

BOS BILANCIO ORIGINALE CON INDICI DI SETTORE DATI IDENTIFICATIVI ED INFORMAZIONI A CONFRONTO

Bilancio consolidato chiuso al

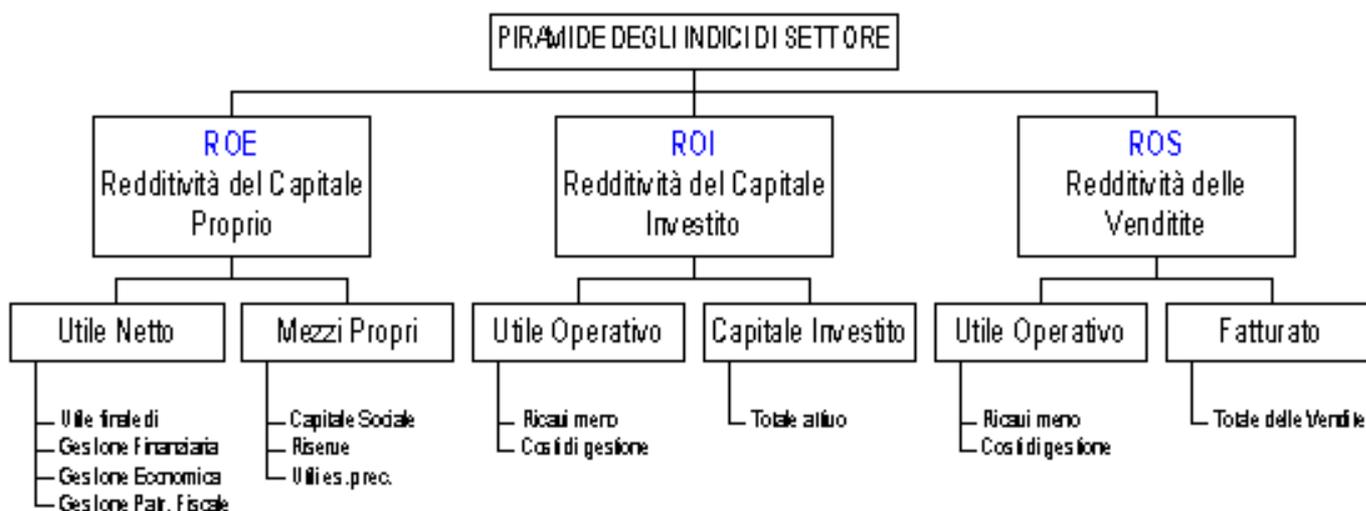
31/12/2011

Data di estrazione del documento

12/09/2012

| DATI IDENTIFICATIVI | |
|---------------------|---------------------------|
| DENOMINAZIONE | IMI FABI S.P.A. |
| INDIRIZZO | VLE DEI MILLE 0068 |
| LOCALITA' | MILANO C.A.P. 20129 |
| PROVINCIA | MI |
| COD.FISCALE | 05859070152 |
| REA-CCIAA | Rea: 1045698 - MI |
| NATURA GIURIDICA | SOCIETA' PER AZIONI |
| COD.ATTIVITA' | 13 |
| COMPARTO | Industriali e Commerciali |

INFORMAZIONI A CONFRONTO



INDICI DI SETTORE: ESTRAZIONE DI MINERALI METALLIFERI

| Indici di Redditività | esercizio 2008 | esercizio 2009 |
|--|----------------|----------------|
| Roe = Utile Netto / Mezzi Propri | 66.98 | 26.84 |
| Roi = Utile Operativo / Capitale Investito | 24.31 | 12.16 |
| Ros = Utile Operativo / Fatturato | 14.8 | 11.06 |
| Indice Finanziario | | |
| Solvibilità a breve = Att. Circ. / Deb. a Breve | 1.48 | 1.13 |

Gli indici di settore sono il risultato di una statistica realizzata su un campione significativo di aziende dello stesso settore e costituiscono uno strumento di confronto con gli indici dell'azienda a cui si riferisce il bilancio.

IMI FABI SPA

Sede in MILANO
Codice Fiscale 05859070152 - Rea 1045698
P.I.: 05859070152
Capitale Sociale Euro 2582285 i.v.
Forma giuridica: SPA

Bilancio consolidato al 31/12/2011

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato patrimoniale

| | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|--|------------|------------|
| Attivo | | |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | |
| Parte richiamata | - | - |
| Parte da richiamare | - | - |
| Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A) | - | - |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | - | - |
| 2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | - | 12.500 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | - | - |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 152.910 | 169.151 |
| 5) avviamento | - | - |
| Differenza da consolidamento | - | - |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 196.346 | 143.291 |
| 7) altre | 1.145.077 | 1.121.374 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 1.494.333 | 1.446.316 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 9.974.584 | 10.191.400 |
| 2) impianti e macchinario | 28.248.735 | 26.855.676 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 181.964 | 125.781 |
| 4) altri beni | 3.267.716 | 3.515.308 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti. | 5.505.428 | 3.643.246 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 47.178.427 | 44.331.411 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni | | |
| a) imprese controllate | 235.547 | 145.547 |
| b) imprese collegate | 12.000 | 12.000 |
| c) imprese controllanti | - | - |
| d) altre imprese | 50 | 50 |
| Totale partecipazioni | 247.597 | 157.597 |
| 2) crediti | | |
| a) verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale crediti verso imprese controllate | - | - |
| b) verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale crediti verso imprese collegate | - | - |
| c) verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale crediti verso controllanti | - | - |

| | | | |
|---|---|------------|------------|
| d) verso altri | | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | 15.016 | 14.969 |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale crediti verso altri | 15.016 | 14.969 |
| | Totale crediti | 15.016 | 14.969 |
| 3) altri titoli | | - | - |
| 4) azioni proprie | | - | - |
| | azioni proprie, valore nominale complessivo (per memoria) | - | - |
| | Totale immobilizzazioni finanziarie | 262.613 | 172.566 |
| | Totale immobilizzazioni (B) | 48.935.373 | 45.950.293 |
| C) Attivo circolante | | | |
| I - Rimanenze | | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | | 12.067.146 | 11.023.122 |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | | - | - |
| 3) lavori in corso su ordinazione | | - | - |
| 4) prodotti finiti e merci | | 1.062.597 | 1.440.898 |
| 5) acconti | | - | - |
| | Totale rimanenze | 13.129.743 | 12.464.020 |
| II - Crediti | | | |
| 1) verso clienti | | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | 13.543.458 | 15.854.262 |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale crediti verso clienti | 13.543.458 | 15.854.262 |
| 2) verso imprese controllate | | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | 58.055 | 244.567 |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale crediti verso imprese controllate | 58.055 | 244.567 |
| 3) verso imprese collegate | | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | 12.708 | - |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale crediti verso imprese collegate | 12.708 | - |
| 4) verso controllanti | | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale crediti verso controllanti | - | - |
| 4-bis) crediti tributari | | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | 476.048 | 367.744 |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale crediti tributari | 476.048 | 367.744 |
| 4-ter) imposte anticipate | | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale imposte anticipate | - | - |
| 5) verso altri | | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | 911.712 | 936.288 |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale crediti verso altri | 911.712 | 936.288 |
| | Totale crediti | 15.001.981 | 17.402.861 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | | |
| 1) partecipazioni in imprese controllate | | - | - |
| 2) partecipazioni in imprese collegate | | - | - |
| 3) partecipazioni in imprese controllanti | | - | - |
| 4) altre partecipazioni | | - | - |
| 5) azioni proprie | | - | - |
| | azioni proprie, valore nominale complessivo (per memoria) | - | - |

| | | |
|--|------------|------------|
| 6) altri titoli. | 168.086 | 168.086 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 168.086 | 168.086 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 5.962.716 | 2.601.208 |
| 2) assegni | - | - |
| 3) danaro e valori in cassa. | 10.094 | 13.825 |
| Totale disponibilità liquide | 5.972.810 | 2.615.033 |
| Totale attivo circolante (C) | 34.272.620 | 32.650.000 |
| D) Ratei e risconti | | |
| Ratei e risconti attivi | 433.557 | 83.312 |
| Disaggio su prestiti emessi | - | - |
| Totale ratei e risconti (D) | 433.557 | 83.312 |
| Totale attivo | 83.641.550 | 78.683.605 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 2.582.285 | 2.582.285 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | - | - |
| III - Riserve di rivalutazione | - | - |
| IV - Riserva legale | 691.740 | 635.688 |
| V - Riserve statutarie | 11.417.063 | 10.099.455 |
| VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio | - | - |
| VII - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Riserva straordinaria o facoltativa | - | - |
| Riserva per rinnovamento impianti e macchinari | - | - |
| Riserva ammortamento anticipato | - | - |
| Riserva per acquisto azioni proprie | - | - |
| Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ | - | - |
| Riserva azioni (quote) della società controllante | - | - |
| Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni | - | - |
| Versamenti in conto aumento di capitale | - | - |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | - | - |
| Versamenti in conto capitale | - | - |
| Versamenti a copertura perdite | - | - |
| Riserva da riduzione capitale sociale | - | - |
| Riserva avanzo di fusione | - | - |
| Riserva per utili su cambi | - | - |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | - | - |
| Riserve da condono fiscale: | | |
| Riserva da condono ex L. 19 dicembre 1973, n. 823; | - | - |
| Riserva da condono ex L. 7 agosto 1982, n. 516; | - | - |
| Riserva da condono ex L. 30 dicembre 1991, n. 413; | - | - |
| Riserva da condono ex L. 27 dicembre 2002, n. 289. | - | - |
| Totale riserve da condono fiscale | - | - |
| Varie altre riserve | - | - |
| Riserva di conversione da consolidamento estero | -2.388.959 | -2.647.558 |
| Riserva di consolidamento | 61.444 | 61.444 |
| Totale altre riserve | -2.327.515 | -2.586.114 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | 2.729.208 | 1.083.459 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio. | 2.608.718 | 2.294.528 |
| Acconti su dividendi | - | - |
| Copertura parziale perdita d'esercizio | - | - |
| Utile (perdita) residua | 2.608.718 | 2.294.528 |
| Totale patrimonio netto | 17.694.544 | 14.109.301 |
| Patrimonio di terzi | | |
| Capitale e riserve di terzi | 3.905.228 | 2.499.814 |
| Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi | 854.155 | 666.989 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Totale patrimonio di terzi | 4.759.383 | 3.166.803 |
| Totale patrimonio netto consolidato | 22.460.882 | 17.276.104 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | - | - |
| 2) per imposte, anche differite di consolidamento per rischi e oneri futuri | 1.024.654 | 619.518 |
| 3) altri | 759.830 | - |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 1.784.484 | 619.518 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.203.606 | 1.294.670 |
| D) Debiti | | |
| 1) obbligazioni | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale obbligazioni | - | - |
| 2) obbligazioni convertibili | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale obbligazioni convertibili | - | - |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti | - | - |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 24.306.869 | 16.367.659 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 21.183.711 | 28.090.655 |
| Totale debiti verso banche | 45.490.580 | 44.458.314 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso altri finanziatori | - | - |
| 6) acconti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale acconti | - | - |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 9.714.611 | 12.392.181 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso fornitori | 9.714.611 | 12.392.181 |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti rappresentati da titoli di credito | - | - |
| 9) debiti verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso imprese controllate | - | - |
| 10) debiti verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso imprese collegate | - | - |
| 11) debiti verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso controllanti | - | - |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 430.462 | 296.706 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti tributari | 430.462 | 296.706 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 296.527 | 287.520 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 296.527 | 287.520 |

| | | |
|--|------------|------------|
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 898.893 | 1.570.319 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale altri debiti | 898.893 | 1.570.319 |
| Totale debiti | 56.838.028 | 59.005.040 |
| E) Ratei e risconti | | |
| Ratei e risconti passivi | 1.361.505 | 488.273 |
| Aggio su prestiti emessi | - | - |
| Totale ratei e risconti | 1.361.505 | 488.273 |
| Totale passivo | 83.641.550 | 78.683.605 |

Conti d'ordine

| | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|---|------------------|------------------|
| Rischi assunti dall'impresa | | |
| Fideiussioni | | |
| a imprese controllate | 1.500.000 | 1.500.000 |
| a imprese collegate | 600.000 | 600.000 |
| a imprese controllanti | - | - |
| a imprese controllate da controllanti | - | - |
| ad altre imprese | 1.122.503 | 2.005.366 |
| Totale fideiussioni | 3.222.503 | 4.105.366 |
| Avalli | | |
| a imprese controllate | - | - |
| a imprese collegate | - | - |
| a imprese controllanti | - | - |
| a imprese controllate da controllanti | - | - |
| ad altre imprese | - | - |
| Totale avalli | - | - |
| Altre garanzie personali | | |
| a imprese controllate | - | - |
| a imprese collegate | - | - |
| a imprese controllanti | - | - |
| a imprese controllate da controllanti | - | - |
| ad altre imprese | - | - |
| Totale altre garanzie personali | - | - |
| Garanzie reali | | |
| a imprese controllate | - | - |
| a imprese collegate | - | - |
| a imprese controllanti | - | - |
| a imprese controllate da controllanti | - | - |
| ad altre imprese | - | - |
| Totale garanzie reali | - | - |
| Altri rischi | | |
| crediti ceduti pro solvendo | - | - |
| altri | - | - |
| Totale altri rischi | - | - |
| Totale rischi assunti dall'impresa | 3.222.503 | 4.105.366 |
| Impegni assunti dall'impresa | | |
| Totale impegni assunti dall'impresa | - | - |
| Beni di terzi presso l'impresa | | |
| merci in conto lavorazione | - | - |
| beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato | - | - |
| beni presso l'impresa in pegno o cauzione | - | - |
| altro | 2.737.221 | 2.737.221 |
| Totale beni di terzi presso l'impresa | 2.737.221 | 2.737.221 |
| Altri conti d'ordine | | |
| Totale altri conti d'ordine | - | - |
| Totale conti d'ordine | 5.959.724 | 6.842.587 |

Conto economico

| | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|---|------------|------------|
| A) Valore della produzione: | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 84.403.891 | 74.606.898 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | - | - |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione | - | - |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | - | - |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | 305.679 | 4.215.752 |
| altri | 724.676 | - |
| Totale altri ricavi e proventi | 1.030.355 | 4.215.752 |
| Totale valore della produzione | 85.434.246 | 78.822.650 |
| B) Costi della produzione: | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 31.656.036 | 30.420.806 |
| 7) per servizi | 34.130.988 | 31.003.194 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 628.828 | 428.536 |
| 9) per il personale: | | |
| a) salari e stipendi | 5.010.225 | 4.753.371 |
| b) oneri sociali | 2.588.269 | 2.291.416 |
| c) trattamento di fine rapporto | 323.916 | 295.799 |
| d) trattamento di quiescenza e simili | - | - |
| e) altri costi | 203.089 | 122.569 |
| Totale costi per il personale | 8.125.499 | 7.463.155 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 55.794 | 217.558 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 4.826.463 | 4.492.579 |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | - | - |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 63.735 | 86.983 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 4.945.992 | 4.797.120 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | -689.494 | -1.029.544 |
| 12) accantonamenti per rischi | - | - |
| 13) altri accantonamenti | - | - |
| 14) oneri diversi di gestione | 121.806 | 124.947 |
| Totale costi della produzione | 78.919.655 | 73.208.214 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 6.514.591 | 5.614.436 |
| C) Proventi e oneri finanziari: | | |
| 15) proventi da partecipazioni | | |
| da imprese controllate | - | - |
| da imprese collegate | - | - |
| altri | - | - |
| Totale proventi da partecipazioni | - | - |
| 16) altri proventi finanziari: | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| da imprese controllate | - | - |
| da imprese collegate | - | - |
| da imprese controllanti | - | - |
| altri | - | - |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | - | - |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 9.011 | 16.771 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | - | - |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| da imprese controllate | - | - |
| da imprese collegate | - | - |
| da imprese controllanti | - | - |
| altri | - | 1.260 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 0 | 1.260 |
| Totale altri proventi finanziari | 9.011 | 18.031 |

| | | |
|---|-----------|-----------|
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| a imprese controllate | - | - |
| a imprese collegate | - | - |
| a imprese controllanti | - | - |
| altri | 1.560.988 | 1.197.114 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 1.560.988 | 1.197.114 |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | 851.400 | 711.103 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | -700.577 | -467.980 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie: | | |
| 18) rivalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | - | - |
| con il metodo del patrimonio netto | - | - |
| altre | - | - |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | - | - |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | - | - |
| Totale rivalutazioni | - | - |
| 19) svalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | - | - |
| con il metodo del patrimonio netto | - | - |
| altre | - | - |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | - | - |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | - | - |
| Totale svalutazioni | - | - |
| Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19) | - | - |
| E) Proventi e oneri straordinari: | | |
| 20) proventi | | |
| plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5 | - | - |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | - | - |
| altri | - | - |
| Totale proventi | - | - |
| 21) oneri | | |
| minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14 | 225 | 837.811 |
| imposte relative ad esercizi precedenti | - | - |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | - | - |
| altri | - | - |
| Totale oneri | 225 | 837.811 |
| Totale delle partite straordinarie (20 - 21) | -225 | -837.811 |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E) | 5.813.789 | 4.308.645 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 2.350.916 | 1.347.128 |
| imposte differite | - | - |
| imposte anticipate | - | - |
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale | - | - |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 2.350.916 | 1.347.128 |
| 23) Utile (perdita) dell'esercizio | 3.462.873 | 2.961.517 |
| Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi | 854.155 | 666.989 |
| Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza per il gruppo | 2.608.718 | 2.294.528 |

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

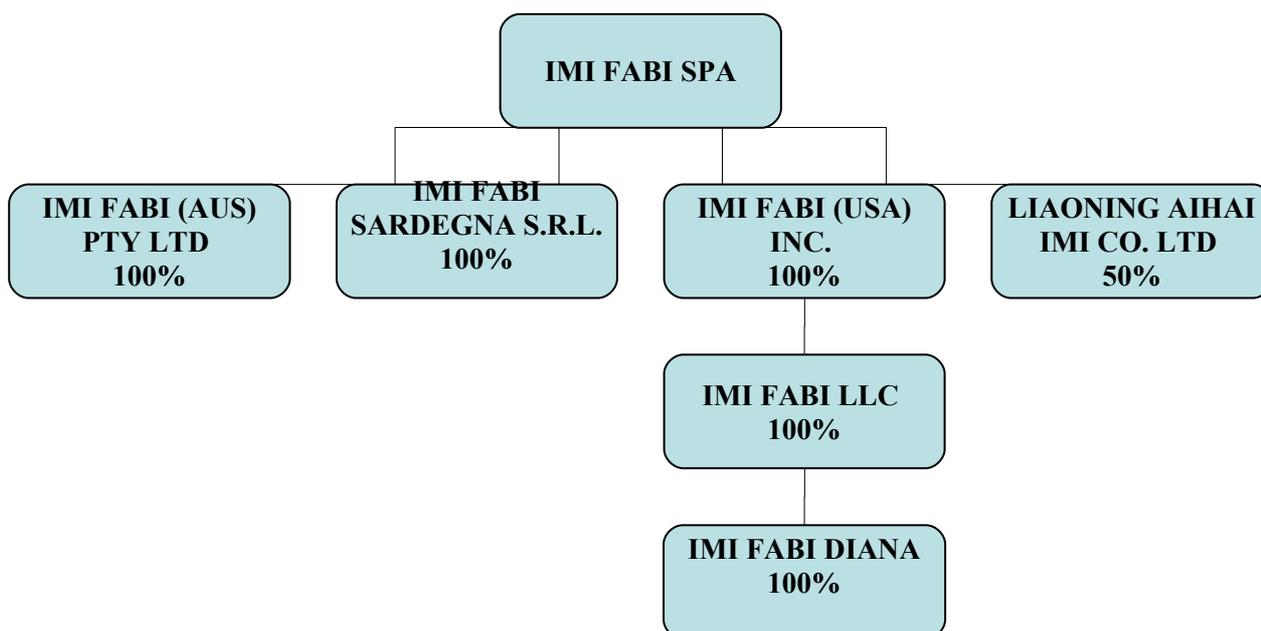
N° REA 1045698

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

Struttura e contenuto del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2011

Il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2011 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 2011 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%)

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 & Technology 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%

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 31/12/2011 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 2011 presenta attività per 83.641.550 Euro e passività per 65.940.051 Euro: il patrimonio netto ammonta complessivamente a 17.701.499 Euro.

L'utile d'esercizio consolidato è pari a Euro 2.608.718

I bilanci della IMI FABI (Australia) PTY LTD e della IMI FABI (USA) INC. 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 | 1,2939 | 0,95 | 1,3920 |
| aud | 1,3920 | 1,6066 | 1,3484 |
| rmb/eur | 8,2258 | | 8,2258 |

I crediti verso le controllate ammontano a Euro 10.029.375 e i debiti ammontano a Euro 4.018.222

La IMI FABI (USA) INC. ha avuto un incremento del fatturato pari al 18,38%.

La IMI FABI Sardegna S.r.l. ha avuto un decremento del fatturato pari al 31%

La società Liaoning Aihai IMI Co. LTD ha avuto un incremento pari al 39,59%

La IMI FABI (Australia) PTY LTD, il fatturato ha avuto un decremento pari al 40,43%

ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

BI) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---|------------------|------------------|
| Concessioni,licenze marchi | 152.910 | 169.151 |
| Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | | 12.500 |
| Immobilizzazione in corso | 196.346 | 143.291 |
| Altri beni | 1.145.077 | 1.121.374 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 1.494.333 | 1.446.316 |

Al 31 dicembre 2011 risultano pari a 1.494.333 Euro al netto delle quote di ammortamento che ammontano a 55.794 Euro.

La loro evoluzione nell'esercizio chiuso è la seguente:

CONCESSIONI LICENZE MARCHI

| VOCI | 31/12/2010 | INCREMENTI | DIFFERENZA DI CONVERSIONE | 31/12/2011 |
|--------------------------|------------|------------|---------------------------|------------|
| Costo programmi Software | 821.050 | 50.244 | 3.401 | 874.694 |
| Ammortamento | - 651.899 | - 68.101 | - 1.784 | - 721.784 |
| Valore in bilancio | 169.151 | - 17.857 | 1.616 | 152.910 |

DIRITTI SU TERRENI

| VOCI | 31/12/2010 | INCREMENTI | DIFF. DI CONVERSIONE | 31/12/2011 |
|--------------------------|------------|------------|-------------------------|------------|
| Costo diritti su terreni | 1.250.763 | | - 77.600 | 1.328.364 |
| Ammortamento | - 129.389 | - 45.803 | 8.095 | - 183.287 |
| Valore in bilancio | 1.121.374 | - 45.803 | - 69.506 | 1.145.077 |

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO E ACCONTI

| VOCI | 31/12/2010 | INCREMENTI | 31/12/2011 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Immobilizzazioni immateriali in corso | 731.198 | 103.229 | 834.427 |
| Capitalizzati | -587.907 | -50.174 | -638.081 |
| Imm. imm. in corso | 143.291 | 53.055 | 196.346 |

BII) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Terreni e fabbricati | 9.974.584 | 10.191.400 |
| Impianti e macchinari | 28.248.735 | 26.855.676 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 181.964 | 125.781 |
| Altri beni | 3.267.716 | 3.515.308 |
| Immobilitazioni in corso e acconti | 5.505.428 | 3.643.246 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 47.178.427 | 44.331.411 |

Al 31 dicembre 2011 le immobilizzazioni materiali risultano pari a 47.178.427 Euro (44.331.411 Euro nel 2010) e presentano un incremento netto 2.847.016 Euro.

I decrementi delle immobilizzazioni risultano pari a Euro 4.826.463 e si riferiscono alle quote di ammortamento del 2011 (4.492.579 Euro nel 2010).

| TERRENI E FABBRICATI | | | | |
|--|-------------------|--------------------------|------------------------------|------------------|
| VOCI | 31/12/2010 | INCREMENTI DECREMENTI | DIFFERENZE DI CONVERSIONE | 31/12/2011 |
| Costo storico terreni | 2.487.847 | 30.562 | 15.172 | 2.533.580 |
| Ammortamento | - 58.374 | - 15.138 | - 1.908 | - 75.421 |
| Valore netto Terreni | 2.429.472 | 15.424 | 13.263 | 2.458.159 |
| Costo storico fabbricati | 11.253.928 | 49.509 | 187.270 | 11.490.707 |
| Ammortamento | - 3.491.998 | - 451.328 | - 30.957 | - 3.974.283 |
| Valore netto Fabbricati | 7.761.929 | - 401.819 | 156.314 | 7.516.424 |
| Costo storico terreni e fabbricati | 13.741.773 | 80.071 | 202.442 | 14.024.288 |
| Ammortamento | - 3.550.373 | - 466.466 | - 32.865 | - 4.049.704 |
| Valore in bilancio Terreni e Fabbricati | 10.191.400 | - 386.395 | 169.577 | 9.974.584 |

| IMPIANTI E MACCHINARI | | | | |
|--|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------|
| VOCI | 31/12/2010 | INCREMENTI/ DECREMENTI | DIFFERENZE DI CONVERSIONE | 31/12/2011 |
| Costo storico | | | | |
| Imp. Specifici sottosuolo | 10.430.108 | 1.898.070 | | 12.328.178 |
| Ammortamento | -4.821.996 | -573.733 | | - 5.395.729 |
| Rivalutazioni | | | | |
| Valore netto Imp. Specifici sottosuolo | 5.608.112 | 1.324.337 | | 6.932.449 |
| Costo storico | | | | |
| Imp. Specifici soprasuolo | 39.539.032 | 5.513.496 | 635.986 | 45.688.514 |
| Ammortamento | - 18.291.467 | -5.763.358 | -317.403 | - 24.372.228 |
| Rivalutazioni | | | | |
| Valore netto Imp. Specifici soprasuolo | 21.247.565 | -249.862 | 318.583 | 21.316.287 |
| Costo storico | | | | |
| Impianti e macchinari | 49.969.140 | 7.411.566 | 635.986 | 58.016.693 |
| Ammortamento | - 23.113.463 | -6.337.091 | -317.403 | - 29.767.957 |
| Rivalutazioni | | | | |
| Valore in bilancio | | | | |
| Impianti e macchinari | 26.855.676 | 1.074.475 | 318.583 | 28.248.735 |

| ATTREZZATURE IND.LI E COMM.LI | | | | | | | |
|---|--|------------|------------|------------|---------------------------------|--|-------------|
| VOCI | | 31/12/2010 | INCREMENTI | DECREMENTI | DIFFERENZE DI CONVERSIONE | | 31/12/2011 |
| Costo storico | | | | | | | |
| Attrezz. Ind.li e comm.li | | 1.388.376 | 123.353 | - 110.000 | - 18.815 | | 1.382.914 |
| Ammortamento | | -1.262.595 | -78.089 | 82.500 | 57.235 | | - 1.200.949 |
| Rivalutazioni | | | | | | | |
| Valore netto Attrezz. Ind.li e comm.li | | 125.781 | 45.264 | - 27.500 | 38.420 | | 181.964 |

| ALTRI BENI | | | | |
|--------------------------------------|------------------|---------------------------|------------------------------|------------------|
| VOCI | 31/12/2010 | INCREMENTI/ DECREMENTI | DIFFERENZE DI CONVERSIONE | 31/12/2011 |
| Costo storico | | | | |
| Mobili e macchine ufficio | 436.531 | 20.101 | 4.827 | 461.460 |
| Ammortamento | - 401.237 | -17.005 | -2.042 | - 420.285 |
| Rivalutazioni | | | | |
| Valore netto Mobili e | 35.295 | 3.096 | 2.785 | 41.175 |
| Costo storico | | | | |
| Mezzi di trasporto | 870.528 | 119.808 | -181.268 | 809.068 |
| Ammortamento | - 564.706 | -88.526 | 64.746 | - 588.486 |
| Rivalutazioni | | | | |
| Valore netto Mezzi di trasp. | 305.821 | 31.282 | -116.522 | 220.581 |
| Costo storico | | | | |
| Macchine Off. elettroniche | 833.644 | 24.847 | 136.229 | 994.720 |
| Ammortamento | - 656.078 | -96.875 | -55.111 | - 808.064 |
| Rivalutazioni | | | | |
| Valore netto macch. Elettr. | 177.566 | -72.028 | 81.118 | 186.655 |
| Costo storico | | | | |
| Costruzioni leggere | 7.095.798 | 399.613 | | 7.495.411 |
| Ammortamento | -4.102.934 | -573.172 | | - 4.676.106 |
| Rivalutazioni | | | | |
| Valore costr. Leggere | 2.992.862 | -173.559 | 0 | 2.819.305 |
| Costo storico | | | | |
| Altri Beni | 9.236.499 | 564.369 | -40.212 | 9.760.658 |
| Ammortamento | -5.724.956 | -775.579 | 7.593 | -6.492.941 |
| Rivalutazioni | | | | |
| Valore in bilancio Altri Beni | 3.511.544 | -211.210 | -32.620 | 3.267.716 |

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO E ACCONTI

| VOCI | 31/12/2010 | INCREMENTI/ DECREMENTI | DIFFERENZE CONVERSION | 31/12/2011 |
|---------------------------|------------|---------------------------|--------------------------|------------|
| Costo storico | | | | |
| Impianti e macchinari | 3.643.246 | 7.288.426 | 698.493 | 11.630.165 |
| Immobilizzazioni in corso | | - 6.124.736 | - | 6.124.736 |
| Valore in bilancio | | | | |
| Imm. Mat. in corso | 3.643.246 | 1.163.690 | 698.493 | 5.505.428 |

BIII) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) Partecipazioni

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

| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Imprese controllate | 235.547 | 145.547 |
| Imprese collegate | 12.000 | 12.000 |
| Altre imprese | 50 | 50 |
| Totale partecipazioni | 247.597 | 157.597 |

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 | 17.549 EURO | (2.821) EURO | 100% | 94.841 EURO |
| Dalian IMI Fabi International Trade Co. | Cina | 60.000 USD | 60.000 USD | - | 100% | 45.551 EURO |
| Imi Fabi Pakistan(Pvt.) Ltd | Pakistan | 1.000 PKR | | | | |
| Valtellina Lans s.r.l. | Italia | 100.000 EURO | 84.021 EUR | (15.979) EUR | 90% | 90.000 EURO |

Imprese collegate

| Denominazione | Stato | Cap. Sociale | P.N. | Utile/ Perdita | % poss | Valore bilancio |
|---------------|--------|--------------|-------------|----------------|--------|-----------------|
| CF Energia | Italia | 60.000 EURO | 41.056 EURO | (38.324) EURO | 20% | 12.000 EURO |

Altre imprese

| Denominazione | Stato | Cap. Sociale | P.N. | Utile/ Perdita | % poss | Valore bilancio |
|-------------------------------|--------|--------------|------|----------------|--------|-----------------|
| Soc. Coop. Del Polo dell'Inno | Italia | | | | | 50 EURO |

BIII 2) Crediti

La voce crediti verso altri accoglie i crediti a medio-lungo termine al 31 dicembre 2011 e risulta composta principalmente da depositi cauzionali che ammontano a 15.016 Euro (14.969 nel 2010).

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I RIMANENZE

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

Al 31 dicembre 2011 le rimanenze ammontano a 13.129.743 Euro (12.464.020 nel 2010) e si riferiscono per 12.067.146 Euro a materie prime relative a talco grezzo e per 1.062.597 Euro a prodotti finiti a stock a fine anno.

II CREDITI

| | entro 12 mesi | oltre 12 mesi | oltre 5 anni | Totale |
|--------------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|
| Verso clienti | 13.543.458 | | | 13.543.458 |
| Verso controllate | 58.055 | | | 58.055 |
| Verso controllanti | 12.708 | | | 12.708 |
| Tributari | 476.048 | | | 476.048 |
| Verso altri | 911.712 | | | 911.712 |
| Totale | 15.001.981 | | | 15.001.981 |

I crediti verso clienti al 31 dicembre 2011 ammontavano a 13.543.458 Euro (15.854.262 Euro nel 2010). Al 31 dicembre 2011 il fondo svalutazione crediti ammonta a Euro 525.296

I crediti tributari e verso altri risultano così costituiti:

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Iva c/to erario | 460.880 | 351.890 |
| Erario c/irap | | |
| Erario c/ires | | |
| Ricevute c/c bancari | 15.168 | 15.159 |
| Crediti tributari diversi | | 695 |
| Crediti Tributari 4 Bis | 476.048 | 367.744 |
| Anticipazioni fornitori acc.ti versati | 551.001 | 590.301 |
| Anticipazioni commerciali | 6.787 | 6.787 |
| Crediti verso INAIL | 19.918 | |
| Crediti verso INPS | 217.823 | 190.402 |
| Crediti verso INPS Co.Co.Co | 3.228 | 3.228 |
| Crediti diversi | 112.955 | 145.570 |
| Crediti v/s altri | 911.712 | 936.288 |

III ATTIVITA' FINANZIARIE

Le attività finanziarie sono costituite da 28.000 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 2011 era pari a Euro 6,21 cadauna.

IV DISPONIBILITA' LIQUIDE

| | 2011 | 2010 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Depositi Bancari e postali | 5.962.716 | 2.601.208 |
| Denaro e valori in cassa | 10.094 | 13.825 |
| Totale | 5.972.810 | 2.615.033 |

D) RATEI E RISCONTI

Dettaglio ratei e risconti attivi esercizio 2011

| | | |
|--------------------------------|-------------|----------------|
| Tasse di circolazione | Euro | 4.263 |
| Spese telefoniche | Euro | 15.248 |
| Abbonamenti | Euro | 3.518 |
| Canoni di manutenzioni | Euro | 191 |
| Affitto | Euro | 10.210 |
| Contributi fotovoltaico | Euro | 238.209 |
| Imposte Cina | Euro | 159.200 |
| Imposte patrimoniali usa | Euro | 2.718 |
| TOTALE RATEI E RISCONTI | Euro | 433.557 |

PASSIVO

A) Patrimonio netto

La composizione del Patrimonio netto è così dettagliata:

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capitale sociale | 2.582.285 | 2.582.285 |
| Riserva Legale | 691.740 | 635.688 |
| Riserva statutaria | 11.142.457 | 9.824.847 |
| Riserva da consolidamento | 61.444 | 61.444 |
| Riserva da Conversione | - 2.388.959 | - 2.647.558 |
| 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 | 2.729.208 | 1.083.459 |
| Utile netto | 2.608.718 | 2.294.528 |
| Patrimonio netto | 17.701.499 | 14.109.301 |

Il capitale sociale al 31 dicembre 2011 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 | 691.740 | B | |
| Riserve statuarie | 11.142.457 | A, B, C | 11.142.457 |
| 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 | - 2.388.959 | | |
| Riserva da consolidamento | 61.444 | | |
| Utile(perdita) portati a nuovo | 2.729.208 | | |
| Utile(perdita) dell'esercizio | 2.608.718 | | |
| Totale | 17.701.499 | | 11.415.958 |

(*) 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 | 15.738.484 | 1.164.626 | 14.573.858 |
| Elim.val.carico partec. | | | |
| Riserva di consolidamento | 61.444 | | 61.444 |
| Ammortamento avviamento | (342.576) | | (342.576) |
| Risultati controllate | 1.263.665 | 1.263.665 | |
| Utili indivisi | | | |
| Usa | 1.124.678 | | 1.124.678 |
| Australia | 517.082 | | 517.082 |
| Cina | 1.430.025 | | 1.430.025 |
| Risultati collegate | 854.155 | 854.155 | |
| Aggiustamento P.N. cina | 5.285 | | 5.285 |
| riserve | 111.945 | | 111.945 |
| Dividendi collegate | (673.728) | (673.728) | |
| Riserve di conversione | (2.388.959) | | (2.388.959) |
| Operazioni infragruppo | | | |
| Magazzino intercompany | | | |
| Ripresa storno risconti | | | |
| Storno interessi di mora | | | |
| Partite di transito | | | |
| Fattura rilevata nel 20 | | | |
| Interessi passivi non rilevati | | | |
| Di spettanza del gruppo | 17.701.499 | 2.608.718 | 15.092.782 |
| Capitale sociale | 2.394.030 | | 2.394.030 |
| Riserva legale | | | |
| Riserva di conversione | | | |
| Utili indivisi | 1.511.198 | | 1.511.198 |
| Di terzi | 854.155 | | 854.155 |
| Totale | 22.460.882 | 2.608.718 | 19.852.165 |
| | | | |
| | | | |

Questo conto ammonta a Euro 1.784.484 ed è costituito dal fondo imposte USA per euro 1.024.654 e per 759.830 euro a accantonamento per ripristino ambientale in Australia

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

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

| VOCI | 2011 | 2010 |
|--|------------------|------------------|
| Totale T.F.R. | 1.294.670 | 1.266.598 |
| Pagamenti per dimissioni e anticipazioni | -376.471 | -232.530 |
| Rivalutazione accanton. Eserc. Prec. | 45.321 | 35.468 |
| Quota maturata nell'esercizio | 266.878 | 249.364 |
| Trattenuta 0,50% sull'imponibile contributivo | -21.808 | -20.329 |
| Imposta sostitutiva sulla rivalutazione T.F.R. | -4.984 | -3.902 |
| | 1.203.606 | 1.294.670 |

Ammonta al 31 dicembre 2011 a 1.203.606 Euro (1.294.670 Euro nel 2010) 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 2011 | Totale 2010 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti verso banche | 24.306.869 | 11.535.451 | 9.648.260 | 45.490.580 | 44.458.314 |
| Debiti verso fornitori | 9.714.611 | | | 9.714.611 | 12.392.181 |
| Debiti tributari | 430.462 | | | 430.462 | 296.706 |
| Debiti verso ist. Prev. | 296.527 | | | 296.527 | 287.520 |
| Altri Debiti | 898.893 | | | 898.893 | 1.570.319 |
| Totale | 35.647.362 | 11.535.451 | 9.648.260 | 56.831.073 | 59.005.040 |

I debiti verso banche a medio termine sono così composti:

vi sono ventuno finanziamenti: tre con Banca d'Italia, otto con Banca Popolare di Sondrio, cinque con Banca Credito Valtellinese, uno con BEI, uno con Intesa San Paolo uno con la Popolare di Lodi uno con Confidi e uno con Confiducia

I finanziamenti erogati da Banca d'Italia in essere sono tre, una ha durata inferiore ai 5 anni pari a Euro 761.147 ,due hanno durata superiore ai 5 anni ed è pari a 993.469.

Residuo finanziamenti Banca Popolare di Sondrio superiore a 5 anni pari a Euro 3.930.064
Residuo finanziamenti Banca Popolare di Sondrio inferiore a 5 anni pari a Euro 4.918.105
Residuo finanziamento BEI pari a Euro 1.400.000. Il finanziamento BEI ha durata inferiore ai 5 anni, sul quale è iscritto privilegio speciale.
Residuo finanziamento Credito Valtellinese inferiore a 5 anni pari a Euro 1.720.021
Residuo finanziamento Credito Valtellinese superiore a 5 anni pari a Euro 4.724.727
Residuo finanziamento Intesa San Paolo inferiore a 5 anni pari a Euro 1.200.000
Residuo finanziamento Banca Popolare di Lodi inferiore a 5 anni pari a Euro 520.406
Residuo finanziamento Confidi pari a euro 213.738 durata inferiore ai 5 anni
Residuo finanziamento Confiducia pari a euro 364.195 durata inferiore ai 5 anni
Residuo finanziamento Unicredit pari a euro 437.842 durata inferiore ai 5 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 e per le ritenute d'acconto.

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 239.799 Euro;
- debiti per ferie maturate per 429.188 Euro;
- debiti verso collegio sindacale per 35.716 Euro
- debiti trattenute sindacali 1.552 Euro
- debiti diversi Cina 192.638 Euro

E) RATEI E RISCONTI

Dettaglio ratei e risconti passivi esercizio 2011:

| | | |
|--|-------------|------------------|
| Premi INAIL anni precedenti | Euro | 27.630 |
| Assicurazioni | Euro | 46.854 |
| Interessi su finanziamenti | Euro | 181.480 |
| Spese viaggio | Euro | 42.822 |
| Contributi e emolumenti dipendenti | Euro | 18.316 |
| Spese professionali | Euro | 13.911 |
| Fringe benefit | Euro | 92.743 |
| Retribuzioni USA | Euro | 53.907 |
| Imposte USA | Euro | 879.331 |
| Spese varie | Euro | 4.510 |
| Totale ratei e risconti passivi | Euro | 1.361.505 |

CONTI D'ORDINE

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Fideiussioni ricevute | 3.859.725 | 4.742.588 |
| Lettera Patronage | 9.000.000 | 9.000.000 |
| Totale | 12.859.725 | 13.742.588 |

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

A1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Ammontano complessivamente a 84.403.891 Euro (76.606.898 nel 2010).

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

RICAVI DELLE VENDITE

| VOCI | SALDO IN BILANCIO |
|------------------|-------------------|
| Vendite Italia | 9.900.128 |
| Vendite Cee | 23.616.157 |
| Vendite ExtraCee | 50.887.606 |
| Totale | 84.403.891 |

A5) ALTRI RICAVI

Ammontano a 1.030 migliaia di Euro (4.216 migliaia di Euro nel 2010) di cui 437 migliaia di euro per la rifatturazione dell'impianto fotovoltaico, 306 agli incentivi per l'impianto fotovoltaico

Si informa che sono stati capitalizzati interessi passivi su finanziamenti costituiti per appositi progetti per un importo pari a 102.072 non ancora in funzione al 31/12/2011.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Le spese per acquisti nell'esercizio in esame ammontano a 31.656 euro migliaia di Euro (30.421 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) e riguardano:

- per 17.721 migliaia di Euro (18.203 per l'anno 2011) costi per l'acquisto di talco in roccia,
- per 13.935 migliaia di Euro (12.218 per l'anno 2010) costi di acquisti di materiali per lo svolgimento dell'attività caratteristica,

B7) Costi per servizi

I costi per servizi ammontano a 34.131 migliaia di Euro (31.003 migliaia di Euro per l'anno 2010) e riguardano:

- costi per l'energia pari a 7.211 migliaia di Euro (4.115 migliaia di Euro alla chiusura dell'esercizio precedente),
- costi per trasporti stradali e marittimi ammontano a 18.536 Euro (15.167 migliaia di Euro per l'anno 2010),
- per 43 migliaia di Euro costi per l'ufficio commerciale di Singapore destinato alla vendita di talco nei paesi asiatici (106 per l'anno 2010).
- altri costi per servizi per 8.341 migliaia di Euro (11.615 migliaia di Euro per l'anno 2010) 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 629 migliaia di Euro (429 migliaia di Euro alla chiusura dell'anno precedente) e riguardano:

- 11 migliaia di Euro relativi al leasing autovetture,
- 60 migliaia di Euro per i costi sostenuti nell'affitto dell'ufficio commerciale a Singapore,
- 135 migliaia di Euro relativi al noleggio di automezzi ed attrezzature

- 333 migliaia di Euro per costi di canoni, fitti e spese condominiali.
- 90 migliaia di Euro per costi relativi al leasing fotovoltaico

B9) Costi per il personale

Relativamente all'esercizio in esame il costo del lavoro è risultato complessivamente pari a 8.126 migliaia di Euro (7.463 migliaia di Euro per l'anno 2010).

I costi per il personale sono costituiti per 5.010 migliaia di Euro dalle retribuzioni, tale voce comprende anche le retribuzioni dei dipendenti dell'ufficio di Singapore pari a 242 migliaia di Euro, per 2.588 migliaia di Euro per oneri e contributi, di cui 8 migliaia di Euro per i contributi del personale di Singapore, per 324 migliaia di Euro per il trattamento di fine rapporto, per 203 migliaia per altri costi.

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

| | 2011 | 2010 |
|-------------------|-------------|-------------|
| Dirigenti | 5 | 5 |
| Impiegati | 28 | 27 |
| Impiegati tecnici | 22 | 22 |
| Operai | 145 | 139 |
| Venditori | 5 | 6 |
| Totale | 205 | 199 |

B10) Ammortamenti e svalutazioni

Tale voce ammonta complessivamente a 4.946 migliaia di Euro (4.798 migliaia di Euro per l'anno 2009) e risulta così composto:

- gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, pari a 55 migliaia Euro (218 migliaia di Euro per l'anno 2010)
- gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, pari a 4.827 migliaia di Euro (4.493 Euro al 31 dicembre 2010) 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 64 migliaia di Euro (87 migliaia di Euro al 31 dicembre 2009) 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 689 migliaia di Euro (1.029 migliaia di Euro in negativo al 31 dicembre 2010) 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 122 migliaia di Euro (124 migliaia Euro al 31 dicembre 2010) e riguardano:

- concessioni governative e canoni vari per 21 migliaia di Euro (30 migliaia nel 2010),
- diritti vari, imposte, tasse e altri oneri di gestione pari a 101 migliaia di Euro (95 migliaia di Euro nel 2010)

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

C16) Altri proventi finanziari

I proventi finanziari ammontano complessivamente a 1.757 migliaia di Euro (2.124 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) per 9 migliaia di Euro interessi attivi sui c/c bancari (18 migliaia nel 2010), e per 1.748 migliaia di Euro utili su cambi

C17) Interessi e altri oneri finanziari

Gli oneri finanziari presentano un saldo pari a 2.459 migliaia di Euro (2.592 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010) e riguardano:

- per 1.561 migliaia di Euro interessi passivi e spese di banca (1.197 migliaia di Euro nel 2009),
- per 896 migliaia di Euro differenze cambi

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

E21) Oneri straordinari

Tale posta ammonta a 225 Euro e riguarda sopravvenienze passive.

22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

| | 2011 | 2010 | VARIAZIONE |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| IRES | 609.471 | 378.616 | 230.855 |
| IRAP | 285.518 | 297.895 | -12.377 |
| IMPOSTE USA | 1.211.710 | 479.596 | 732.114 |
| IMPOSTE CINA | 244.218 | 191.021 | 53.197 |
| TOTALE | 2.350.916 | 1.347.127 | 1.003.789 |

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 |
|-----------------|-------|-----|---------|---------------|----------------|------------------------------|-----------------------|-------|
| 22.550 | 772 | 7 | -3 | 4 | 0 | 0 | 0 | 5,07 |
| 22.550 | 443 | 3 | -1 | 2 | 0 | 0 | 0 | 4,96 |
| 34.083 | 8.779 | 748 | -439 | 310 | 6.845 | 324 | 7.168 | 6,25 |

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 commerciali | Euro | 41.976 |
| Fatture spese professionali | Euro | 137.790 |
| Fatture trasporto | Euro | 24.510 |
| Fatture canoni comunali | Euro | 120.000 |
| Fatture CONAI | Euro | 1.509 |
| Fatture energia e gas | Euro | 505.667 |
| Fatture spese varie | Euro | 25.271 |
| FATTURE DA RICEVERE | Euro | 856.723 |

COMPENSI AD ORGANI SOCIALI

Il Consiglio di Amministrazione ha percepito compensi complessivi per Euro 298.438 per l'anno 2011; i compensi sindacali per l'anno 2011 sono pari a Euro 35.716, i compensi per la società di revisione ammontano a euro 57.727.

Io sottoscritto Corrado Fabi, amministratore delegato della società IMI FABI SPA consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale ed il conto economico e la presente nota integrativa ai documenti conservati agli atti della società

ASSEMBLEA GENERALE ORDINARIA IMI FABI SPA

DEL GIORNO 06 GIUGNO 2012

Oggi, giorno 06 del mese di giugno dell'anno duemiladodici alle ore 13.30 in Milano presso lo studio del Prof. Propersi Adriano, è indetta, in seconda convocazione essendo andata deserta la prima riunione in data 05 giugno duemiladodici, l'assemblea generale ordinaria della società per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011 –Delibere relative;
- 2) Varie ed eventuali;

All'ora indicata è rappresentata la maggioranza del capitale sociale come previsto dall'art. 2369 terzo comma CC.

E' presente il Consiglio d'Amministrazione nelle persone dei sigg.ri, Propersi Prof. Adriano , Sig. Fabi Corrado e Zuppini Dott.ssa Patrizia. E' presente il Collegio Sindacale nelle persone dei sigg.ri: Corti Dott. Giorgio e Di Carpegna Brivio Dott. Filippo assente giustificato Confalonieri Prof. Marco

Assume la presidenza dell'assemblea ordinaria il Prof. Propersi Adriano il quale, con il consenso dei presenti, invita la Dott.ssa Zuppini Patrizia a fungere da Segretario.

Il Presidente constata che l'assemblea è validamente costituita ai sensi di legge e dello statuto sociale per essere ad essa presenti tutti coloro che hanno diritto ad assistervi.

L'assemblea, all'uopo interpellata, dichiara all'unanimità di ritenersi validamente costituita.

Il Presidente dichiara quindi aperta la seduta e passa alla trattazione dell'

ORDINE DEL GIORNO

Al punto 1) Il Presidente procede alla lettura del bilancio al 31 dicembre 2011 e del relativo conto economico, nonché della nota integrativa al bilancio e della relazione sulla gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione, dando atto che il bilancio con i relativi allegati è depositato presso la sede sociale.

Il presidente si sofferma quindi nell'illustrazione delle principali voci dei detti rendiconti e risponde alle richieste di chiarimenti avanzate dai presenti.

In merito si svolge un'ampia ed esauriente discussione a seguito della quale l'assemblea all'unanimità

DELIBERA

- 1) di approvare il bilancio al 31 dicembre 2011.
- 2) di approvare la proposta del Presidente di destinare l'utile d'esercizio a fondo di riserva facoltativo dopo aver destinato il 5% al fondo di riserva obbligatorio.

Null'altro essendovi da deliberare l'assemblea viene sciolta alle ore 14.30 previa lettura, approvazione e sottoscrizione del presente verbale.

Il Presidente

Il Segretario

(Propersi Prof. Adriano)

(Zuppini Dott.ssa Patrizia)

Io sottoscritto Corrado Fabi, amministratore delegato della società IMI FABI SPA consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società

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,

Il 2011 ha chiuso con un discreto risultato consolidato, tutte le società del gruppo hanno portato buoni utili, fatta eccezione della Imi Fabi (Australia) che non essendo operativa ha chiuso l'esercizio in perdita

Significativo è stato il contributo che hanno dato nel corso del 2011 le società controllate. Fondamentali sono state inoltre le sinergie che si sono potute sviluppare a livello di gruppo grazie alla presenza delocalizzata delle diverse aziende e quindi dei diversi impianti consentendo di soddisfare le esigenze delle società multinazionali.

Il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2011 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.

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Volume d'affari (in migliaia di euro) | 85.434 | 78.823 |
| Margine operativo lordo (in migliaia di euro) | 11.397 | 10.325 |
| Risultato operativo lordo (in migliaia di euro) | 6.515 | 5.614 |
| Utile d'esercizio netto (in migliaia di euro) | 2.609 | 2.295 |
| Investimenti netti (in migliaia di euro) | 2.847 | 3.999 |

Andamento dell'attività operativa

Il 2011 nonostante le difficoltà a livello economico europeo ha avuto un discreto andamento, grazie soprattutto alle controllate negli Stati Uniti e alla Joint Venture Cinese.

La società IMI Fabi USA ha avuto un aumento di fatturato pari al 17,2% e un risultato netto d'esercizio che ha registrato un + 240% rispetto al 2010.

La Joint Venture Cinese ha avuto un incremento di fatturato pari all'39,5% al quale corrisponde un utile d'esercizio di + 20,6%.

La IMI Fabi S.p.A. è la società che più ha risentito della scarsa crescita Europea che ha registrato un aumento pari al 3%.

La IMI Fabi (Australia) ha chiuso l'esercizio con una perdita pari a 1.120.742 AUD, tale perdita è dovuta ad un temporaneo fermo dell'attività estrattiva.

IMI Fabi Sardegna ha dato un ottimo contributo in termini di risorse minerarie che vengono destinate alle società del gruppo.

Sia la società statunitense che quella cinese hanno inoltre beneficiato di ottimi flussi di cassa dovuti anche al fatto che tutti gli investimenti sono stati portati a regime e che quindi hanno iniziato a dare i loro frutti.

Possiamo ritenere che tutti gli stabilimenti produttivi sono all'avanguardia sotto il profilo della tecnologia e del Know How applicato, in grado di fornire globalmente i medesimi

prodotti, realizzati con gli stessi processi.

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

In linea con la politica aziendale sono in corso importanti attività per il contenimento dei consumi energetici.

Nel corso dell'esercizio non sono stati registrati infortuni come non sono stati registrati incidenti ambientali.

Per quanto riguarda la IMI Fabi Australia, la società ha proseguito nella sua attività di trading mentre sono in stand-by le attività minerarie.

Situazione economica, patrimoniale e finanziaria

Il fatturato consolidato è passato a 84.404 milioni di euro rispetto ai 74.607 del 2010 registrando una crescita pari al 13%, con un risultato lordo operativo di 6.515 milioni di euro 16% in aumento rispetto ai 5.614 del 2010.

Il margine operativo lordo è cresciuto del 10,3% ed è pari a 11.397 milioni di euro.

L'utile d'esercizio è invece aumentato del 14% grazie ai buoni risultati delle società del gruppo ed è passato da 2.295 milioni di euro del 2010 a 2.608 milioni di euro nel 2011.

Gli ammortamenti dei beni materiali sono pari a circa 4.826 milioni di euro, in aumento del 7% rispetto al 2010, gli ammortamenti dei beni immateriali sono pari a 56 milioni di euro in diminuzione del 74% rispetto al 2010 in quanto una parte rilevante del progetto SAP è stato completamente ammortizzato.

L'attivo totale della società a fine esercizio risulta essere pari a 83.642 milioni di euro in crescita rispetto all'esercizio 2010 (+ 6%).

Inoltre si sottolinea che il cambio del dollaro americano sull'euro di fine anno (1,239) ha

ulteriormente penalizzato il fatturato di gruppo.

Attività di investimento

Al 31 dicembre 2011 le immobilizzazioni materiali nette ammontavano a 47.178 milioni di euro, con un incremento rispetto al 2010 del 6,4%.

Nell'esercizio sono stati sostenuti investimenti per 2.847 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

Nel corso del 2011 sono stati realizzati importanti investimenti nell'attività di ricerca e sviluppo con l'obiettivo di ottenere prodotti che soddisfino sempre più le esigenze della clientela.

A tal fine nel secondo semestre del 2011 è stato costituito un laboratorio dedicato allo sviluppo di nuovi prodotti e tecnologie.

Tale laboratorio è dotato delle migliori attrezzature di analisi e nel corso del 2012 verrà ulteriormente potenziato con l'introduzione di nuove apparecchiature e nuove figure altamente specializza

Inoltre come da oltre un decennio alcune delle attività vengono svolte con la collaborazione di Università e di laboratori esterni specializzati nei settori applicativi in cui l'azienda opera.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel 2012 si continuerà la politica di ottimizzazione della produzione e razionalizzazione

dei costi presso tutti i siti produttivi.

Per quanto riguarda la IMI Fabi (Australia) continueranno le attività per rendere operativa la miniera di Mt. Seabrook.

Anche per quanto riguarda le attività in Pakistan continueranno gli studi di fattibilità per verificare le potenzialità delle risorse minerarie del paese.

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si segnala che la IMI Fabi Pakistan (Pvt) Limited ha venduto il 30% del capitale sociale alla famiglia Omar ed è stata modificata la denominazione sociale in IMI –Omar (Private) Limited.

Struttura del gruppo in cui la società opera

A norma dell'art. 2428 vi informiamo che al 31 dicembre 2010 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 una perdita pari ad AUD 1.120.742.
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 2.894.267.
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 2009, ultimo bilancio approvato. La società ha chiuso con una perdita di Euro 2.821.

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 14.051.327 pari a circa euro 1.710.000.
6. Proprietà del 20% della CF Energia S.r.l. iscritta a bilancio a 12.000 euro. La perdita di esercizio è di euro 18.942
7. Proprietà del 100% del capitale sociale della IMI Fabi Sardegna S.r.l. con un patrimonio netto pari a 151.679 euro e iscritta in bilancio a 50.000 euro. L'utile di esercizio è stato pari a 15.623 euro.
8. Proprietà del 100% del capitale sociale della IMI Fabi Pakistan capitale sociale 1 dollaro. la società non è ancora operativa.
9. Proprietà del 90% della Valtellina Labs iscritta a bilancio a 90.000 Euro. La perdita di esercizio è pari ad Euro 15.979.

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

Crediti per euro 8.467.683 nei confronti della IMI Fabi USA,

Debiti per euro 2.067.234 nei confronti della IMI Fabi USA,

Crediti per euro 1.301.361 nei confronti della IMI Fabi Sardegna S.r.L.

Debiti per euro 1.559.245 nei confronti della IMI Fabi Sardegna S.r.L.

Crediti per euro 202.276 nei confronti della IMI Fabi Australia,

Debiti per euro 391.741 nei confronti della IMI Fabi Australia

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

vendite per euro 3.266.720 alla IMI Fabi USA,

acquisti per euro 315.524 dalla IMI Fabi USA,

acquisti per euro 1.644.199 dalla IMI Fabi Sardegna,

vendite per euro 84.993 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 fatto di rilievo si è verificato e le società del gruppo proseguono normalmente l'attività.

Milano, lì 8 Maggio 2012

Il Consiglio di amministrazione

Presidente (Propersi Prof. Adriano)

Amministratore Delegato (Sig. Fabi Corrado)

Consigliere (Zuppini Dott.ssa Patrizia)

Io sottoscritto Corrado Fabi, amministratore delegato della società IMI FABI SPA consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società

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 31/12/2011

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.

Lo stato patrimoniale e il conto economico al 31 dicembre 2011 evidenziano un utile d'esercizio di Euro 3.455.918 (di cui Euro 2.601.763 di pertinenza del gruppo e Euro 854.155 di pertinenza di terzi) e si riassumono nei seguenti valori:

| STATO PATRIMONIALE | | |
|--|---|--------------|
| Totale attivo | € | 83.641.550 |
| Passività | € | 61.187.623 |
| Patrimonio Netto (comprensivo della quota di pertinenza di terzi) | € | 19.852.164 |
| Al netto dell'Utile d'esercizio di | € | 2.608.718 |
| Totale passivo e netto | € | 83.641.550 |
| CONTO ECONOMICO | | |
| Valore della produzione (ricavi non finanziari) | € | 85.434.245 |
| Costi della produzione (costi non finanziari) | € | (78.919.654) |
| Differenza | € | 6.514.591 |
| Proventi ed oneri finanziari | € | (700.577) |
| Proventi ed oneri straordinari | € | (225) |
| Risultato prima delle imposte | € | 5.813.789 |
| Imposte | € | (2.350.916) |
| Utile di pertinenza di terzi | € | 854.155 |
| Utile d'esercizio | € | 2.608.718 |

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 31.12.2011

Milano, 19 maggio 2012

Il Collegio Sindacale

CONFALONIERI MARCO – Presidente

CORTI GIORGIO - Sindaco effettivo

DI CARPEGNA BRIVIO FILIPPO – Sindaco Effettivo

Io sottoscritto Corrado Fabi, amministratore delegato della società IMI FABI SPA consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell’art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società

**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 del Gruppo IMI Fabi chiuso al 31 dicembre 2011. 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 consolidato 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 contenute 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 28 aprile 2011.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo IMI Fabi al 31 dicembre 2011 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, le variazioni del patrimonio netto 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 2011.

Milano, 18 maggio 2012

BDO S.p.A.

Maurizio Vanoli
(Un Amministratore)