

IMI FABI S.p.A.

MILANO - VIALE DEI MILLE, 68

CAPITALE SOCIALE 2.582.285 EURO- INTERAMENTE VERSATO

CODICE FISCALE E P. IVA 05859070152

ISCRITTA AL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEGLI AMMINISTRATORI

(ART. 40 D.Lgs127/1991.)

Signori Soci,

L'esercizio 2014 ha chiuso con risultati positivi per tutte le aziende del gruppo.

Si è deciso per il 2014 di non includere nell'area di consolidamento la Joint Venture Pakistana, IMI – OMAR, in quanto non essendo la società ancora operativa i riflessi del consolidamento avrebbero avuto effetto soltanto sulla parte patrimoniale relativa agli assets.

Si informa che tutti i progetti relativi i programmi di internazionalizzazione del gruppo stanno proseguendo con soddisfazione e nei tempi stimati.

Il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2014 è stato redatto secondo le disposizioni di legge ed è stato sottoposto a revisione contabile completa da parte della società di revisione per azioni BDO S.p.A.

	2014	2013
Volume d'affari (in migliaia di euro)	112.144	105.587
Margine operativo lordo (in migliaia di euro)	20.719	19.184
Risultato operativo lordo (in migliaia di euro)	14.098	13.248
Utile d'esercizio netto (in migliaia di euro)	6.884	5.977
Investimenti netti (in migliaia di euro)	6.875	4.037

Andamento dell'attività operativa

Le società del gruppo hanno chiuso l'esercizio 2014 con discreti risultati in linea con le attese e con il budget del gruppo.

La società IMI Fabi (USA) ha realizzato un aumento di fatturato rispetto al 2013 pari al 3,3% e un risultato netto di esercizio che ha registrato un + 4,5% rispetto allo scorso anno.

La Joint Venture Cinese ha avuto un decremento di fatturato pari all' 8%, ciononostante l'utile dell'esercizio è cresciuto del 4% rispetto al 2013.

IMI Fabi S.p.A. ha avuto una buona crescita in termini di fatturato, ha infatti realizzato un +6% e un diminuzione dell'utile pari al 23% rispetto all'esercizio passato.

Si sottolinea che la diminuzione dell'utile è dovuta principalmente alla mancanza dei dividendi distribuiti dalla Joint venture Cinese.

Infatti i dividendi sono stati erogati nel mese di gennaio 2015 e pertanto non hanno avuto rilievo sul bilancio della società

La IMI Fabi (Australia) ha chiuso l'esercizio con un utile pari a 109.943 AUD.

IMI Fabi Sardegna nel 2014 ha continuato i lavori per l'avanzamento in sotterraneo della miniera di "Sa Matta", che ricordiamo era una miniera a cielo aperto.

Negli ultimi mesi del 2014 sono iniziati i lavori di coltivazione della camera pilota che

sono attualmente in corso, con buoni risultati che lasciano intendere a conferma dei piani strategici che la società sarda potrà diventare per il futuro un'importante fonte di approvvigionamento di materia prima per il gruppo IMI Fabi.

La società ha chiuso con un utile netto pari a 877 euro.

Imi Fabi (USA) nel 2014 ha continuato il progetto di investimento incominciato a fine 2012 per l'ampliamento dell'impianto di lavorazione di "Benwood".

Il progetto verrà completato nel corso del 2015.

Si informa che lo Stato della West Virginia ha rilasciato ed erogato un finanziamento per questo investimento di durata decennale pari al 45% del valore degli impianti acquistati.

La società americana grazie comunque ai buoni flussi di cassa ha autofinanziato i propri investimenti.

La Joint Venture Cinese ha avuto un decremento in termini di fatturato, dato che conferma l'andamento del paese che dopo anni di continua ed ininterrotta crescita ha avuto un momento di rallentamento.

Si sottolinea che la joint venture già nei primi mesi del 2015 ha registrato una crescita rispetto al 2014 del fatturato di periodo.

IMI Fabi (Australia) ha svolto nel corso del 2014 importanti attività di "cleaning tailing" previste dal progetto presentato al dipartimento minerario.

L'installazione dell'impiantistica peraltro già in loco verrà realizzata nel corso del 2015.

In tutti i siti produttivi sono stati fatti investimenti atti a mantenere elevati livelli della tecnologia degli impianti macchinari e delle tecniche estrattive.

IMI Fabi S.p.A. come da programmi ha acquistato ed avviato un impianto di cogenerazione che già negli ultimi mesi del 2014 ha evidenziato discreti risparmi energetici.

Tutte le aziende del gruppo ad eccezione della IMI Fabi (Australia) sono certificate secondo la norma ISO 9001, ISO 14001 e OSHAS 18001.

Si informa che sono iniziate le attività per l'ottenimento della certificazione energetica presso il sito di Postalesio, che dovrebbe concretizzarsi nel corso del 2015.

Nel corso dell'esercizio non ci sono stati infortuni.

Non sono stati registrati incidenti ambientali.

Situazione economica, patrimoniale e finanziaria

Il fatturato consolidato è passato a 108.449 milioni di euro rispetto ai 103.485 del 2013 registrando una crescita pari a circa il 5%, con un risultato lordo operativo di 14.098 milioni di euro, pari al 6,5% in aumento rispetto ai 13.248 del 2013.

Il margine operativo lordo è cresciuto del 8% ed è pari a 20.719 milioni di euro.

L'utile d'esercizio è invece aumentato del 15%.

Gli ammortamenti dei beni materiali sono pari a circa 6.560 milioni di euro, in aumento del 12% rispetto al 2013, gli ammortamenti dei beni immateriali sono pari a 61 milioni di euro in diminuzione del 21% rispetto al 2013.

L'attivo totale della società a fine esercizio risulta essere pari a 123.579 milioni di euro in crescita rispetto all'esercizio 2013 (+ 17%).

Inoltre si sottolinea che anche quest'anno il cambio del dollaro americano sull'euro di fine esercizio non ha portato un miglioramento dei risultati di bilancio in quanto il conto economico è stato convertito al cambio medio, che praticamente è rimasto uguale al cambio medio del 2013.

Attività di investimento

Al 31 dicembre 2014 le immobilizzazioni materiali nette ammontavano a 59.434 milioni di euro, con un incremento rispetto al 2013 del 13%.

Nell'esercizio sono stati sostenuti investimenti per 6.875 milioni di euro, essenzialmente riconducibili al potenziamento ed al miglioramento delle attività estrattive e produttive.

Attività di ricerca e sviluppo e verifica della gestione produttiva

Come tutti gli anni anche nel 2014 il gruppo ha dedicato alla ricerca e allo sviluppo particolare attenzione.

Risorse umane e finanziarie sono state destinate a diversi programmi e si prevede che gli stessi sforzi verranno mantenuti nei prossimi anni.

L'innovazione è una condizione necessaria per rimanere sul mercato e per consentire al gruppo di crescere in termini quantitativi e qualitativi nel tempo.

Per raggiungere questi obiettivi il gruppo si avvale di laboratori interni, nonché della collaborazione di Università e di laboratori esterni specializzati nei settori applicativi in cui l'azienda opera.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel 2015, verrà completato l'investimento presso lo stabilimento di "Benwood" si prevede di portare a completamento gli investimenti in corso negli Stati Uniti.

Continueranno inoltre i programmi di investimento sia in Australia sia in Pakistan.

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Struttura del gruppo in cui la società opera

A norma dell'art. 2428 vi informiamo che al 31 dicembre 2014 la società deteneva le seguenti partecipazioni:

1. Proprietà delle quote con un valore nominale di AUD 2.000.000 della società IMI Fabi Australia Pty Ltd, con sede a Perth pari al 100% del capitale sociale. Tale partecipazione risulta iscritta in bilancio a Euro 1.233.998. La società ha chiuso l'esercizio con un utile pari ad AUD 109.943. Si informa che questo risultato è dovuto alla riclassificazione del valore economico delle rimanenze di materia prima esistenti a Mt. Seabrook.
2. Proprietà di quote con un valore di USD 10.876.600 della società IMI Fabi (USA) Inc. pari al 100% del capitale sociale. Iscritta in bilancio al costo di acquisto per un valore di Euro 11.945.780. La società ha chiuso l'esercizio con un utile consolidato pari ad USD 5.446.714.
3. Proprietà della quota di Euro 38.000 pari al 100% del capitale sociale della Hi Talc Marketing & Technology GmbH con sede a Graz. Società che si dedica alla ricerca e sviluppo di specifici prodotti. La partecipazione è iscritta in bilancio per un valore nominale pari a Euro 94.841. I dati di questa società sono quelli relativi al 2013, ultimo bilancio approvato. La società ha chiuso con una perdita di Euro 6.021.

4. Proprietà del 100% del capitale sociale della Dalian IMI Fabi International Trade Co. Ltd con patrimonio netto pari a Usd 60.000 e iscritta in bilancio per un valore nominale pari a Euro 45.551.
5. Proprietà del 50% del capitale sociale della Liaoning Aihai IMI Co. Ltd pari a RMB 48.290.927,20 iscritta al valore di acquisto di 2.393.453 euro. L'utile d'esercizio è stato di RMB 28.462.865.
6. Proprietà del 20% della CF Energia S.r.l. iscritta a bilancio a 12.000 euro. L'utile di esercizio è stato di euro 135.777.
7. Proprietà del 100% del capitale sociale della IMI Fabi Sardegna S.r.l. con un capitale sociale pari a 100.000 euro e iscritta in bilancio a 50.000 euro. L'utile di esercizio è stato pari a 807 euro.
8. Proprietà del 100% del capitale sociale della IMI-OMAR (PVT) Limited capitale sociale 224.380.800 PKR. La società ha registrato un utile di 7.354.515 PKR.
9. Proprietà del 90% della Valtellina Labs iscritta a bilancio a 90.000 Euro. L'utile di esercizio è pari ad Euro 9.212.

Le posizioni di credito e debito della IMI Fabi S.p.A. esistenti alla fine dell'esercizio sono le seguenti:

Crediti per euro 4.212.121 nei confronti della IMI Fabi USA,

Debiti per euro 3.074.890 nei confronti della IMI Fabi USA,

Crediti per euro 4.045.149 nei confronti della IMI Fabi Sardegna S.r.L.,

Debiti per euro 139.748 nei confronti della IMI Fabi Sardegna S.r.L.,

Crediti per euro 202.276 nei confronti della IMI Fabi Australia,

Crediti per euro 962.447 nei confronti della IMI-OMAR

I rapporti commerciali avvenuti nel corso dell'esercizio sono così sintetizzabili:

vendite per euro 2.717.479 alla IMI Fabi USA,

acquisti per euro 332.386 dalla IMI Fabi USA,

acquisti per euro 2.485.183 dalla IMI Fabi Sardegna,

vendite per euro 444.556 alla IMI Fabi Sardegna

Le operazioni sono avvenute alle normali condizioni di mercato.

Altre informazioni

- La società non possiede azioni proprie né azioni o quote di società controllanti né direttamente né tramite fiduciarie o per interposta persona.
- Durante l'esercizio non sono state acquistate o alienate azioni proprie.
- Informiamo che, dopo la chiusura dell'esercizio, nessun altro fatto di rilievo si è verificato e le società del gruppo proseguono normalmente l'attività.

Milano, lì 26 maggio 2015

Il Consiglio di amministrazione

Presidente (Propersi Prof. Adriano)

Amministratore Delegato (Sig. Fabi Corrado)

Consigliere (Zuppini Dott.ssa Patrizia)

IMI FABI S.p.A.

Viale dei Mille n. 68 - Milano

Capitale Sociale 2.582.285 euro - interamente versato

Codice Fiscale e Partita IVA 05859070152

Iscritta al registro delle imprese di Milano N. REA 1045698

Bilancio consolidato al 31.12.2014

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

Voci		Esercizio al 31.12.2014	Esercizio al 31.12.2013	Differenza	%
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti con separata indicazione della parte già richiamata.					
Totale A Crediti v.s.					
B Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria					
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI					
1) Costi di impianto e di ampliamento					
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità					
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno					
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Amm. 1.072.060	249.787	125.780	124.007	99%
5) Avviamento					
- Differenza di consolidamento					
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		306.719	193.502	113.217	59%
7) Altre	Amm. 378.424	1.247.320	1.037.848	209.472	20%
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		1.803.826	1.357.130	124.007	9%
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI					
1) Terreni e fabbricati	Amm. 5.630.889	10.660.164	9.848.401	811.763	8%
2) Impianti e macchinario	Amm. 42.783.404	40.395.798	27.992.993	12.402.805	44%
3) Attrezzature industriali e commerciali	Amm. 1.344.407	44.428	82.304	-37.876	-46%
4) Altri beni	Amm. 8.946.414	2.261.569	2.654.606	-393.037	-15%
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		6.071.994	11.980.306	-5.908.312	-49%
TOTALE II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		59.433.953	52.558.611	6.875.342	13%
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE					
con separata indicazione per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo					
1) Partecipazioni in :					
a) imprese controllate		1.490.309	848.997	641.312	76%
b) imprese collegate		12.000	12.000	0	0%
c) imprese controllanti					
d) altre imprese					
2) Crediti					
a) verso imprese controllate	Entro 12 mesi				
b) verso imprese collegate					
c) verso controllanti					
d) verso altri	Oltre 12 mesi				
		86.703	16.255	70.448	433%
3) Altri titoli					
4) Azioni proprie, con indicazione anche del valore nominale complessivo					
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		1.589.012	877.252	711.760	81%
Totale B Immobilizzazioni		62.826.792	54.792.994	8.033.798	15%

* N.B. : Arrotondamento percentuale all'unità per eccesso e per difetto

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

Voci	Esercizio al 31.12.2014	Esercizio al 31.12.2013	Differenza	%
C Attivo Circolante				
I RIMANENZE	26.469.465	23.489.141	2.980.324	13%
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo				
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati				
3) Lavori in corso su ordinazione				
4) Prodotti finiti e merci	887.557	1.910.322	-1.022.765	-54%
5) Acconti				
TOTALE I RIMANENZE	27.357.022	25.399.463	1.957.559	8%
II CREDITI				
con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo				
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi		
1) Verso clienti	21.389.566	19.250.836	2.138.730	11%
2) Verso imprese controllate	963.040	34.847	928.193	2664%
3) Verso imprese collegate	12.707	12.707	0	0%
4) Verso controllanti				
4-bis) Crediti tributari	586.657	1.036.315	-449.658	-43%
4-ter) imposte anticipate				
5) Verso altri	1.859.302	2.132.155	-272.853	-13%
TOTALE II CREDITI	24.811.272	22.466.860	2.344.412	10%
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI				
1) Partecipazioni in imprese controllate				
2) Partecipazioni in imprese collegate				
3) Partecipazioni in imprese controllanti				
4) Altre partecipazioni	199.636	168.136	31.500	19%
5) Azioni proprie, con indicazione anche del valore nominale complessivo				
6) Altri titoli				
TOTALE III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	199.636	168.136	31.500	19%
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE				
1) Depositi bancari e postali	7.647.931	2.695.303	4.952.628	184%
2) Assegni				
3) Danaro e valori in cassa	11.022	12.898	-1.876	-15%
TOTALE IV DISPONIBILITA' LIQUIDE	7.658.953	2.708.201	4.950.752	183%
TOTALE C: ATTIVO CIRCOLANTE	60.026.882	50.742.660	9.284.222	18%
D Ratei e risconti (con separata indicazione del disaggio su prestiti)	725.229	338.084	387.145	115%
TOTALE ATTIVO	123.578.904	105.873.737	17.705.167	17%

STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA'

Voci	Esercizio al 31.12.2014	Esercizio al 31.12.2013	Differenza	%		
A Patrimonio netto						
I CAPITALE	2.582.285	2.582.285	0	0%		
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI						
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE						
IV RISERVA LEGALE	1.361.581	1.246.320	115.261	9%		
V RISERVE STATUTARIE	14.202.085	12.972.685	1.229.400	9%		
VI RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO						
VII ALTRE RISERVE, DISTINTAMENTE INDICATE						
riserva di consolidamento	61.444	61.444	0	0%		
riserva di conversione	-231.653	-4.481.360	4.249.707	-95%		
a) Riserva per maggiori ammortamenti fiscali						
b) Altre riserve						
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	13.747.665	9.062.815	4.684.850	52%		
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	6.884.400	5.976.530	907.870	15%		
TOTALE A: PATRIMONIO NETTO DI SPETTANZA DEL GRUPPO	38.607.806	27.420.719	11.187.087	41%		
DI SPETTANZA DI TERZI:						
CAPITALI E RISERVE	6.751.568	4.455.075	2.296.493	52%		
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.738.572	1.676.303	62.269	4%		
PATRIMONIO NETTO DI SPETTANZA DI TERZI						
PATRIMONIO NETTO	47.097.946	33.552.097	13.545.849	40%		
B Fondi per rischi e Oneri						
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili						
2) Per imposte, anche differite						
3) Altri						
TOTALE B: FONDI PER RISCHI E ONERI	865.376	760.868	104.508	14%		
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.004.363	1.089.445	-85.082	-8%		
D Debiti						
con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo						
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi				
1) Obbligazioni						
2) Obbligazioni convertibili						
3) Debiti verso soci per finanziamenti						
4) Debiti verso banche	25.845.577	22.555.750	48.401.327	48.548.620	-147.293	0%
5) Debiti verso altri finanziatori		7.000.000	7.000.000	0	7.000.000	100%
6) Acconti						
7) Debiti verso fornitori			15.657.469	16.473.001	-815.532	-5%
8) Debiti rappresentati da titoli di credito						
9) Debiti verso imprese controllate						
10) Debiti verso imprese collegate						
11) Debiti verso controllanti						
12) Debiti tributari			1.259.968	2.190.044	-930.076	-42%
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			487.903	319.450	168.453	53%
14) Altri debiti			1.181.969	1.096.942	85.027	8%
TOTALE D: DEBITI	73.988.636	68.628.057	5.360.579		8%	
E Ratei e risconti con separata indicazione dell'aggio su prestiti	622.582	1.843.270	-1.220.688		-66%	
TOTALE PASSIVO E NETTO	123.578.904	105.873.737	17.705.167		17%	

IMI FABI S.P.A.**CONTI D'ORDINE**

Voci	Esercizio al 31.12.2014	Esercizio al 31.12.2013	Differenza
BENI DI TERZI			
Depositi e cauzioni ricevuti			
Titoli di terzi ricevuti a cauzione			
Titoli di terzi ricevuti a garanzia			
Effetti all'incasso			
beni c/leasing ricevuti			
C/IMPEGNI			
Merce da ricevere			
Fidejussioni ricevute	2.468.425	3.030.318	-561.893
Avvalli ricevuti			
Fidejussioni c/rimborsi IVA			
Clienti c/impegni			
Debitori per fidejussioni			
lettera patronage	8.500.000	8.500.000	0
Acquisti a termine USD			
C/RISCHI			
Rischi regresso su effetti scontati			
Rischi regresso su effetti anticipati			
C/ ORDINE FISCALI			
Credito franchigia Irpeg			
Costi rappresentanza			
Omaggi da contabilizzare			
Plusvalenze da tassare			
Manutenzioni e riparazioni da contabilizzare (eccedenza 5%)			
Costi ed oneri da contabilizzare			
Amministratori c/compensi da contabilizzare			
contributo Cee in c/capitale da contabilizzare			
TOTALE CONTI D'ORDINE	10.968.425	11.530.318	-561.893

CONTO ECONOMICO

Voci	Esercizio al 31.12.2014	Esercizio al 31.12.2013	Differenza	%
A Valore della produzione				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	108.448.810	103.485.439	4.963.371	5%
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti				
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione				
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	3.695.536	2.101.322	1.594.214	76%
- altri ricavi e proventi				
- contributi in conto esercizio				
TOTALE A: VALORE DELLA PRODUZIONE	112.144.346	105.586.761	6.557.585	6%
B Costi della produzione				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	50.175.033	46.329.430	3.845.603	8%
7) Per servizi	35.817.047	37.960.189	-2.143.142	-6%
8) Per godimento di beni di terzi	637.177	733.753	-96.576	-13%
9) Per il personale:				
a) salari e stipendi	6.252.414	5.643.702	608.712	11%
b) oneri sociali	2.363.642	3.017.022	-653.380	-22%
c) trattamento di fine rapporto	346.685	323.145	23.540	7%
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi	122.014	118.532	3.482	3%
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) amm. delle immobilizzazioni immateriali	61.287	78.053	-16.766	-21%
b) amm. delle immobilizzazioni materiali	6.559.841	5.858.040	701.801	12%
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	71.681	78.393	-6.712	-9%
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-4.574.038	-7.912.917	3.338.879	-42%
12) Accantonamento per rischi				
13) Altri accantonamenti				
14) Oneri diversi di gestione	213.972	111.732	102.240	92%
TOTALE B: COSTI DELLA PRODUZIONE	98.046.755	92.339.073	5.707.682	6%
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	14.097.590	13.247.687	849.903	6%
C Proventi e oneri finanziari				
15) Proventi da partecipazioni con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate				
16) Altri proventi finanziari:				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti				
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	10.345	8.304	2.041	25%
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
d) proventi diversi dai precedenti con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti				

CONTO ECONOMICO

Voci	Esercizio al 31.12.2014	Esercizio al 31.12.2013	Differenza	%
17) Interessi ed altri oneri finanziari con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti - interessi ed altri oneri finanziari verso imprese collegate - interessi ed altri oneri finanziari	2.484.166	2.163.019	321.147	15%
17-bis) 1 Utili su cambi	5.336.418	1.187.798	4.148.620	349%
17-ter) 2 Perdite su cambi	4.099.953	625.030	3.474.923	556%
TOTALE C: PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17+ - 17-bis)	-1.237.356	-1.591.948	354.592	-22%
D Rettifiche di valore di attività finanziarie				
18) Rivalutazioni: a) di partecipazioni b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
19) Svalutazioni: a) di partecipazioni b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
TOTALE D: RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18 - 19)				
E Proventi e oneri straordinari				
20) Proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrिवibili al n. 5) 20)a plusvalenze da alienazioni immobili 20)b altri proventi e sopravvenienze straordinarie	5.001	18.783	-13.782	100%
21) Oneri, con separate indicazioni delle minusvalenze da alienazioni, i cui effetti contabili non sono iscrिवibili al n. 14), e delle imposte relative ad esercizi precedenti 21)a Minusvalenze da alienazione immobili 21)b Altri oneri ed insussistenze straordinarie				
TOTALE E: PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (20 - 21)	5.001	18.783	-13.782	-73%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + - C + - D + - E)	12.865.235	11.674.522	1.190.713	10%
22) Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate	4.242.263	4.021.689	220.574	5%
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	8.622.972	7.652.833	970.139	13%
UTILE (PERDITA) DI PERTINENZA DI TERZI	1.738.572	1.676.303	62.269	4%
UTILE (PERDITA) DI PERTINENZA DEL GRUPPO	6.884.400	5.976.530	907.870	15%

IMI FABI S.p.A.

VIALE DEI MILLE 68 - MILANO

CAPITALE SOCIALE EURO 2.582.285 = INTERAMENTE VERSATO

CODICE FISCALE N°05859070152

PARTITA IVA N°05859070152

ISCRITTA AL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO

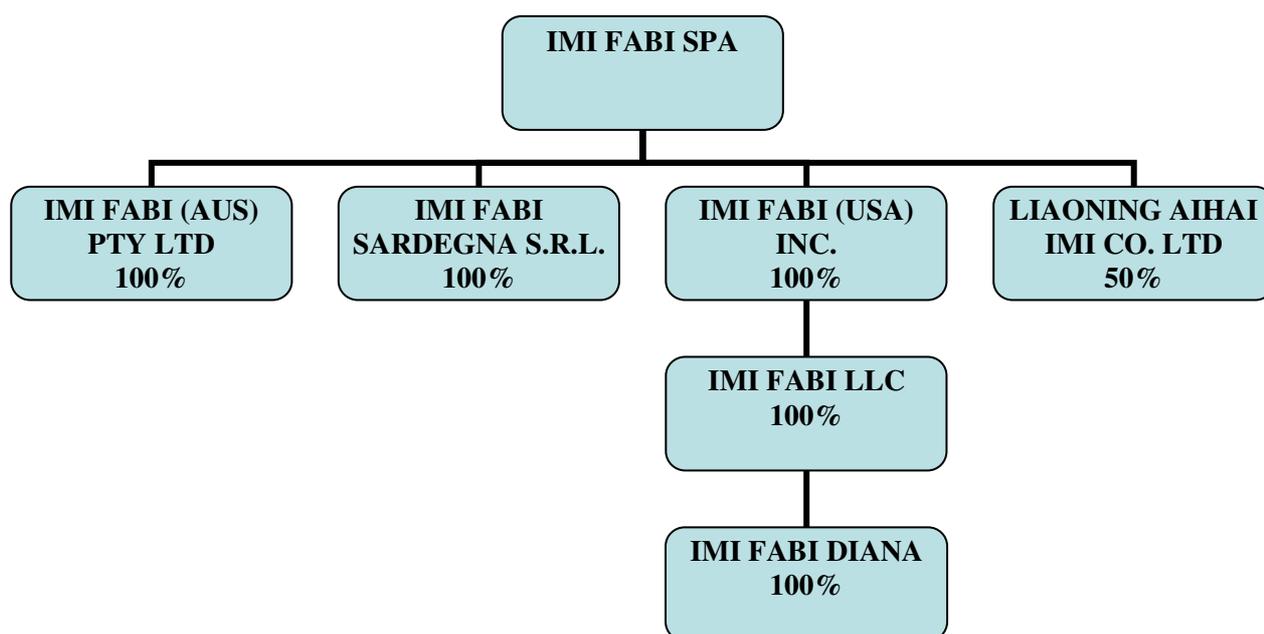
N° REA 1045698

BOZZA NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

Struttura e contenuto del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2014

Il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2014 è stato redatto secondo le disposizioni previste dal codice civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'organismo italiano di contabilità che recepiscono le nuove disposizioni legislative introdotte dal D.Lgs.n.6 del 17 gennaio 2003, riforma del diritto societario in materia di redazione del bilancio.

AREA DI CONSOLIDAMENTO



Principi e criteri di valutazione del bilancio

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

Il presente bilancio è predisposto in ipotesi di funzionamento e di continuità aziendale, la valutazione delle voci è stata fatta secondo il principio della prudenza, tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo o del passivo considerati.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali eventi si riferiscono.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

Si precisa che nella redazione del bilancio non si è proceduto a deroghe, ai sensi del 4° comma dell'articolo 2423 del codice civile.

Il presente bilancio consolidato è a stato sottoposto a revisione contabile completa.

La revisione contabile è stata svolta dalla BDO S.p.a..

L'azienda opera nel settore minerario svolgendo la sua attività, in particolare, nel campo della ricerca e della coltivazione del talco, minerale sul quale si concentra lo sforzo principale della società.

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi ed imputati direttamente alle singole voci.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate, attesi, l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrate in funzione del bene.

- Terreni e fabbricati: (5%)
- Impianti soprasuolo: (10%)
- Impianti sottosuolo: (15%)

- Costruzioni leggere: (10%)
- Attrezzature varie: (30%)
- Mobili e macchine ufficio: (12%)
- Macchine elettroniche: (20%)
- Mezzi di trasporto: (25%)
- Fotovoltaico: (4%)

Operazioni di locazione finanziaria

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio quelle voci di costi e proventi comuni a due esercizi.

Rimanenze di magazzino

Sono valutate al costo medio ponderato, che è inferiore al prezzo di vendita nel rispetto dell'articolo 2426 punto 10 del codice civile.

Partecipazioni

Il bilancio consolidato comprende i dati della IMI FABI SPA, impresa esercente attività di ricerca e coltivazione mineraria e di trasformazione dei minerali estratti.

La società IMI FABI (USA) INC. con sede legale nello stato del Delaware, capitale sociale 10.876.600 USD, è stata consolidata con il metodo integrale essendo detenuta al 100%.

La società IMI FABI (Australia) PTY LTD, con sede legale a Perth in St. Georges Terrance, 44 Wester Australia, capitale sociale AUD 2.000.000, è stata consolidata con il metodo integrale essendo detenuta al 100%.

La società IMI FABI Sardegna s.r.l., con sede legale a Orani in via Piemonte 4, capitale sociale EUR 100.000, è stata consolidata con il metodo integrale essendo detenuta al 100%.

I bilanci della IMI FABI (Australia) PTY LTD e della IMI FABI (USA) INC. sono stati convertiti con il metodo del cambio di chiusura di periodo con conversione del patrimonio netto ai cambi storici e per quanto riguarda il conto economico al cambio medio di periodo.

Si informa che la IMI FABI (USA) INC. redige il bilancio consolidato.

La società Liaoning Aihai IMI Co. LTD, con sede legale a Liaoning Haicheng Mafeng Fanma, Cina, capitale sociale RMB 48.290.927,20 è stata consolidata con il metodo integrale, benché detenuta al 50%, ma di importanza rilevante dal punto di vista strategico e gestionale del gruppo.

Le società controllate, che non rientrano nell'area di consolidamento in quanto non significative per il business della casa madre, sono:

- la società Hi Talc Marketing & Tecnology G.m.b.H. con sede legale Burgring 22 Austria, capitale sociale Euro 38.000, detenuta al 100%,
- la società IMI FABI Slovacchia, con sede legale Juraia Sklenàra 115/54 Spisskè Tomàsovce Slovakia, capitale sociale SKK 200.000, detenuta al 100%,
- la società Dalian IMI Fabi International Trade Co. Ltd, capitale sociale Euro 60.000USD, detenuta al 100%.
- la società Valtellina Labs s.r.l., con sede legale Via Stelvio 1285/A, Montagna ,capitale sociale Euro 100.000 detenuta al 90%
- la società Imi OMAR (Pvt.) Ltd con sede legale Off Tariq Road Pechs 75400 Distt Karachi Sindh, capitale sociale Euro 224.380.800 PKR detenuta al 70%

Le partecipazioni in imprese collegate sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie e sono valutate al patrimonio netto.

L'impresa collegata è la società CF ENERGIA, con sede legale Via Cesura 8 Sondrio, capitale sociale Euro 60.000, detenuta al 20%.

Fondo TFR

Sulla base delle disposizioni della legge 296/2006 (legge finanziaria 2007) le norme che regolano il trattamento di fine rapporto si sono modificate, in particolare (per le imprese con un numero di dipendenti superiore alle 50 unità) a partire dal 01 luglio le quote di TFR maturate dal personale dipendente, in assenza di iscrizione da parte del dipendente ad un fondo di previdenza integrativa, devono essere versate al nuovo Istituto di Tesoreria presso l'istituto Nazionale di Previdenza Sociale (INPS). Pertanto alla data di chiusura dell'esercizio il trattamento di fine rapporto accoglie il debito maturato nei confronti di tutti i dipendenti sino alla data di iscrizione al fondo integrativo e comunque non oltre il 30 giugno 2007.

Tale passività è soggetta a rivalutazioni mediante indici

Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto, gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote vigenti. Non si sono determinate imposte differite e anticipate in considerazione del minimo effetto sul risultato dell'esercizio.

Ricavi

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

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio medio di periodo.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con l'obbligo di retrocessione del termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

In particolare, le attività e le passività che non costituiscono immobilizzazioni nonché i crediti finanziari immobilizzati, sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al conto economico alla voce 17 bis Utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato a riserva legale, è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita d'esercizio, in una riserva non distribuibile sino al momento del successivo realizzo.

Conti d'ordine

Si iscrivono nei conti d'ordine le garanzie prestate direttamente e indirettamente, nonché le garanzie ricevute, distinguendo tra depositi cauzionali, fidejussioni ed altre garanzie, per un ammontare pari all'impegno effettivo.

Metodo di consolidamento

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle singole società al 31 dicembre 2014 già approvati dalle assemblee, ove richiesto, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili e ai criteri di presentazione adottati dal gruppo.

La partecipazione della IMI FABI (Australia) PTY LTD, consolidata con il metodo integrale, è stata elisa con il suo patrimonio netto, le differenze hanno generato una riserva di consolidamento pari a Euro 10.867.

La partecipazione della IMI FABI (USA) INC., consolidata con il metodo integrale, è stata elisa con il suo patrimonio netto, le differenze hanno generato delle differenze di consolidamento attribuite per 176.500 ai terreni e per 342.577 all'avviamento completamente ammortizzato.

La partecipazione della Liaoning Aihai IMI Co. LTD, consolidata con il metodo integrale, è stata elisa con il suo patrimonio netto, le differenze hanno generato una riserva di consolidamento pari a Euro 577.

La partecipazione della IMI FABI Sardegna s.r.l., consolidata con il metodo integrale, è stata elisa con il suo patrimonio netto, le differenze hanno generato una riserva di consolidamento pari a Euro 50.000

Tutti i rapporti patrimoniali ed economici con tali società sono stati elisi, con conseguente eliminazione delle partite infragruppo. Gli utili e le perdite generate da operazioni tra società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati.

Commenti alle voci di bilancio

Lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2014 presenta attività per 123.578.903 Euro e passività per 84.971.097 Euro: il patrimonio netto ammonta complessivamente a 38.607.806 Euro.

L'utile d'esercizio consolidato è pari a Euro 6.884.400

I bilanci della IMI FABI (Australia) PTY LTD , della IMI FABI (USA) INC. e della Liaoning Aihai IMI Co. LTD sono stati convertiti per quanto riguarda le voci del patrimoniale al cambio di chiusura di periodo con conversione del patrimonio netto ai cambi storici e per quanto riguarda il conto economico al cambio medio di periodo.

Il patrimonio netto della IMI FABI (USA) INC. è stato convertito al cambio storico pari a Euro 1,08 per la parte acquisita nel 1998 e al cambio storico riferito al mese di marzo 2001 (Euro 0,9095) per il rimanente 60%.

Il patrimonio netto della IMI FABI (Australia) PTY LTD è stato convertito al cambio storico di Euro 1,6066.

I bilanci espressi in valuta sono stati convertiti ai tassi di seguito indicati:

Valuta	Stato patrimoniale	Patrimonio netto	Conto economico
usd	1,2141	1,08 - 0,9095	1,3285
aud	1,4828	1,6066	1,4719
rmb/eur	7,5358		8,1857

La IMI FABI (USA) INC. ha avuto un incremento del fatturato pari al 3,98%.

La IMI FABI Sardegna S.r.l. ha avuto un decremento del fatturato pari al 1%

La società Liaoning Aihai IMI Co. LTD ha avuto un decremento pari al 8,48%

La IMI FABI (Australia) PTY LTD, il fatturato ha avuto un decremento pari al 54,35%

ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

BI) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	31/12/2014	31/12/2013
Concessioni,licenze marchi	249.787	125.780
Immobilizzazione in corso	306.719	193.502
Altri beni	1.247.320	1.037.848
Totale immobilizzazioni immateriali	1.803.826	1.357.130

Al 31 dicembre 2014 risultano pari a 1.803.826 Euro al netto delle quote di ammortamento che ammontano a 61.287 Euro.

La loro evoluzione nell'esercizio chiuso è la seguente:

CONCESSIONI LICENZE MARCHI

VOCI	31/12/2013	INCREMENTI	DIFFERENZA DI CONVERSIONE	31/12/2014
Costo programmi Software	1.171.422	188.081	- 37.656	1.321.847
Ammortamento	- 1.045.642	- 67.766	41.348	- 1.072.060
Valore in bilancio	125.780	120.315	3.692	249.787

DIRITTI SU TERRENI

VOCI	31/12/2013	INCREMENTI	DIFF. DI CONVERSIONE	31/12/2014
Costo diritti su terreni	1.351.542	147.456	- 126.746	1.625.744
Ammortamento	- 313.694	- 49.994	14.737	- 378.424
Valore in bilancio	1.037.848	97.462	- 112.009	1.247.320

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO E ACCONTI

VOCI	31/12/2013	INCREMENTI	31/12/2014
Immobil. Immat. In corso	193.502	113.217	306.719
Imm.imm in corso	193.502	113.217	306.719

BII) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	31/12/2014	31/12/2013
Terreni e fabbricati	10.660.164	9.848.401
Impianti e macchinari	40.395.798	27.992.993
Attrezzature industriali e commerciali	44.428	82.304
Altri beni	2.261.569	2.654.606
Immobilitazioni in corso e acconti	6.071.994	11.980.306
Totale immobilizzazioni materiali	59.433.953	52.558.611

Al 31 dicembre 2014 le immobilizzazioni materiali risultano pari a 59.433.953 Euro (52.558.611 Euro nel 2013) e presentano un incremento netto 6.875.342 Euro.

I decrementi delle immobilizzazioni risultano pari a Euro 6.559.841 e si riferiscono alle quote di ammortamento del 2014 (5.858.040 Euro nel 2013).

TERRENI E FABBRICATI

VOCI	31/12/2013	INCREMENTI DECREMENTI	DIFFERENZE DI CONVERSIONE	31/12/2014
Costo storico terreni	2.690.983	30.311	90.342	2.811.636
Ammortamento	- 103.121 -	23.448 -	- 9.880 -	136.449
Valore netto Terreni	2.627.718 -	23.448	80.462	2.675.187
Costo storico fabbricati	12.088.086	663.629	727.701	13.479.416
Ammortamento	- 4.827.547 -	440.822 -	226.070 -	5.494.440
Valore netto Fabbricati	7.636.743	222.807	501.631	7.984.977
Costo storico terreni e fabbricati	14.779.069	693.941	818.043	16.291.053
Ammortamento	- 4.930.668 -	464.270 -	235.950 -	5.630.889
Valore in bilancio Terreni e Fabbricati	9.848.401	229.670	582.093	10.660.164

IMPIANTI E MACCHINARI

VOCI	31/12/2012	INCREMENTI/ DECREMENTI	DIFFERENZE DI CONVERSIONE	31/12/2013
Costo storico				
Imp. Specifici sottosuolo	14.563.859	2.253.841		16.817.700
Ammortamento	-6.794.713	-840.757		- 7.635.470
Valore netto Imp. Specifici sottosuolo	7.769.146	1.413.084		9.182.230
Costo storico				
Imp. Specifici soprasuolo	48.819.800	14.168.701	3.004.494	65.992.995
Ammortamento	- 28.933.137	-4.281.663	-1.887.070	- 35.101.870
Valore netto Imp. Specifici soprasuolo	21.384.830	9.887.037	1.117.424	30.891.125
Costo storico				
Fotovoltaico	368.507			368.507
Ammortamento	- 31.323	-14.741		- 46.064
Valore netto Imp. Specifici soprasuolo	337.184	-14.741		322.443
Costo storico				
Impianti e macchinari	63.752.166	16.422.542	3.004.494	83.179.202
Ammortamento	- 35.759.173	-5.137.161	-1.887.070	- 42.783.404
Valore in bilancio Impianti e macchinari	27.992.993	11.285.380	1.117.424	40.395.798

ATTREZZATURE IND.LI E COMM.LI

VOCI	31/12/2013	INCREMENTI	DIFFERENZE DI CONVERSIONE	31/12/2014
Costo storico				
Attrezz. Ind.li e comm.li	1.418.371	35.909		1.454.280
Ammortamento	-1.336.067	-73.785		-1.409.852
Rivalutazioni				
Valore netto Attrezz. Ind.li e comm.li	82.303	-37.876		44.428

ALTRI BENI

VOCI	31/12/2013	INCREMENTI/ DECREMENTI	DIFFERENZE DI CONVERSIONE	31/12/2014
Costo storico				
Mobili e macchine ufficio	436.691		31.627	468.317
Ammortamento	- 434.211	-6.130	-19.962	- 460.302
Valore netto Mobili e macchine ufficio	2.480	-6.130	11.665	8.015
Costo storico				
Mezzi di trasporto	1.298.531	135.711	30.224	1.464.466
Ammortamento	- 1.002.222	-161.013	23.040	- 1.140.195
Valore netto Mezzi di trasp.	296.309	-25.301	53.263	324.271
Costo storico				
Macchine Uff. elettroniche	997.990	212.044	-1.059	1.208.975
Ammortamento	- 839.294	-86.817	-1.484	- 927.596
Valore netto macch. Elettr.	158.696	125.227	-2.543	281.380
Costo storico				
Costruzioni leggere	8.066.225			8.066.225
Ammortamento	- 5.869.104	-549.216		- 6.418.321
Valore costr. Leggere	2.197.121	-549.216		1.647.904
Costo storico				
Altri Beni	10.799.437	347.755	60.792	11.207.984
Ammortamento	-8.144.831	-803.176	1.594	-8.946.414
Rivalutazioni				
Valore in bilancio Altri Beni	2.654.606	-455.421	62.385	2.261.569

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO E ACCONTI

VOCI	31/12/2013	INCREMENTI/ DECREMENTI	DIFFERENZE CONVERSIONE	31/12/2014
Costo storico				
Impianti e macchinari	11.980.306	13.215.953	900.485	26.096.743
Immobilizzazioni in corso		-20.024.749		-20.024.749
Valore in bilancio				
Imm. Mat. in corso	11.980.306	-6.808.796	900.485	6.071.994

BIII) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) Partecipazioni

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite dalle partecipazioni in imprese controllate, collegate e altre imprese.

	31/12/2014	31/12/2013
Imprese controllate	1.490.309	848.997
Imprese collegate	12.000	12.000
Altre imprese	86.703	16.255
Totale partecipazioni	1.589.012	877.252

Imprese controllate

Denominazione	Stato	Cap. Sociale	P.N.	Utile/ Perdita	% poss	Valore bilancio
IMI Fabi (Slovakia)	Slovakia	200.000 SKK	0 SKK	0 SKK	100%	5.155 EURO
Hi Talc Marketing/ Technology Gmbh	Austria	38.000 EURO	(5.672) EURO	(6,021) EURO	100%	94.841 EURO
Dalian IMI Fabi International Trade Co. Ltd	Cina	60.000 USD	60.000 USD	-	100%	45.551 EURO
Imi OMAR (Pvt.) Ltd	Pakistan	224.380.800 PKR	224.306.611 PKR	7.354.515 PKR	100%	1.254.761 EURO
Valtellina Labs s.r.l.	Italia	100.000 EURO	81.161 EUR	9.212 EUR	90%	90.000 EURO

Imprese collegate

Denominazione	Stato	Cap. Sociale	P.N.	Utile/ Perdita	% poss	Valore bilancio
CF Energia	Italia	60.000 EURO	499.416 EURO	135.777 EURO	20%	12.000 EURO

BIII 2) Crediti

La voce crediti verso altri accoglie i crediti a medio-lungo termine al 31 dicembre 2014 e risulta composta principalmente da depositi cauzionali che ammontano a 86.703 Euro (16.255 nel 2013).

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I RIMANENZE

I criteri di valutazione sono rimasti invariati rispetto all'esercizio precedente.

Al 31 dicembre 2014 le rimanenze ammontano a 27.357.022 Euro (25.399.463 nel 2013) e si riferiscono per 26.469.465 Euro a materie prime relative a talco grezzo e per 887.557 Euro a prodotti finiti a stock a fine anno.

II CREDITI

	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	21.389.566			21.389.566
Verso controllate	963.040			963.040
Verso controllanti	12.707			12.707
Tributari	586.657			586.657
Verso altri	1.859.302			1.859.302
Totale	24.811.272			24.811.272

I crediti verso clienti al 31 dicembre 2014 ammontavano a 21.389.566 Euro (19.250.836 Euro nel 2013). Al 31 dicembre 2014 il fondo svalutazione crediti ammonta a Euro 734.160.

I crediti tributari e verso altri risultano così costituiti:

Crediti tributari

	31/12/2014	31/12/2013
Iva c/to erario	511.155	349.288
Erario c/ires- irap	22.262	
Ricevute c/c bancari	53.240	60.387
Crediti tributari diversi AUS		453
Altri crediti tributari		626.187
Crediti Tributari 4 Bis	586.657	1.036.315

Crediti v/altri

	31/12/2014	31/12/2013
Anticipazioni fornitori acc.ti versati	1.245.218	1.579.845
Anticipazioni commerciali	6.787	6.787
Crediti verso INAIL	139.274	102.170
Crediti verso INPS	303.639	293.983
Crediti verso INPS Co.Co.Co	3.228	3.228
Crediti diversi	161.156	146.142
Crediti v/s altri	1.859.302	2.132.155

III ATTIVITA' FINANZIARIE

Le attività finanziarie sono costituite da 41.300 azioni della Banca Popolare di Sondrio iscritte a bilancio al costo di acquisto pari a euro 6,003

Si informa che il valore di mercato al 31 dicembre 2014 era pari a Euro 3,0857 cadauna.

IV DISPONIBILITA' LIQUIDE

	31/12/2014	31/12/2013
Depositi Bancari e postali	7.647.931	2.695.303
Denaro e valori in cassa	11.022	12.898
Totale	7.658.953	2.708.201

D) RATEI E RISCONTI

Dettaglio ratei e risconti attivi esercizio 2014

Abbonamenti	Euro	806
Tasse di circolazione	Euro	4.380
Pratica energivori	Euro	660.733
Contributi fotovoltaico	Euro	56.633
Imposte usa	Euro	2.677
TOTALE RATEI E RISCONTI	Euro	725.229

PASSIVO

A) Patrimonio netto

La composizione del Patrimonio netto è così dettagliata:

	2014	2013
Capitale sociale	2.582.285	2.582.285
Riserva Legale	1.361.581	1.246.320
Riserva statutaria	13.927.479	12.698.079
Riserva da consolidamento	61.444	61.444
Riserva da Conversione	- 231.653	- 4.481.360
Altre Riserve		
Fondo Legge 102	26.080	26.080
Contributo Legge 470	180.778	180.778
F.di compl.Ex. Art. 70 TUIR	1.105	1.105
Contributo CEE	66.643	66.643
Riserva per azioni proprie		
Utile/perdite portate a nuovo	13.747.665	9.062.815
Utile netto	6.884.400	5.976.530
Patrimonio netto	38.607.807	27.420.719

Il capitale sociale al 31 dicembre 2014 ammonta a 2.582.285 Euro, è interamente sottoscritto ed è composto da n. 2.582.285 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile
Capitale	2.582.285		
Riserva da sovrapprezzo delle azioni			
Riserve di rivalutazione			
Riserva legale	1.361.581	B	
Riserve statuarie	13.927.479	A, B, C	13.927.479
F.do Legge 102	26.080	A, B, C	26.080
Contr. Legge 470	180.778	A, B, C	180.778
Contributo CEE	66.643	B	66.643
Fd compl. Ex art. 70 C2bis TUIR	1.105	A, B	
Riserva azioni proprie in portafoglio			
Riserva Indisponibile		B	
Altre riserve			
Riserva da conversione	- 231.654		
Riserva da consolidamento	61.444		
Utile(perdita) portati a nuovo	13.747.665		
Utile(perdita) dell'esercizio	6.884.400		
Totale	38.607.806		14.200.980

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

Riserve incorporate nel capitale sociale.

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione per aumento gratuito del capitale sociale con utilizzo della riserva come da delibera dell'assemblea straordinaria dei soci del 4 settembre 1998.

Riserve	Valore
F.do Legge 102	26.080

Prospetto di raccordo del patrimonio netto

	P.netto + utile	Utile	Pn
IMI Fabi Spa	18.435.556	955.298	17.480.258
Elim.val.carico partec.			
Riserva di consolidamento	61.444		61.444
Ammortamento avviamento	(342.577)		(342.577)
Risultati controllate	4.190.530	4.190.530	
Utili indivisi			
Usa	10.091.601		10.091.601
Australia	(47.051)		(47.051)
Cina	3.703.115		3.703.115
Risultati collegate	1.738.572	1.738.572	
riserve	665.692		665.692
Riserve di conversione	110.924		110.924
Operazioni infragruppo			
Magazzino intercompany			
Ripresa storno risconti			
Storno interessi di mora			
Partite di transito			
Di spettanza del gruppo	38.607.806	6.884.400	31.723.406
Capitale sociale	3.204.101		3.204.101
Riserva legale			
Riserva di conversione			
Utili indivisi	3.547.466		3.547.466
Di terzi	1.738.572		1.738.572
Totale	47.097.946	6.884.400	40.213.545

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

Questo conto ammonta a Euro 865.376 ed è costituito dal fondo AUS

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La composizione di questo conto ha subito nell'esercizio la seguente evoluzione:

VOCI	2014	2013
Totale T.F.R.	1.089.445	1.030.968
Pagamenti per dimissioni e anticipazioni	-351.771	-204.505
Rivalutazione accanton. Eserc. Prec.	15.733	19.364
Quota maturata nell'esercizio	274.420	267.022
Trattenuta 0,50% sull'imponibile contributivo	-21.733	-21.275
Imposta sostitutiva sulla rivalutazione T.F.R.	-1.730	-2.130
	<u>1.004.363</u>	<u>1.089.445</u>

Ammonta al 31 dicembre 2014 a 1.004.363 Euro (1.089.445 Euro nel 2013) e comprende il valore complessivo delle indennità di fine rapporto di lavoro maturate dal personale in servizio al 31 dicembre 2010, al netto delle anticipazioni concesse ai sensi dell'art. 1 della legge 29 maggio 1982 n. 297.

D) DEBITI

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 5 anni	Totale 2014	Totale 2013
Debiti verso banche	25.845.577	17.087.395	5.468.355	48.401.327	48.548.620
Debiti verso altri finanziatori	7.000.000			7.000.000	-
Debiti verso fornitori	15.657.469			15.657.469	16.473.001
Debiti tributari	1.259.968			1.259.968	2.190.044
Debiti verso ist. Prev.	487.903			487.903	319.450
Altri Debiti	1.181.969			1.181.969	1.096.942
Totale	51.432.886	17.087.395	5.468.355	73.988.636	68.628.057

I debiti verso banche a medio termine sono così composti:

vi sono ventisei finanziamenti: tre con Banca d'Italia, dieci con Banca Popolare di Sondrio, sei con Banca Credito Valtellinese, uno con BEI, uno con Intesa San Paolo uno con la Popolare di Lodi, uno con Confidi uno con Confiducia, uno con Banca di Valle Camonica , uno con Unicredit e uno con Wesbanco.

I finanziamenti erogati da Banca d'Italia in essere sono tre, uno ha durata inferiore ai 12 mesi pari a Euro 64.654 , uno ha durata superiore ai 12 mesi pari a Euro 228.376 e uno ha durata superiore ai 5 anni e sono pari a 250.198

Residuo finanziamenti Banca Popolare di Sondrio inferiore a 5 anni pari a Euro 5.199.045

Residuo finanziamento BEI pari a Euro 350.000 .Il finanziamento BEI ha durata inferiore ai 12 mesi, sul quale è iscritto privilegio speciale.

Residuo finanziamento Credito Valtellinese inferiore a 5 anni pari a Euro 3.246.592

Residuo finanziamento Credito Valtellinese superiore a 5 anni pari a Euro 2.210.453

Residuo finanziamento Intesa San Paolo inferiore a 5 anni pari a Euro 1.500.000

Residuo finanziamento Banca Popolare di Lodi inferiore a 5 anni pari a Euro 1.780.000

Residuo finanziamento Confidi pari a euro 31.641 durata inferiore ai 12 mesi

Residuo finanziamento Confiducia pari a euro 150.051 durata inferiore ai 5 anni

Residuo finanziamento Banca di Valle Camonica pari a euro 2.301.248 durata inferiore ai 5 anni

Residuo finanziamento Unicredit pari a euro 3.000.000 durata inferiore ai 5 anni.

Residuo finanziamento Wesbanco pari a euro 3.007.704 durata superiore ai 5 anni.

“Mini bonds” emessi per un importo pari a 7.000.000 di euro che saranno rimborsati a sei anni.

I debiti verso fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali.

L'esposizione debitoria verso i fornitori riguarda debiti di natura commerciale sorti per lo svolgimento dell'attività caratteristica.

I debiti tributari sono costituiti essenzialmente dal debito verso l'erario, per le trattenute Irpef per i dipendenti , per le ritenute d'acconto e per il debiti tributari delle altre società del gruppo

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, riguardano i debiti verso gli istituti previdenziali e assistenziali a carico sia della società sia dei dipendenti relativamente alle mensilità di dicembre.

Altri debiti riguardano:

- debiti conto retribuzioni dipendenti per 267.620 Euro;
- debiti per ferie maturate per 642.910 Euro;
- debiti verso collegio sindacale per 35.716 Euro
- debiti trattenute sindacali 809 Euro
- debiti diversi Cina 285.617 Euro
- debiti diversi AUS 11.360 Euro

E) RATEI E RISCONTI

Dettaglio ratei e risconti passivi esercizio 2014:

Premi INAIL anni precedenti	Euro	27.630
Assicurazioni	Euro	56.646
Interessi su finanziamenti	Euro	130.809
Spese viaggio	Euro	30.605
Contributi e emolumenti dipendenti	Euro	4.105
Ratei AUS	Euro	61.783
Ratei Cina	Euro	98.324
Ratei USA	Euro	212.289
Spese varie	Euro	391
Totale ratei e risconti passivi	Euro	622.582

CONTI D'ORDINE

	2014	2013
Fideiussioni ricevute	2.468.425	3.030.318
Lettera Patronage	8.500.000	8.500.000
Totale	10.968.425	11.530.318

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

A1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Ammontano complessivamente a 108.448.810 Euro (103.485.439 nel 2013).

La ripartizione geografica dei ricavi e delle prestazioni è la seguente:

RICAVI DELLE VENDITE

VOCI	SALDO IN BILANCIO
Vendite Italia	9.348.867
Vendite Italia Fotovoltaico	72.402
Vendite Cee	26.716.872
Vendite ExtraCee	72.310.669
Totale	108.448.810

A5) ALTRI RICAVI

Ammontano a 3.695 migliaia di Euro (2.101 migliaia di Euro nel 2013) di cui 399 migliaia agli incentivi per l'impianto fotovoltaico, per Euro 662 migliaia per incentivi aziende energivore e per 1.061 per altri ricavi .

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

B6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Le spese per acquisti nell'esercizio in esame ammontano a 50.175 euro migliaia di Euro (46.329 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013) e riguardano:

- per 25.472 migliaia di Euro (26.258 per l'anno 2013) costi per l'acquisto di talco in roccia,
- per 24.703 migliaia di Euro (17.036 per l'anno 2013) costi di acquisti di materiali per lo svolgimento dell'attività caratteristica,

B7) Costi per servizi

I costi per servizi ammontano a 35.817 migliaia di Euro (37.960 migliaia di Euro per l'anno 2013) e riguardano:

- costi per l'energia pari a 7.666 migliaia di Euro (8.588 migliaia di Euro alla chiusura dell'esercizio precedente),
- costi per trasporti stradali e marittimi ammontano a 25.499 Euro (18.326 migliaia di Euro per l'anno 2013),
- per 235 migliaia di Euro (258 per l'anno 2013) costi per retribuzione ufficio di Singapore
- altri costi per servizi per 2.417 migliaia di Euro (11.012 migliaia di Euro per l'anno 2013) costituiti principalmente da spese viaggio, di magazzinaggio, di sponsorizzazione, di ristorazione, spese professionali e per consulenze commerciali.

B8) Costi per godimento di beni di terzi

La voce in esame ammonta a 637 migliaia di Euro (734 migliaia di Euro alla chiusura dell'anno precedente) e riguardano:

- 151 migliaia di Euro relativi al noleggio di automezzi,
- 283 migliaia di Euro per costi di canoni, fitti e spese condominiali
- 203 migliaia di Euro relativi al leasing fotovoltaico.

B9) Costi per il personale

Relativamente all'esercizio in esame il costo del lavoro è risultato complessivamente pari a 9.085 migliaia di Euro (9.102 migliaia di Euro per l'anno 2013).

I costi per il personale sono costituiti per 6.252 migliaia di Euro dalle retribuzioni, per 2.364 migliaia di Euro per oneri e contributi, per 347 migliaia di Euro per il trattamento di fine rapporto, per 122 migliaia per altri costi.

La tabella seguente espone il numero medio dei dipendenti nell'esercizio in esame, ripartito per qualifica:

	2014	2013
Dirigenti	4	3
Impiegati	27	23
Impiegati tecnici	20	18
Operai	165	162
Venditori	5	4
Totale	221	209

B10) Ammortamenti e svalutazioni

Tale voce ammonta complessivamente a 6.621 migliaia di Euro (6.014 migliaia di Euro per l'anno 2013) e risulta così composto:

- gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, pari a 61 migliaia Euro (78 migliaia di Euro per l'anno 2013)
- gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, pari a 6.560 migliaia di Euro (5.858 Euro al 31 dicembre 2013) calcolati sulla base di aliquote economico-tecniche ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti e del loro sfruttamento nella fase produttiva.

La svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante, ammonta a 72 migliaia di Euro (78 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013) al fine di adeguare i crediti al loro presumibile valore di realizzo.

B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Le rimanenze presentano un saldo negativo pari a 4.574 migliaia di Euro (7.913 migliaia di Euro in negativo al 31 dicembre 2013) e si riferiscono alle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.

B12) Accantonamenti per rischi

La voce in esame risulta essere pari a zero.

B14) Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono pari a 214 migliaia di Euro (112 migliaia Euro al 31 dicembre 2013) e riguardano:

- Imposta Municipale Unica 65 migliaia di Euro
- diritti vari, imposte, tasse e altri oneri di gestione pari a 149 migliaia di Euro (27 migliaia di Euro nel 2013)

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

C16) Altri proventi finanziari

I proventi finanziari ammontano complessivamente a 5.346 migliaia di Euro (1.196 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013) per 10 migliaia di Euro interessi attivi sui c/c bancari (8 migliaia nel 2013), e per 5.336 migliaia di Euro utili su cambi (1.188 migliaia nel 2013)

C17) Interessi e altri oneri finanziari

Gli oneri finanziari presentano un saldo pari a 6.583 migliaia di Euro (3.058 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) e riguardano:

- per 2.484 migliaia di Euro interessi passivi e spese di banca (2.163 migliaia di Euro nel 2013),
- per 4.100 migliaia di Euro differenze cambi (625 migliaia di Euro nel 2013)

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

E20 Proventi straordinari

Gli proventi straordinari sono pari a Euro 5.001 e riguardano sopravvenienza attive straordinarie della società cinese

22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

	2014	2013	VARIAZIONE
IRES	484.966	420.021	64.945
IRAP	252.370	317.188	-64.818
IMPOSTE USA	2.345.879	2.166.102	179.777
IMPOSTE CINA	1.159.048	1.118.378	40.670
TOTALE	4.242.263	4.021.689	220.574

PROSPETTO LEASING

La società ha in essere tre contratti di locazione finanziaria per i quali ai sensi del n. 22 dell'art. 2427 si forniscono le seguenti informazioni:

Valore iniziale	QK	QI	QI ind.	Tot interessi	Valore attuale	Valore attuale opz. Acquisto	Totale valore attuale	Tasso
3.050.704	128.212	97.329	-22.515	74.814	2.631.011	17.590	2.648.602	3,58

Si informa che la società ha in essere un contratto di Interest Rate Swap stipulato con la Banca Popolare di Sondrio per la copertura delle variazioni nei tassi di interesse sul finanziamento a medio termine BEI .

Rileviamo anche i seguenti conti:

Fornitori fatture da ricevere

Fatture spese professionali	Euro	55.103
Fatture trasporto	Euro	623
Fatture spese telefoniche	Euro	8.702
Fatture energia e gas	Euro	325.193
FATTURE DA RICEVERE	Euro	389.621

COMPENSI AD ORGANI SOCIALI

Il Consiglio di Amministrazione ha percepito compensi complessivi per Euro 300.074 per l'anno 2014; i compensi sindacali per l'anno 2014 sono pari a Euro 35.716, i compensi per la società di revisione ammontano a Euro 64.455

**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

Agli Azionisti della
IMI Fabi S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della IMI Fabi S.p.A. e delle sue controllate ("Gruppo IMI Fabi") chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della IMI Fabi S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 9 giugno 2014.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo IMI Fabi al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della IMI Fabi S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo IMI Fabi al 31 dicembre 2014.

Milano, 3 giugno 2015

BDO S.p.A.



Maurizio Vanoli
(Un Amministratore)

IMI FABI S.p.A.

VIALE DEI MILLE 68 - MILANO

CAPITALE SOCIALE EURO 2.582.285 = INTERAMENTE VERSATO

CODICE FISCALE N°05859070152

PARTITA IVA N° 05859070152

ISCRITTA ALLA CANCELLERIA COMMERCIALE DI MILANO

C.C.I.A.A. DI MILANO N° 1045698

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2014

Signori Azionisti,

Il Vostro Consiglio di amministrazione Vi sottopone il bilancio consolidato previsto agli articoli 25 e seguenti del D.Lgs 09.04.1991 n. 127, in attuazione della Direttiva CE n. 78/660 e 83/349.

Il Collegio sindacale ha esaminato la relazione della società di revisione B.D.O. Sala Scelsi Farina cui compete l'attività di controllo contabile e a cui si rinvia per quanto di competenza.

Il Collegio sindacale ha effettuato, ai sensi dell'art. 41 del D.Lgs n. 127/1991, il controllo del bilancio consolidato.

L'organo amministrativo nella Nota integrativa e nel rapporto di gestione, Vi ha dettagliatamente informato in merito all'area e ai principi di consolidamento, ai criteri di valutazione adottati e alle varie voci dello stato patrimoniale.

Secondo gli specifici compiti attribuiti al Collegio sindacale dall'art. 41 del D.Lgs 127/1991, si dà atto che:

- sono state rispettate le norme civilistiche circa le valutazioni degli elementi dell'attivo, del passivo e del conto economico;
- le immobilizzazioni materiali e immateriali sono state sistematicamente ammortizzate in relazione alla loro utilità residua;
- i ratei e i risconti sono iscritti in bilancio con il criterio della competenza;
- sono state rispettate le norme previste dal D.Lgs 127 del 1991 in ordine ai criteri di consolidamento;
- la nota integrativa è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 38 del D.Lgs 127/1991;
- il bilancio è corredato dalla "Relazione sulla gestione", stesa dall'organo amministrativo ai sensi dell'art. 40 del D.Lgs 127/1991.

Il Collegio sindacale:

- tenuto conto dei controlli eseguiti dal Collegio nel corso dell'esercizio nella società controllante;
- preso atto che il bilancio consolidato è stato sottoposto a revisione della società B.D.O. – Sala – Scelsi – Farina e non ci sono stati comunicati fatti censurabili da parte di detta società;
- verificati i criteri seguiti dagli Amministratori nella redazione del bilancio consolidato;

esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio consolidato al 31.12.2014.

Milano, 03 giugno 2015

Il Collegio Sindacale

CONFALONIERI MARCO – Presidente

CORTI GIORGIO - Sindaco effettivo

DI CARPEGNA BRIVIO FILIPPO – Sindaco Effettivo



IMI FABI S.p.A.
20129 Milano - V.le dei Mille, 68
E-mail: info@imifabi.com

PARAMETRI FINANZIARI

31/12/2014

DA REGOLAMENTO

PFL/EBITDA	<=	3,4
EBITDA/OF	>=	6,6
CAPEX(/mio) *	<=	15.337.000,00

VERIFICA

PFL/EBITDA	<=	OK
EBITDA/OF	>=	OK
CAPEX(/mio) *	<=	OK

DEFINIZIONE PFL (CONSOLIDATO)

+D1 OBBLIGAZIONI	-	-
+D2 OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI	-	-
+D3 DEBITI VS SOCI... ESCLUSI SUBORDINATI	-	-
+D4 DEBITI VS BANCHE	-	48.401.327,00
+D5 DEBITI VS ALTRI FINANZIATORI	-	7.000.000,00
+D10 DEBITI VS IMPRESE COLLEGATE (COMPONENTE FINANZIARIA)	-	-
+IMPEGNI PER CANONI RESIDUI LEASING (SE NON COMPRESI IN D5)	2.648.602,00	-
+EFFETTI IN SCADENZA	-	-
+MARK TO MARKET DERIVATI TASSO/CAMBIO	-	58.049.929,00

DEFINIZIONE CAPEX

+IMMOBILIZZAZIONI FINALI	62.836.791,00
-IMMOBILIZZAZIONI INIZIALI	54.792.994,00
+AMMORTAMENTO	6.621.128,00
	14.664.925,00

EBITDA (CONSOLIDATO)

+RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	112.144.346,00
- COSTI OPERATIVI	98.046.755,00
+AMMORTAMENTI	6.621.128,00
	20.718.719,00

ONERI FINANZIARI

ONERI FINANZIARI C17)	2.484.166,00
-----------------------	--------------