - | 49 |
| - Debiti vari e altre passività non correnti | - | - | - | - |
| **TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI** | **31.919** | **-** | **4.569** | **36.488** |
| **Passività correnti:** | | | | |
| - Passività finanziarie correnti | 1.562 | - | 3.980 | 5.542 |
| - Debiti commerciali | 10.572 | - | (199) | 10.373 |
| - Debiti verso società controllate | 115 | - | - | 115 |
| - Debiti tributari | 1.088 | - | - | 1.088 |
| - Altre passività correnti | 5.264 | - | - | 5.264 |
| **TOTALE PASSIVITA' CORRENTI** | **18.601** | **-** | **3.781** | **22.382** |
| **TOTALE PASSIVITA'** | **50.520** | **-** | **8.350** | **58.870** |
| **TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'** | **119.957** | **-** | **11.141** | **131.098** |
| **Conti d'ordine** | **30.072** | **-** | **-** | **-** |

| (dati in migliaia di Euro) | 31/12/2005 Principi italiani | Riclassi-fiche IFRS | Rettifiche IFRS | 31/12/2005 IFRS |
|---|---|---|---|---|
| **ATTIVITA' NON CORRENTI** | | | | |
| **Attività immateriali:** | | | | |
| - Avviamento | - | - | - | - |
| - Attività immateriali a vita definita | 771 | - | (624) | 147 |
| **Attività materiali:** | | - | - | - |
| - Immobili, impianti e macchinari di proprietà | 71.921 | - | - | 71.921 |
| - Beni in locazione finanziaria | - | - | 14.688 | 14.688 |
| **Altre attività non correnti:** | | | | |
| - Partecipazioni | 29.191 | - | - | 29.191 |
| - Crediti vari e altre attività non correnti | 433 | - | - | 433 |
| **TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI** | **102.316** | **-** | **14.064** | **116.380** |
| **Attività correnti:** | | | | |
| - Rimanenze | 3.981 | - | - | 3.981 |
| - Crediti commerciali | 19.819 | - | - | 19.819 |
| - Crediti verso società controllate | 5.400 | - | - | 5.400 |
| - Crediti tributari | 1.392 | - | - | 1.392 |
| - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 6.715 | - | - | 6.715 |
| - Altre attività correnti | 2.033 | - | (1.873) | 160 |
| **TOTALE ATTIVITA' CORRENTI** | **39.340** | **-** | **(1.873)** | **37.467** |
| **TOTALE ATTIVITA'** | **141.656** | **-** | **12.191** | **153.847** |
| **Patrimonio netto:** | | | | |
| - Quota di pertinenza del Gruppo | 69.250 | - | 3.834 | 73.084 |
| **TOTALE PATRIMONIO NETTO** | **69.250** | **-** | **3.834** | **73.084** |
| **Passività non correnti:** | | | | |
| -Passività finanziarie non correnti | 24.774 | - | 4.287 | 29.061 |
| - TFR e altri fondi relativi al personale | 13.728 | (2.466) | (1.773) | 9.489 |
| - Fondo Imposte differite | 11.794 | - | 2.145 | 13.939 |
| - Fondo per rischi ed oneri futuri | 16 | - | - | 16 |
| **TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI** | **50.312** | **(2.466)** | **4.659** | **52.505** |
| **Passività correnti:** | | | | |
| - Passività finanziarie correnti | 4.577 | - | 3.904 | 8.481 |
| - Debiti commerciali | 8.768 | - | (206) | 8.562 |
| - Debiti verso società controllate | 94 | - | - | 94 |
| - Debiti tributari | 710 | - | - | 710 |
| - Altre passività correnti | 7.945 | 2.466 | - | 10.411 |
| **TOTALE PASSIVITA' CORRENTI** | **22.094** | **2.466** | **3.698** | **28.258** |
| **TOTALE PASSIVITA'** | **72.406** | **-** | **8.357** | **80.763** |
| **TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'** | **141.656** | **-** | **12.191** | **153.847** |
| **Conti d'ordine** | **57.055** | **-** | **-** | **-** |

### 3.1.2 Prospetto di riconciliazione del conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005

| (dati in migliaia di Euro) | 31/12/2005 Principi italiani | Riclassifiche IFRS | Rettifiche IFRS | 31/12/2005 IFRS |
|---|---|---|---|---|
| Ricavi | 89.916 | - | - | 89.916 |
| Altri proventi | 3.679 | 953 | - | 4.632 |
| **Totale ricavi e proventi operativi** | **93.595** | **953** | **-** | **94.548** |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | 23.523 | - | - | 23.523 |
| Servizi | 16.174 | (319) | (5.886) | 9.969 |
| Costo del personale | 27.316 | 1.400 | (508) | 28.208 |
| Altri costi operativi | 470 | 34 | - | 504 |
| **Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti** | **26.112** | **(162)** | **6.394** | **32.344** |
| Ammortamenti | 22.634 | - | 3.907 | 26.541 |
| (Ripristini)/Svalutazioni | 384 | - | - | 384 |
| **Risultato operativo** | **3.094** | **(162)** | **2.487** | **5.419** |
| Proventi finanziari | 1.062 | (786) | - | 276 |
| Oneri finanziari | 1.181 | 319 | 830 | 2.330 |
| Proventi e (oneri) straordinari | (1.268) | 1.268 | - | - |
| **Risultato prima delle imposte** | **1.707** | **1** | **1.657** | **3.365** |
| Imposte dell'esercizio | 1.900 | 1 | 615 | 2.516 |
| **Risultato del periodo** | **(193)** | **0** | **1.042** | **849** |

### 3.1.3 Prospetto di riconciliazione del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005

| (dati in migliaia di Euro) | 31/12/05 Principi italiani | Riclassi-fiche IFRS | Retti-fiche IFRS | 31/12/05 IFRS |
|---|---|---|---|---|
| **Risultato dell'esercizio** | **(193)** | **-** | **1.042** | **849** |
| Rettifiche per riconciliare il risultato d'esercizio ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa: | | | | |
| Ammortamenti | 22.634 | - | 3.907 | 26.541 |
| Accantonamento TFR | 1.743 | - | (508) | 1.235 |
| Interessi passivi su calcolo attuariale TFR | - | - | 443 | 443 |
| Altri elementi non monetari | - | - | 383 | 383 |
| Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri | 1.367 | - | - | 1.367 |
| Svalutazioni immobili impianti e macchinari | 384 | - | - | 384 |
| Fondi imposte differite | 930 | - | 615 | 1.545 |
| Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari | (3.234) | - | - | (3.234) |
| Utilizzo TFR | (2.897) | - | - | (2.897) |
| Variazione dell'Attivo Circolante: | | | | |
| Crediti | 10.581 | - | - | 10.581 |
| Rimanenze | (910) | - | - | (910) |
| Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento | 264 | - | (7) | 257 |
| Crediti e debiti verso controllate | (5.420) | - | - | (5.420) |
| Debiti tributari | (378) | - | - | (378) |
| Altro | 1.555 | - | (209) | 1.346 |
| **Flusso monetario generato dalla gestione operativa (A)** | **26.426** | **-** | **5.666** | **32.092** |
| Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari | 5.999 | - | - | 5.999 |
| Capitalizzazione controllata | (29.074) | - | - | (29.074) |
| Acquisti di immobili impianti e macchinari | (22.961) | - | 23 | (22.938) |
| Acquisti di attività immateriali | (820) | - | 780 | (40) |
| Variazione depositi cauzionali | 32 | - | - | 32 |
| **Flusso monetario impiegato nell'attivita' di investimento (B)** | **(46.824)** | **-** | **803** | **(46.021)** |
| Nuovi Finanziamenti | 23.000 | - | (780) | 22.220 |
| Rimborsi Finanziamenti | (1.104) | - | - | (1.104) |
| Capitale corrisposto per macchinari in *leasing* | - | - | (5.884) | (5.884) |
| Altro | 74 | - | 195 | 269 |
| Variazioni patrimonio netto | 7 | - | - | 7 |
| **Flusso monetario impigato dalla attività di finanziamento (C)** | **21.977** | **-** | **(6.469)** | **15.508** |
| **Aumento (diminuzione) della liquidità (A+B+C)** | **1.579** | **-** | **-** | **1.579** |
| **Liquidita' all'inizio dell'esercizio** | **5.136** | **-** | **-** | **5.136** |
| **Liquidita' alla fine dell'esercizio** | **6.715** | **-** | **-** | **6.715** |
| | | | | |
| **Informazioni aggiuntive:** | | | | |
| Imposte pagate nell'anno | 1.005 | - | - | 1.005 |
| Interessi pagati nell'anno | 971 | - | - | 971 |

### 3.2 Riconciliazione del patrimonio netto al 1° gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005 e del risultato economico dell'esercizio 2005

| (dati in Euro migliaia) | Patrimonio netto al 1° gennaio 2005 | Patrimonio netto al 31 dicembre 2005 | Utile netto esercizio 2005 |
|---|---|---|---|
| **Importi complessivi secondo i Principi Contabili Italiani** | **69.437** | **69.250** | **(193)** |
| **Rettifiche alle voci di bilancio secondo gli IFRSs:** | | | |
| - Effetto applicazione IAS 17 beni in -locazione finanziaria | 2.603 | 4.365 | 1.761 |
| - Trattamento di fine rapporto | 1.708 | 1.773 | 65 |
| - Strumenti finanziari derivati | - | (130) | (130) |
| - Valutazione al costo ammortizzato passività finanziarie | 10 | (29) | (39) |
| - Effetto fiscale sulle voci in riconciliazione | (1.530) | (2.145) | (615) |
| **Importi complessivi secondo gli IFRSs** | **72.228** | **73.084** | **849** |

### 3.3 Note esplicative ai prospetti di riconciliazione

Si commentano di seguito le principali riclassifiche e le rettifiche IFRSs apportate ai valori secondo i principi contabili italiani:

**1) Principali riclassifiche**

- Riclassificazione delle componenti di natura straordinaria che gli IFRSs non consentono di presentare separatamente nello schema di conto economico. In particolare tali importi si riferiscono ai proventi straordinari e agli oneri straordinari riclassificati principalmente nella voce Altri proventi e Altri costi operativi e per quanto riguarda gli oneri relativi al processo di ristrutturazione del personale nella voce Costo del personale.

- Riclassificazione dalle partite aventi natura finanziaria alle partite riferite alla gestione operativa delle quote di utili/(perdite) netti su cambi riferibili a differenze cambio derivanti da elementi patrimoniali di natura commerciale. In particolare l'importo relativo alla voce Utili netti su cambi è stato riclassificato tra gli Altri proventi.

- Riclassificazione della componente interessi relativi a contratti dei beni acquisiti con la formula del leasing finanziario classificati sulla base dei principi contabili italiani nei costi operativi tra gli Oneri finanziari.

**2) Rettifica al Trattamento di fine rapporto**

I principi italiani richiedono di rilevare la passività per il Trattamento di Fine Rapporto (TFR) sulla base del debito nominale maturato secondo le disposizioni civilistiche vigenti alla data di chiusura del bilancio; secondo gli IFRSs, l'istituto del TFR rientra nella tipologia dei piani a benefici definiti soggetti, tra l'altro, a valutazioni di natura attuariale (che considera elementi statistici mortalità, variazioni retributive prevedibili, ecc.) per esprimere il valore attuale del

beneficio, erogabile al termine del rapporto di lavoro, che i dipendenti hanno maturato alla data di bilancio. Ai fini IFRS, tutti gli utili e perdite attuariali sono stati rilevati alla data di transizione agli IFRS. Tale differente impostazione contabile determina i seguenti impatti:

- *al 1° gennaio 2005*: un aumento del patrimonio netto totale di Euro 1.144 migliaia, al netto di un effetto fiscale negativo di Euro 564 migliaia, determinato dalla riduzione del Trattamento di fine rapporto di Euro 1.708 migliaia;
- *al 31 dicembre 2005*: un aumento del patrimonio netto totale di Euro 1.188 migliaia, al netto di un effetto fiscale negativo di Euro 585 migliaia, determinato dalla riduzione del Trattamento di fine rapporto di Euro 1.773 migliaia; l'utile netto si incrementa di Euro 44 migliaia per effetto dei minori costi relativi al Trattamento di fine rapporto (positivi Euro 65 migliaia) oltre all'effetto fiscale correlato (negativi Euro 21 migliaia).

**3) Rettifica relativa ai beni in locazione finanziaria**

Le rettifiche si riferiscono all'effetto dell'applicazione del metodo finanziario secondo lo IAS 17 con riferimento ai beni detenuti in locazione finanziaria per i quali lo IAS 17 prevede la loro iscrizione tra i beni di proprietà in contropartita al debito finanziario implicito, mentre i principi italiani prevedono la contabilizzazione a conto economico dei canoni di locazione. Tale diverso trattamento contabile ha determinato i seguenti impatti:

• *al 1° gennaio 2005*: un aumento dalla voce beni in locazione finanziaria di Euro 13.224 migliaia, un aumento dei debiti finanziari di Euro 9.129 migliaia e un incremento del patrimonio netto per Euro 1.641 migliaia al netto dell'effetto fiscale negativo pari ad Euro 963 migliaia;

• *al 31 dicembre 2005*: un aumento dalla voce beni in locazione finanziaria di Euro 14.688 migliaia, un aumento dei debiti finanziari di Euro 8.796 migliaia e un incremento del patrimonio netto per Euro 2.753 migliaia al netto dell'effetto fiscale negativo pari ad Euro 1.612 migliaia; l'utile netto si incrementa di Euro 1.112 migliaia per effetto dei minori costi di ammortamento rispetto ai canoni di locazione (positivi Euro 1.761 migliaia) al netto dell'effetto fiscale correlato (negativi Euro 649 migliaia).

**4) Rettifica per valutazione al costo ammortizzato delle passività finanziarie**

Le rettifiche si riferiscono all'effetto dell'applicazione dello IAS 32 il quale prevede che i finanziamenti debbano essere inizialmente rilevati al netto degli oneri accessori sostenuti per accedere al finanziamento e successivamente valutati con il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di interesse effettivo. Secondo i principi contabili italiani tali passività vanno valutate al valore nominale ed inoltre consentono la capitalizzazione degli oneri accessori tra le immobilizzazioni immateriali. Tale diverso trattamento contabile ha determinato i seguenti impatti:

- *al 1° gennaio 2005*: un aumento del patrimonio netto totale di Euro 7 migliaia, al netto di un effetto fiscale negativo di Euro 3 migliaia, determinato dalla riduzione delle passività finanziarie di Euro 10 migliaia;
- *al 31 dicembre 2005*: una riduzione del patrimonio netto totale di Euro 29 migliaia, al netto di un effetto fiscale positivo di Euro 10 migliaia, determinato dall'aumento delle passività finanziarie di Euro 39 migliaia; l'utile netto si decrementa di Euro 26 migliaia per effetto dei maggiori costi relativi alla valutazione al costo ammortizzato (Euro 39 migliaia) oltre all'effetto fiscale correlato (positivo Euro 13 migliaia).

**5) Rettifica per valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari derivati**

Le rettifiche si riferiscono all'effetto dell'applicazione dello IAS 39 il quale prevede che gli strumenti finanziari derivati (quali ad esempio contratti a termine in valuta e swap su tassi di interesse) vengano rilevati al *fair value*. Sono in tal modo contabilizzati come attività quando il *fair value* è positivo e come passività quando è negativo. Secondo i principi contabili italiani gli strumenti finanziari derivati non sono rappresentati come attività e/o passività nello stato

patrimoniale, ma sono rilevati nei conti d'ordine. Tale diverso trattamento contabile ha determinato i seguenti impatti:

- *al 31 dicembre 2005*: una riduzione del patrimonio netto totale di Euro 87 migliaia, al netto di un effetto fiscale positivo di Euro 43 migliaia, determinato dall'aumento delle passività finanziarie di Euro 130 migliaia; l'utile netto si decrementa di Euro 130 migliaia per effetto dei maggiori costi relativi alla valutazione al *fair value* (Euro 130 migliaia) oltre all'effetto fiscale correlato (positivo Euro 43 migliaia).

Per il Consiglio di Amministrazione,

Il Presidente

Giovanni Battista Nunziante