



**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI  
SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE  
NEL 1° SEMESTRE 2005**

## INDICE

	pag.
<b>Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale, Società di Revisione</b>	<b>3</b>
<b>Principali dati economici e finanziari</b>	<b>4</b>
<b>Informazioni sulla gestione</b>	<b>5</b>
<b><i>Andamento economico-finanziario del Gruppo SNIA e di SNIA S.p.A. nel 1° semestre 2005</i></b>	<b>17</b>
<b><i>Gruppo SNIA – Prospetti contabili consolidati e Note illustrative al 30.6.2005</i></b>	<b>28</b>
• Stato patrimoniale	29
• Conto economico	30
• Note illustrative	31
• Rettifiche di adeguamento agli IAS/IFRS della situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 giugno 2005 (ex art.81 bis Regolamento Emittenti 11971/1999)	46
<b><i>SNIA S.p.A. – Prospetti contabili al 30.6.2005</i></b>	<b>55</b>
• Stato patrimoniale	56
• Conto economico	58
<b><i>Allegato : Le Società del Gruppo SNIA</i></b>	<b>59</b>
<b><i>Appendice : Informazioni sulla transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS</i></b>	<b>61</b>
<b>Relazione della Società di revisione sulla revisione limitata della Relazione semestrale</b>	

---

## Consiglio di Amministrazione

<b>Presidente</b>	Umberto Rosa (1)
<b>Amministratore Delegato</b>	Carlo Vanoli (1) (2)
<b>Vice Presidente Esecutivo</b>	Andrea Mattiussi <sup>Ñ</sup> (1) (2)

<b>Amministratori</b>	Giancarlo Berti <sup>σ</sup> Leonardo Bossini <sup>Ñ</sup> Carlo Callieri (3) <sup>σ Ñ</sup> Maurizio Dallochio Tiberio Lonati Renato Ugo <sup>σ(3)</sup>
-----------------------	--

<sup>Ñ</sup> Membro del Comitato Politiche Retributive.

<sup>σ</sup> Membro del Comitato per il Controllo Interno

(1) Il Presidente, il Vice Presidente e l'Amministratore Delegato hanno per statuto la legale rappresentanza.

(2) Al Vice Presidente e all'Amministratore Delegato sono stati conferiti dal Consiglio di Amministrazione con deliberazione del 26 aprile 2005 tutti i poteri per la gestione ordinaria.

(3) Amministratori indipendenti

---

## Collegio Sindacale

<b>Presidente</b>	Luigi Martino
<b>Sindaci effettivi</b>	Marco Spadacini Raoul Francesco Vitulo

---

<b>Società di Revisione</b>	KPMG S.p.A.
-----------------------------	-------------

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI

( in milioni di Euro)	1° semestre 2005	1° semestre 2004	Anno 2004
<b>Il Gruppo SNIA</b>			
Ricavi netti (1)	68,4	61,4	124,3
Margine operativo lordo	(4,5)	(5,8)	(25,2)
Risultato operativo	(12,2)	(13,5)	(41,3)
Risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi	(25,0)	(37,6)	(164,2)
Spese di ricerca e sviluppo	1,4	1,3	3,6

(1) Comprende i ricavi delle vendite e delle prestazioni e i recuperi di costi.

( in milioni di Euro)	1° semestre 2005	1° semestre 2004	Anno 2004
Capitale investito netto	65,3	237,8	58,7
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (2)	20,5		40,7
(Indebitamento) / Disponibilità finanziarie nette	32,6	16,6	24,3
Investimenti (3)	3,9	4,4	6,9
Numero dipendenti	597	643	626

(2) Si riferisce alla sola partecipazione nella società Nylstar.

(3) Immobilizzazioni materiali

## INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Lo scenario competitivo dell'industria chimica nel primo semestre 2005 è stato caratterizzato dal continuo incremento dei prezzi delle principali materie prime, anche per effetto dell'escalation del costo del petrolio, e dalla perdurante debolezza della domanda e della concorrenza dei paesi emergenti.

L'andamento dei margini di contribuzione dei prodotti ha scontato in parte l'impatto negativo del suddetto scenario e in parte la difficoltà di passare a valle del ciclo attivo gli incrementi registrati dei fattori produttivi.

Il mercato delle fibre, in cui il Gruppo è presente con la joint-venture Nylstar, partecipazione destinata alla vendita, ha continuato il *trend* negativo riflettendo la pesante crisi dell'industria tessile, riconducibile alla riduzione dei consumi e alla concorrenza dei paesi emergenti beneficiari dell'effetto cambi. Tuttavia, il gruppo Nylstar, anche se non è riuscito a compensare i maggiori costi delle materie prime con l'incremento dei prezzi, ha rafforzato la sua posizione di *leader* in Europa ed ha migliorato la redditività in Ebitda per effetto di efficienze e riduzione dei costi interni. Nonostante questi miglioramenti, nel corso del semestre, è stato rideterminato il presunto valore di realizzo della relativa partecipazione, operazione ritenuta opportuna al fine di recepire l'andamento negativo del mercato delle fibre tessili, che ha comportato una rivisitazione delle previsioni sui risultati di Nylstar per il 2005.

Nel corso del semestre è proseguita la trattativa con il gruppo Radici per costituire un'alleanza nel campo delle fibre tessili. Dopo la firma della lettera di intenti, avvenuta in marzo, si sta elaborando un *business plan* congiunto e sono in corso le relative trattative tra le parti.

Inoltre, nel corso del semestre, il *master agreement* siglato in data 3 dicembre 2004 da Nylstar con le principali banche creditrici per il riscadenziamento a lungo termine del debito è divenuto esecutivo in quanto si sono realizzate tutte le condizioni sospensive previste dallo stesso.

Ricordiamo che il 10 febbraio 2005, l'Assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato la riduzione del capitale sociale a circa 122,0 milioni di euro a fronte delle perdite evidenziate nella situazione patrimoniale al 30 novembre 2004 redatta ai sensi dell'art. 2446 del codice civile e la ricapitalizzazione, mediante un aumento di capitale per circa 20,0 milioni di euro *cum warrant* e l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile per circa 40,0 milioni di euro con scadenza 2010, finalizzata al reperimento delle risorse finanziarie necessarie alla realizzazione del Piano Industriale 2005-2009. Tale operazione ha riscosso il favore del mercato che ha sottoscritto per intero sia l'aumento di capitale sia il prestito obbligazionario. Si vuole inoltre evidenziare che a oggi circa il 20% del prestito è già stato convertito in azioni.

Come già sottolineato in sede di bilancio al 31.12.2004 alla data odierna la Società non ha più un azionista di controllo a seguito dell'assegnazione da parte di BIOS S.p.A. delle azioni Snia ai propri azionisti.

Per le altre società facenti parte del Gruppo:

- M.V.V. Meccanico di Vittorio Veneto, azienda specializzata in lavorazioni meccaniche ad altissima precisione destinate principalmente ad impianti di filatura di fibre chimiche, nonostante la situazione critica del mercato delle fibre ha mantenuto i livelli di redditività allineati ai risultati del 2004;
- Immobiliare SNIA ha proseguito nella valorizzazione del patrimonio immobiliare e nell'esplorazione di possibili partnerships con operatori del settore, al fine di finalizzare

operazioni di progressive cessioni per reperire i mezzi finanziari necessari al sostegno degli obiettivi definiti dal Piano Industriale 2005-2009;

- Sistema Compositi, Joint-Venture paritetica tra SNIA S.p.A. ed Ergom S.p.A., operante nei compositi industriali con attività prevalentemente per commessa, ha evidenziato una significativa riduzione dei ricavi rispetto al primo semestre del precedente esercizio, registrando un risultato di periodo negativo.

Il risultato consolidato del Gruppo SNIA mostra ricavi netti in aumento del 11% rispetto all'analogo periodo del 2004. Tale miglioramento si è riflesso sul margine operativo lordo, che pur registrando un valore negativo, si incrementa del 22% rispetto all'anno precedente. Il risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi, negativo per 25,0 milioni di euro, che sconta le prime azioni di ristrutturazione ed efficienze, registra un recupero del 34% rispetto allo stesso periodo del 2004.

La posizione finanziaria netta del Gruppo SNIA al 30 giugno 2005, positiva per 32,6 milioni di euro contro 16,6 milioni di euro dell'anno precedente, riflette gli introiti non ricorrenti legati all'aumento del capitale sociale e alla dismissione del sito industriale di Mirandola, in parte assorbiti dall'accresciuto fabbisogno generato dall'aumento del capitale di funzionamento.

L'andamento del secondo semestre 2005 sarà fortemente condizionato dall'impatto dell'aumento del costo delle materie prime, in particolare dal settore petrolchimico, compensato dai primi effetti di implementazione delle azioni di efficienza e ristrutturazione previste dal Piano Industriale.

## RISORSE UMANE E RELAZIONI INDUSTRIALI

Al 30 Giugno 2005 gli organici occupati nel Gruppo SNIA erano 597 con un decremento, rispetto agli iscritti del 31 dicembre 2004 (626 unità), di 29 unità.

Di seguito è riportata la variazione di organico dettagliato per società:

SOCIETA'	AL 31.12.2004	AL 30.06.2005	DIFFERENZA	%
Caffaro S.r.l.	588	557	(31)	(5,3%)
Immobiliare Snia S.r.l.	4	5	1	25,0%
M.V.V. Meccanico Vittorio Veneto S.r.l.	27	27		-
Snia S.p.A.	7	8	1	14,3%
<b>TOTALE GRUPPO</b>	<b>626</b>	<b>597</b>	<b>(29)</b>	<b>(4,6%)</b>

Tale variazione è collegata alla riorganizzazione in corso nella controllata Caffaro S.r.l. e al conseguente blocco del *turnover*: il decremento netto di 29 unità per le società del Gruppo è dato dalla diminuzione di 31 unità nel settore Chimico, dall'incremento di 1 unità nel settore Altre attività e da 1 unità nella Capogruppo.

## **Relazioni Industriali**

Nel mese di febbraio 2005 è stato ufficializzato il programma di riorganizzazione riguardante la società Caffaro S.r.l., in apposito incontro con le Organizzazioni Sindacali Nazionali, territoriali e le RSU dei siti aziendali interessati da eccedenze strutturali, e per i quali in data 1° marzo 2005, è stata attivata una procedura di licenziamento collettivo con collocazione in mobilità ex lege 223/91 per un numero massimo di 62 unità complessive. La procedura di mobilità è terminata con l'Accordo Sindacale del 4 maggio 2005, siglato presso il Ministero del Lavoro, ed è stato dato seguito con l'attuazione del programma di riorganizzazione e l'effettuazione dei primi licenziamenti con collocazione in mobilità che, secondo le necessità tecnico – produttive, troveranno conclusione entro il mese di ottobre del corrente anno.

Nello stesso incontro è stata altresì annunciata la seconda fase del piano costituita dalla cessazione dell'attività nello stabilimento di Colleferro, le cui procedure, che interessano circa 50 unità, verranno attivate entro il 2005 e concluse entro il primo trimestre del 2006.

Sono proseguite le attività di formazione e qualificazione del personale, riguardo ai mutamenti organizzativi e di mansioni e alle necessità formative richieste dallo sviluppo dei processi aziendali.

## RICAVI NETTI PER AREA GEOGRAFICA

	ITALIA	U.E. (esclusa Italia)	EUROPA: altri stati	NORD AMERICA	RESTO DEL MONDO	TOTALE RICAVI
<b>SETTORE CHIMICO</b>						
Ricavi netti per formazione (Euro milioni)	65,7	--	--	--	--	65,7
% dei ricavi per formazione	100,0	--	--	--	--	100,0
Ricavi netti per destinazione (Euro milioni)	41,6	15,9	0,1	2,8	5,3	65,7
% dei ricavi per destinazione	63,3	24,3	0,2	4,2	8,0	100,0
<b>ALTRE ATTIVITA'</b>						
Ricavi netti per formazione (Euro milioni)	2,9	--	--	--	--	2,9
% dei ricavi per formazione	100,0	--	--	--	--	100,0
Ricavi netti per destinazione (Euro milioni)	2,0	0,5	--	--	0,4	2,9
% dei ricavi per destinazione	68,7	16,1	--	--	15,2	100,0
<b>SNIA S.p.A. e RETTIFICHE</b>						
Ricavi netti per formazione (Euro milioni)	(0,2)	--	--	--	--	(0,2)
Ricavi netti per destinazione (Euro milioni)	(0,2)	--	--	--	--	(0,2)
<b>GRUPPO SNIA</b>						
Ricavi netti per formazione (Euro milioni)	68,4	--	--	--	--	68,4
% dei ricavi per formazione	100,0	--	--	--	--	100,0
Ricavi netti per destinazione (Euro milioni)	43,4	16,4	0,2	2,8	5,6	68,4
% dei ricavi per destinazione	63,4	24,0	0,3	4,1	8,2	100,0

## **ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

### **ATTIVITÀ CONSOLIDATE CON IL METODO INTEGRALE**

#### **SETTORE CHIMICO (Caffaro S.r.l.)**

La società Caffaro ha fatturato nel primo semestre dell' anno 2005 ricavi netti per 65,7 milioni di euro a fronte dei 58,2 milioni di euro consuntivati nello stesso periodo dell'anno precedente.

Tale incremento di fatturato, valutabile nell'ordine del 12%, è stato sostanzialmente conseguito attraverso un incremento dei prezzi di vendita necessari per recuperare l'aumento dei costi dei fattori energetici e di alcune importanti materie prime di provenienza petrolchimica.

#### **Prodotti elettrolitici ed ausiliari**

I ricavi complessivi dell'area sono superiori del 20% al fatturato del corrispondente periodo dell'anno precedente. Tale risultato è stato conseguito essenzialmente grazie ai prezzi della soda caustica, che si mantengono su valori pressoché doppi rispetto a quelli registrati nel primo semestre 2004; negativo invece l'andamento dei prezzi dell'acido cloridrico che ha raggiunto livelli assai modesti.

#### **Additivi Organici**

Il fatturato conseguito nel semestre 2005 cresce del 10% rispetto a quanto realizzato nel corso del primo semestre 2004, in particolare per le cloroparaffine, il cui fatturato è aumentato del 14%. Stabili i ricavi della linea gomme clorurate (clortex) i cui prezzi hanno risentito della debolezza del dollaro.

#### **Prodotti per l'ecologia**

Il semestre si è chiuso con un aumento del fatturato del 6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente anche se in Europa, e soprattutto nel mercato nazionale, la perdurante crisi finanziaria di numerosi Enti e acquedotti, ha avuto ripercussioni anche sull'utilizzo e sul consumo del clorito di sodio determinando forti tensioni sui prezzi di mercato.

Nel settore della disinfezione delle acque, sono stati acquisiti nuovi contratti all'estero in aree particolarmente interessanti per le potenzialità di sviluppo in termini di crescita immediata e di prospettive future per l'utilizzo del biossido di cloro nella potabilizzazione di acque da dissalatori.

#### **Chlorothalonil**

Per questo prodotto che è usato in agricoltura e come biocida industriale, il semestre termina con vendite, in aumento rispetto allo stesso periodo del 2004, del 15% in valore.

#### **Intermedi di chimica fine**

Lo scenario competitivo, nel primo semestre 2005, è stato caratterizzato da una perdurante debolezza del dollaro, che ha aggravato la pressione della concorrenza cinese, con conseguente costante calo dei margini nel settore dell'intermediaristica e degli additivi.

Il fatturato del semestre 2005 è tuttavia in forte ripresa, con ricavi superiori del 25% rispetto al 2004 grazie all'avvio di nuove produzioni derivanti da ricerca e sviluppo interna, ma con andamenti assai differenziati a seconda dei diversi settori di utilizzo dei prodotti.

#### **Prodotti per la detergenza (TAED)**

Rispetto al primo semestre 2004, i ricavi sono superiori del 5%; le attese per la seconda parte 2005 appaiono peraltro non ottimistiche sia per il quadro congiunturale sia per uno scenario competitivo con una maggiore presenza sul mercato della produzione di origine cinese.

## **QUALITA' SICUREZZA E AMBIENTE**

Anche nel corso del primo semestre 2005, Caffaro ha profuso un grande sforzo nella gestione di tutte le attività inerenti la caratterizzazione e la messa in sicurezza di suolo, sottosuolo e acque sotterranee negli stabilimenti di Brescia, Torviscosa, Galliera (stabilimento ex agrochimico non più operativo), Adria e Aprilia (stabilimenti agrochimici conferiti nel 2001 al Gruppo Isagro e per i quali si è conservata la gestione di tali attività), avviate in ottemperanza al DM 471/99.

In particolare, per il sito di Brescia, ricompreso nella perimetrazione dei siti di interesse nazionale, l'intenso confronto procedurale con gli Enti competenti ha comportato l'attuazione di una nuova campagna di indagine interna e la realizzazione e messa in esercizio di un nuovo sistema di trattamento delle acque emunte.

A Torviscosa, anch'esso sito di interesse nazionale, lo sforzo maggiore è indirizzato al miglioramento e incremento delle misure di messa in sicurezza di emergenza su porzioni sensibili del sito.

Nel corso del semestre, per i siti di Brescia e Torviscosa, sono già stati avviati alcuni interventi di bonifica a stralcio su acque e terreni.

Per il sito di Adria è stato approvato il progetto definitivo di bonifica presentato nei mesi scorsi; per il sito di Aprilia è stata ultimata l'attività di caratterizzazione.

A Galliera prosegue il contraddittorio con gli Enti competenti sul progetto preliminare di bonifica.

Nel periodo di riferimento, le Autorità Competenti hanno avviato anche a Colleferro la valutazione del piano di caratterizzazione presentato da Caffaro nel 2001; ciò a seguito del clamore generato da un caso di contaminazione diffusa, di origine non ancora definita, rilevato nella valle del fiume Sacco.

Le risorse finanziarie da destinare globalmente alle problematiche ambientali (stimabili tra 86 e 120 milioni di euro) e l'impatto sui risultati economici, sarà diluito nel tempo in quanto troverà applicazione l'art. 114 della Legge 23.12.2000 n. 388 che prevede la capitalizzazione di tali spese ed il relativo ammortamento su base decennale, con eccezione per le attività cedute il cui impatto è stato già interamente imputato a conto economico. Rimandiamo alla sezione dedicata alla transizione ai principi contabili internazionali IFRS il trattamento contabile applicabile in tale contesto.

## **INVESTIMENTI**

Nel corso del semestre sono stati consuntivati investimenti per 3,8 milioni di euro, dedicati principalmente alla manutenzione e all'adeguamento delle produzioni esistenti.

Sono stati contemporaneamente avviati due progetti chiave del nuovo piano industriale:

- la realizzazione del *rack* di collegamento dello stabilimento di Torviscosa con la centrale turbogas di Edison, che consentirà di ricevere da quest'ultima energia elettrica e vapore, per un valore complessivo di 4,7 milioni di euro;
- la realizzazione a Torviscosa di un nuovo impianto di produzione chetoni (necessario per procedere, entro fine anno, alla chiusura dello stabilimento di Colleferro) per un valore di 2,8 milioni di euro.

Entrambi i progetti saranno completati entro il primo trimestre 2006.

Con riferimento al progetto relativo al rinnovo dell'impianto cloro-soda, l'iniziativa è tuttora oggetto di un'approfondita analisi tecnico/economica alla quale farà seguito l'avvio degli interventi più appropriati.

## **ALTRE ATTIVITÀ**

### **IMMOBILIARE SNIA S.r.l.**

La società, controllata al 100% da SNIA S.p.A., al 30 giugno 2005 ha un patrimonio netto di 24,9 milioni di euro e vede tra le sue attività asset immobiliari per un valore netto di libro di 48,2 milioni di euro.

L'Immobiliare Snia riveste un ruolo particolarmente importante nel Gruppo in quanto, dalla valorizzazione e progressiva cessione dei cespiti immobiliari, perverranno importanti risorse finanziarie per il Gruppo, necessarie allo sviluppo delle attività industriali nella chimica.

I dati relativi al primo semestre 2005 mostrano ricavi netti per 1,2 milioni di euro, contro 2,1 milioni di euro dell'analogo periodo del 2004.

Il risultato operativo è negativo per 0,9 milioni di euro, invariato rispetto al 30 giugno 2004.

Il numero dei dipendenti passa da 4 unità del 31.12.2004 a 5 unità a fine giugno 2005.

### **M.V.V. MECCANICO VITTORIO VENETO S.r.l.**

La società è specializzata in lavorazioni meccaniche ad altissima precisione destinate, principalmente, ad impianti di filatura di fibre chimiche.

I ricavi netti si sono attestati a 1,8 milioni di euro, in aumento di 0,4 milioni di euro rispetto a ricavi consuntivati nel primo semestre 2004; il risultato operativo si mantiene sui valori del semestre 2004, registrando un valore positivo di 0,1 milioni di euro.

Gli organici sono costituiti da 27 unità, invariati rispetto al 31 dicembre 2004.

## **ATTIVITÀ CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO**

### **SISTEMA COMPOSITI S.p.A. (valori al 100%)**

La società è detenuta al 50%, unitamente all'altro socio ERGOM S.p.A. ed opera nel settore dei compositi industriali svolgendo attività prevalentemente per commessa.

I dati relativi al primo semestre 2005 mostrano ricavi netti per 3,6 milioni di euro che si raffrontano agli 11,1 milioni di euro dell'analogo periodo del 2004.

Il risultato operativo è negativo per 0,7 milioni di euro e si raffronta ad un primo semestre 2004 che registrava un risultato positivo di 0,5 milioni di euro.

## **FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE**

Nei primi giorni di luglio si è completata l'operazione di aumento di capitale e di emissione del prestito obbligazionario convertibile con la vendita dei diritti rimasti inoptati. A seguito di ciò, l'intera emissione azionaria (per circa 20 milioni di euro) e obbligazionaria (per circa 40 milioni di euro) è stata sottoscritta dal mercato.

In seguito, sono state convertite in capitale obbligazioni per circa 8 milioni di euro. Pertanto, al 31 agosto 2005, il capitale sociale di Snia S.p.A. ammonta a euro 150.406.669,85.

In data 1° luglio Tiziano Lazzaretti è stato nominato CFO di Snia S.p.A.

In data 26 luglio Snia S.p.A. ha eseguito un versamento in conto capitale per 6,5 milioni di euro nella controllata Caffaro S.r.l.

## RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

La SNIA S.p.A. ha proseguito le azioni di sostegno e supporto alle società operative, con particolare riferimento alla gestione finanziaria, anche attraverso l'accentramento dei flussi finanziari e la definizione di accordi di Gruppo con il sistema creditizio, all'assistenza legale e societaria.

I servizi sono resi al costo e i tassi di interesse sono al valore di mercato.

### Rapporti del Gruppo SNIA verso imprese del Gruppo non consolidate integralmente

(Importi in Euro/milioni)

#### IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE NON CONSOLIDATE INTEGRALMENTE

#### CONTO ECONOMICO

1° semestre 2005

Ricavi per vendite di prodotti, per prestazioni di servizi e altri ricavi	4,3
Costi per acquisti, per prestazioni di servizi, per godimento beni di terzi ed altri oneri	0,1
Interessi attivi e proventi diversi	0,5

*Prezzi e tassi dei rapporti infragruppo sono al valore normale di mercato*

#### STATO PATRIMONIALE

30.6.2005

##### Attivo

Crediti commerciali	3,6
Crediti finanziari	14,9

##### Passivo

Debiti commerciali	1
Debiti finanziari	0,5

<b>Conti d'ordine</b>	<b>14,3</b>
-----------------------	-------------

### Principali operazioni infragruppo nel corso del 1° semestre 2005

Versamenti in conto capitale effettuati alla controllata Caffaro S.r.l. per un importo complessivo di 18 milioni di euro.

### Operazioni atipiche o inusuali con parti correlate al di fuori di quelle con società del Gruppo Snia

Nel corso del semestre non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali con parti correlate.

## Altre operazioni con parti correlate al di fuori di quelle con società del Gruppo SNIA

(Importi in Euro/milioni)

**SORIN S.p.A.  
E SUE CONTROLLATE**

---

---

**CONTO ECONOMICO****1° semestre 2005**

---

Ricavi per vendite di prodotti, per prestazioni di servizi e altri ricavi	0,8
Costi per acquisti, per prestazioni di servizi, per godimento beni di terzi ed altri oneri	0,1

---

---

---

**STATO PATRIMONIALE****1° semestre 2005****Attivo**

---

Crediti commerciali	0,1
---------------------	-----

---

**Passivo**

---

Debiti commerciali	0,1
--------------------	-----

---

**Conti d'ordine**

---

	-
--	---

---

## **Il processo di transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS**

Il Gruppo Snia, avvalendosi della facoltà concessa dalla Consob nella sua delibera n.14990 del 14 aprile 2005, ha deciso di predisporre la relazione semestrale 2005 secondo i principi contabili italiani. La definitiva introduzione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS sarà applicata a partire dalla relazione trimestrale al 30 settembre 2005, in accordo con le disposizioni di legge in materia ed in coerenza con l'avanzamento del progetto di conversione attualmente ancora in corso.

Il progetto di conversione ai principi contabili internazionali, avviato già nel corso dell'esercizio precedente, è proseguito per tutto il primo semestre 2005 con la redazione del documento "Transizione ai principi contabili internazionali (IFRS)" riportato in appendice alla presente relazione semestrale. In ottemperanza alla Comunicazione Consob n. DME/5015175 del 10 marzo 2005, tale documento descrive gli impatti derivanti dall'adozione dei principi contabili IAS/IFRS sullo stato patrimoniale alla data di transizione (1° gennaio 2004), sullo stato patrimoniale al 31 dicembre 2004 e sul conto economico dell'esercizio 2004. Nel documento sono illustrati i dati del bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio 2004, elaborati conformemente ai principi IAS/IFRS e sono evidenziate le principali variazioni rispetto al bilancio redatto secondo i principi contabili nazionali finora adottati. Inoltre, le stesse informazioni sono state incluse nella Relazione semestrale con riferimento al primo semestre 2005.

Con riferimento alla già citata delibera Consob n. 14990, è stato conferito alla società di revisione KPMG S.p.A. l'incarico di svolgere la revisione contabile dei prospetti di riconciliazione IAS/IFRS inclusi nel documento "Transizione ai principi contabili internazionali (IFRS)" riportato in appendice.

Per ulteriori dettagli e informazioni sulle principali differenze fra i principi contabili italiani e i principi IAS/IFRS che hanno interessato il Gruppo Snia si rinvia alle note di commento incluse nel documento "Transizione ai principi contabili internazionali (IFRS)" riportato in appendice.

**Andamento economico-finanziario del  
Gruppo SNIA  
e di  
SNIA S.p.A.  
nel 1° semestre 2005**

## GRUPPO SNIA

### RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

(importi in euro/milioni)

Il risultato economico del primo semestre 2005 si è chiuso, prima delle imposte, con una perdita di 25,0 milioni di euro che si confronta con il risultato negativo di 37,6 milioni di euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. La gestione delle attività ordinarie ha registrato un miglioramento di 23,5 milioni di euro rispetto al giugno 2004.

Anno		1° semestre	1° semestre	Variazione
2004	Raggruppamento di voci di bilancio	2005	2004	(*)
(41,3)	A.-B. Differenza tra valore e costi della produzione (risultato operativo)	(12,2)	(13,5)	1,30
2,3	C. Proventi (oneri) finanziari	0,5	1,2	(0,7)
(59,4)	D. Rettifiche di valore di attività finanziarie	(0,1)	(23,0)	22,9
(98,4)	<b>Risultato attività ordinarie</b>	(11,8)	(35,3)	23,5
(65,8)	E. Proventi (oneri) straordinari	(13,2)	(2,3)	(10,9)
(164,2)	<b>Risultato prima delle imposte</b>	(25,0)	(37,6)	12,6
(4,1)	Imposte			
-	(Utile) perdita di pertinenza di terzi			
(168,3)	<b>Risultato d'esercizio</b>			

(\*) Il segno delle variazioni è determinato con riferimento al concorso al risultato di periodo.

La composizione del risultato operativo è dettagliata nella seguente tabella:

Anno		1° semestre	1° semestre	Variazione
2004	Raggruppamento di voci di bilancio	2005	2004	(*)
134,5	A. Valore della produzione	69,4	66,3	3,10
(120,0)	B.6.7.8.11.14. Costi per materiali e servizi ed altri oneri di gestione	(59,3)	(56,1)	(3,2)
14,5	<b>Valore aggiunto prodotto</b>	10,1	10,2	(0,1)
(30,4)	B.9. Costi per il personale	(14,6)	(15,9)	1,3
(15,9)	<b>Margine operativo lordo</b>	(4,5)	(5,7)	1,2
(17,2)	B.10. Ammortamenti e svalutazioni	(7,7)	(7,8)	0,1
(8,2)	B.12.13. Accantonamenti per rischi ed oneri			
(41,3)	<b>A.-B. Differenza tra valore e costi della produzione (Risultato operativo)</b>	(12,2)	(13,5)	1,3

(\*) Il segno delle variazioni è determinato con riferimento al concorso al risultato di periodo.

Il **risultato operativo** ha evidenziato un lieve miglioramento passando dai -13,5 milioni di euro del primo semestre 2004 ai -12,2 milioni di euro del primo semestre 2005. Il recupero ha principalmente interessato la società Caffaro S.r.l. la quale ha chiuso il primo semestre 2005 con un miglioramento di 1,9 milioni di euro rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Il miglioramento è stato ottenuto grazie alle azioni di efficienza sui costi: l'incremento dei ricavi, principalmente imputabile a un effetto prezzi, è stato, infatti, in buona parte assorbito dall'aumento dei costi di acquisizione delle materie prime, in particolare da quelle di derivazione petrolchimica.

Il **risultato della gestione finanziaria** ha prodotto proventi per 0,5 milioni di euro che si confrontano con proventi per 1,2 milioni di euro al 30 giugno 2004. Tale variazione consegue principalmente al versamento in conto capitale, fatto in Nylstar nel dicembre 2004, mediante rinuncia dei crediti finanziari vantati.

Le **rettifiche di valore di attività finanziarie** del semestre hanno evidenziato un saldo negativo per 0,1 milioni di euro a fronte di un saldo anch'esso negativo per 23,0 milioni di euro nell'analogo periodo dell'anno precedente. La variazione di -22,9 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2004 consegue al fatto che, già dal bilancio al 31 dicembre 2004, la partecipazione nella joint venture Nylstar è stata riclassificata nell'attivo circolante in quanto destinata alla vendita. Nel semestre in corso, la svalutazione della partecipazione nella collegata Sistema Compositi S.p.A. è stata in buona parte compensata dalla rivalutazione nelle collegate Polimer Iberia S.L. e Vischim S.r.l.

Nel primo semestre del 2005 il saldo dei **proventi e oneri straordinari**, negativo per 13,2 milioni di euro, è prevalentemente costituito dall'onere derivante dall'allineamento al presunto valore di realizzo della partecipazione nella J.V. Nylstar (20.202 migliaia di euro) la quale è passata, pertanto, da un valore di 40.702 migliaia di euro al 31/12/2004 a 20.500 migliaia di euro, solo parzialmente compensato dalla plusvalenza netta realizzata con la cessione da parte di Snia S.p.A. del sito di industriale di Mirandola (6,4 milioni di euro).

Nei primi sei mesi del 2004 gli oneri straordinari, pari a 2,3 milioni di euro, comprendevano in buona parte oneri e accantonamenti per la definizione di contenziosi.

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(importi in Euro/milioni)

30.06.2004		30.06.2005	31.12.2004	Variazione
237,8	Capitale investito netto	65,3	58,7	6,6
	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (*)	20,5	40,7	(20,2)
254,4	Patrimonio netto	118,4	123,7	(5,3)
16,6	(Indebitamento)/disponibilità finanziarie nette	32,6	24,3	8,3

(\*) Si riferisce alla sola partecipazione nella Società Nylstar

30.06.2004	Voci di bilancio	30.06.2005	31.12.2004	Variazione
7,5	B.I Immobilizzazioni immateriali	9,9	10,2	(0,3)
152,8	B.II Immobilizzazioni materiali	120,6	123,5	(2,9)
77,8	B.III Immobilizzazioni finanziarie (*)	5,0	5,1	(0,1)
238,0	Capitale immobilizzato	135,5	138,8	(3,3)
12,5	Capitale di esercizio netto	(57,8)	(67,5)	9,7
(12,7)	C. Trattamento di fine rapporto	(12,4)	(12,6)	0,2
237,8	<b>Capitale investito netto</b>	<b>65,3</b>	<b>58,7</b>	<b>6,6</b>

(\*) Non comprende crediti finanziari immobilizzati inclusi nella linea di bilancio B.III.

Il **capitale investito netto** è pari a 65,3 milioni di euro contro i 58,7 milioni di euro di inizio esercizio. La crescita di 6,6 milioni di euro riflette sostanzialmente quella del capitale d'esercizio netto. Al 30 giugno 2005 quest'ultimo si presenta negativo per 57,8 milioni di euro, in diminuzione di 9,7 milioni di euro rispetto al valore, negativo per 67,5 milioni di euro, di inizio esercizio. Tale variazione interessa il capitale di funzionamento e, in modo particolare, i debiti commerciali della controllata Caffaro S.r.l. la quale prosegue nell'attività di normalizzazione del livello di scaduto che era significativamente aumentato nel corso dell'anno precedente, oltrechè i fondi rischi e oneri futuri, principalmente a seguito del loro utilizzo.

Il **patrimonio netto** risulta così composto:

30.06.2004	Voci di bilancio	30.06.2005	31.12.2004	Variazione
236,0	Capitale	122,0	236,0	(114,0)
56,0	Riserve	21,4	56,0	(34,6)
(37,6)	Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	(25,0)	(168,3)	143,3
254,4	<b>Patrimonio netto consolidato di Gruppo</b>	<b>118,4</b>	<b>123,7</b>	<b>(5,3)</b>

*Relativamente alla colonna riferite al 30.06 l'utile (perdita) del periodo di pertinenza del gruppo è al lordo delle imposte*

Al 30 giugno 2005 il patrimonio netto è pari a 118,4 milioni di euro rispetto ai 123,7 milioni di euro di inizio esercizio. La riduzione di 5,3 milioni di euro riflette principalmente il risultato negativo prima delle imposte del periodo (-25,0 milioni di euro), in parte compensato dall'incremento delle riserve (19,7 milioni di euro) a seguito della parziale sottoscrizione dell'aumento di capitale.

Le **disponibilità finanziarie nette** risultano così composte:

30.06.2004	Voci di bilancio	30.06.2005	31.12.2004	Variazione
	<b>Disponibilità a breve</b>			
7,7	C.IV Disponibilità liquide	49,9	10,9	39,0
	<b>Crediti finanziari</b>			
2,7	Altri crediti finanziari e crediti finanziari a breve (*)	6,4	4,0	2,4
26,8	Crediti finanziari a medio/lungo termine (*)	25,7	25,1	0,6
0,5	D. Ratei e risconti finanziari	0,5		0,5
37,7	<b>Totale attività finanziarie</b>	82,5	40,0	42,5
(12,30)	Debiti finanziari a breve (**)	(10,8)	(15,5)	4,7
(8,50)	Debiti finanziari a medio/lungo termine (**)	(39,0)		(39,0)
(0,3)	E. Ratei e risconti finanziari	(0,1)	(0,2)	0,1
(21,1)	<b>Totale passività finanziarie</b>	(49,9)	(15,7)	(34,2)
16,6	<b>Disponibilità finanziarie nette</b>	32,6	24,3	8,3

(\*) Comprende crediti finanziari dell'attivo circolante (C.) escluse attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (C.III) e disponibilità liquide (C.IV). I crediti finanziari a medio lungo termine includono, inoltre, i crediti immobilizzati (B.III.2).

(\*\*) Comprende debiti verso banche, debiti verso altri finanziatori, debiti verso controllate, collegate e controllanti.

La **posizione finanziaria netta**, al 30 giugno 2005, è positiva per 32,6 milioni di euro, a fronte di un valore anch'esso positivo per 24,3 milioni di euro di inizio esercizio. Nel semestre la posizione finanziaria ha risentito dei fabbisogni generati dalla crescita del capitale di funzionamento i quali sono stati più che compensati da operazioni non ricorrenti quali l'aumento del capitale sociale e la dismissione del sito industriale di Mirandola.

La variazione delle disponibilità finanziarie nette è così sintetizzabile:

	<b>1° semestre 2005</b>
<b>Disponibilità finanziarie nette al 31.12.2004</b>	24,3
Aumento capitale	19,7
Cessione immobilizzazioni materiali	8,2
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(3,8)
Proventi finanziari (escluso differenze cambio)	0,7
Cash flow: (assorbimento) / generazione	(16,5)
<b>Disponibilità finanziarie nette al 30.06.2005</b>	32,6

# SNIA S.p.A.

## RISULTATI REDDITUALI

(Importi in Euro/milioni)

La perdita del primo semestre 2005 è ammontata a 26,4 milioni di euro, rispetto a quella di 38,3 milioni di euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Tale risultato è in sintesi così costituito:

Anno		1° semestre	1° semestre	Variazione
2004	Raggruppamento di voci di bilancio	2005	2004	(*)
3,3	C. Proventi (oneri) finanziari	0,8	1,8	(1,0)
(169,2)	D. Rettifiche di valore di attività finanziarie	(10,4)	(39,0)	28,6
(2,9)	A.-B. Differenza tra valore e costi della produzione (Risultato Operativo)	(2,7)	(2,1)	(0,6)
(168,8)	<b>Utile (perdita) attività ordinarie</b>	<b>(12,3)</b>	<b>(39,3)</b>	<b>27,0</b>
5,4	E. Proventi (oneri) straordinari	(14,1)	1,0	(15,1)
(163,4)	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(26,4)</b>	<b>(38,3)</b>	<b>11,9</b>
(0,1)	Imposte			
(163,5)	<b>Risultato d'esercizio</b>			

(\*) Il segno delle variazioni è determinato con riferimento al concorso al risultato di periodo.

I **proventi finanziari netti** ammontano a 0,8 milioni di euro (1,8 milioni di euro nel primo semestre 2004) e derivano dagli interessi attivi maturati sui crediti di conto corrente con le società del Gruppo nell'ambito del servizio di tesoreria centralizzata e da interessi attivi su crediti finanziari verso terzi.

Le **rettifiche di valore di attività finanziarie** esprimono gli allineamenti negativi di partecipazioni nelle controllate Caffaro S.r.l. per 9,6 milioni di euro e Immobiliare Snia S.r.l. per 0,8 milioni di euro. Nel primo semestre dell'anno precedente si riferivano alle svalutazioni di Caffaro S.r.l. (15,8 milioni di euro) e della collegata Nylstar N.V. (22,3 milioni di euro), quest'ultima, dal bilancio al 31.12.2004, riclassificata tra le "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni".

La **gestione straordinaria** esprime oneri netti per 14,1 milioni di euro contro proventi per 1,0 milioni di euro nell'analogo periodo del 2004. Sono riferiti, sostanzialmente, alla svalutazione al presunto valore di realizzo, per 20,2 milioni di euro, della partecipata Nylstar N.V., in parte compensata dalla plusvalenza netta di 6,4 milioni di euro realizzata con la vendita del sito di Mirandola.

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

(importi in Euro/milioni)

La situazione patrimoniale di Snia S.p.A. può essere così sintetizzata:

30.06.2004		30.06.2005	31.12.2004	Variazione
178,7	Capitale investito netto	48,5	43,0	5,5
	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (*)	20,5	40,7	(20,2)
257,4	Patrimonio netto	125,4	132,1	(6,7)
78,7	(Indebitamento)/disponibilità finanziarie nette	56,4	48,4	8,0

(\*) Si riferisce alla sola partecipazione nella società Nylstar

Il **capitale investito netto** risulta così composto:

30.06.2004	Voci di bilancio	30.06.2005	31.12.2004	Variazione
-	B.I Immobilizzazioni immateriali	-	-	-
5,5	B.II Immobilizzazioni materiali	3,5	4,3	(0,8)
175,3	B.III Immobilizzazioni finanziarie (*)	50,3	42,7	7,6
180,8	Capitale immobilizzato	53,8	47,0	6,8
(1,8)	Capitale di esercizio netto	(5,0)	(3,7)	(1,3)
(0,3)	C. Trattamento di fine rapporto	(0,3)	(0,3)	0,0
178,7	<b>Capitale investito netto</b>	48,5	43,0	5,5

(\*) Non comprende crediti finanziari immobilizzati inclusi nella linea di bilancio B.III.

Il **capitale investito netto** ammonta a 48,5 milioni di euro e presenta, rispetto al 31.12 2004, un aumento di 5,5 milioni di euro. Il fattore determinante di tale variazione è riconducibile alle immobilizzazioni dove la posta più rilevante è costituita dalle partecipazioni nelle società del Gruppo, che ammontano a 50,3 milioni di euro al 30 giugno 2005 contro 42,7 milioni di euro al 31 dicembre 2004. La variazione netta, in aumento di 7,6 milioni di euro, si riferisce ai versamenti in conto capitale (18,0 milioni di euro) e alle svalutazioni per perdite di periodo delle controllate Caffaro S.r.l. (9,6 milioni di euro) e Immobiliare Snia S.r.l. (0,8 milioni di euro).

Il **patrimonio netto** ammonta al 30 giugno 2005 a 125,4 milioni di euro contro 132,1 milioni di euro al 31 dicembre 2004. Il decremento di 6,7 milioni di euro riflette la perdita di periodo (26,4 milioni di euro) in parte compensata dall'aumento delle riserve per 19,7 milioni di euro a seguito della parziale sottoscrizione dell'aumento di capitale.

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2005 è positiva per 56,4 milioni di euro rispetto a quella anch'essa positiva per 48,4 milioni di euro al 31 dicembre 2004. È così composta:

30.06.2004		30.06.2005	31.12.2004	Variazione
7,1	C.IV.Disponibilità liquide	49,0	9,4	39,6
63,9	Crediti finanziari a breve (*)	37,4	31,7	5,7
15,3	Crediti finanziari a medio/lungo termine (*)	14,2	13,6	0,6
86,3	<b>Totale attività finanziarie</b>	100,6	54,7	45,9
(7,6)	Debiti finanziari a breve	(5,2)	(6,3)	1,1
-	Debiti finanziari a medio/lungo termine	(39,0)	0,0	(39,0)
(7,6)	<b>Totale passività finanziarie</b>	(44,2)	(6,3)	(37,9)
78,7	<b>(Indebitamento)/disponibilità finanziarie nette</b>	56,4	48,4	8,0

(\*) Le voci comprendono crediti finanziari dell'attivo circolante (C.) escluse attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (C.III) e disponibilità liquide (C.IV). I crediti finanziari a medio lungo termine includono, inoltre, i crediti immobilizzati (B.III.2).

L'aumento delle "disponibilità liquide" (39,6 milioni di euro) riflette gli introiti, alla data del 30 giugno 2005, derivanti dal capitale sociale sottoscritto e versato e dalla sottoscrizione del prestito obbligazionario.

Le attività finanziarie sono rappresentate prevalentemente dai crediti vantati verso le società del Gruppo; i crediti finanziari a medio e lungo termine sono vantati verso l'acquirente dell'ex ramo d'attività "Flexible Packaging" e verso Mediobanca S.p.A., con riferimento alla costituzione del

pegno a carico di Snia a garanzia del 50% dell'importo residuo dei finanziamenti concessi a Nylstar.

Le passività sono costituite dal debito a medio-lungo termine vantato verso i sottoscrittori del prestito obbligazionario e da debiti correnti verso istituti di Credito.

La variazione della posizione finanziaria netta è così sintetizzabile:

	1° semestre 2005
<b>(Indebitamento) Disponibilità finanziarie nette iniziali al 31.12.2004</b>	48,4
Aumento capitale	19,7
(Investimenti) disinvestimenti netti	7,9
Versamento a favore controllata Caffaro S.r.l.	(18,0)
Proventi finanziari	0,8
Cash flow: (assorbimento) / generazione	(2,4)
<b>(Indebitamento) Disponibilità finanziarie nette finali</b>	56,4

**Gruppo SNIA**  
**Prospetti contabili consolidati**  
**e Note illustrative al 30.6.2005**

(I prospetti contabili e le note illustrative sono stati assoggettati a revisione contabile limitata)

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi in Euro/migliaia)

31.12.2004	ATTIVO	30.6.2005	30.6.2004
	<b>A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	4.398	
	<b>B. IMMOBILIZZAZIONI</b>		
10.236	I. Immobilizzazioni immateriali	9.932	7.506
123.497	II. Immobilizzazioni materiali	120.617	152.851
31.990	III. Immobilizzazioni finanziarie	30.477	104.347
165.723	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	161.026	264.704
	<b>C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
36.931	I. Rimanenze	34.877	42.039
56.579	II. Crediti	58.588	67.421
42.019	III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	21.841	-
10.868	IV. Disponibilità liquide	49.857	7.667
146.397	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	165.163	117.127
771	<b>D. RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	1.472	5.726
312.891	TOTALE ATTIVO (A + B + C + D)	332.059	387.557

31.12.2004	PASSIVO	30.6.2005	30.6.2004
	<b>A. PATRIMONIO NETTO</b>		
236.047	◦ Capitale	122.012	236.047
56.012	◦ Riserve	21.437	55.958
(168.321)	◦ Utile (perdita) del periodo	(25.040)	(37.609)
123.738	TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO	118.409	254.396
-	◦ Capitale e riserve di terzi	-	-
123.738	TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DI GRUPPO E DI TERZI	118.409	254.396
81.803	<b>B. FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	78.156	36.115
12.561	<b>C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	12.428	12.744
91.200	<b>D. DEBITI</b>	120.637	77.696
3.589	<b>E. RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	2.429	6.606
312.891	TOTALE PASSIVO (A + B + C + D + E)	332.059	387.557

Relativamente alle colonne 30.6.2005 e 30.6.2004 l'utile (perdita) del periodo è al lordo delle imposte

31.12.2004	CONTI D'ORDINE	30.6.2005	30.6.2004
2.832	◦ Fidejussioni e manleve prestate ad imprese controllate	2.832	3.099
52.666	◦ Fidejussioni e manleve prestate ad imprese collegate e a controllo congiunto	49.551	52.478
11.422	◦ Fidejussioni e manleve prestate a terzi		
	◦ Altre garanzie personali prestate a imprese collegate e a controllo congiunto	1.909	12.407
	◦ Altre garanzie personali prestate a terzi		684
55.240	◦ Altri conti d'ordine	53.497	62.660
122.160	TOTALE CONTI D'ORDINE	107.789	131.328

# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi in Euro/migliaia)

Anno 2004		1° sem. 2005	1° sem. 2004
	<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
121.933	1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	67.166	60.288
(1.191)	2. Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1.880)	(214)
	3. Variazione dei lavori in corso su ordinazione		
1.221	4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	590	500
12.542	5. Altri ricavi e proventi	3.500	5.722
134.505	<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>69.376</b>	<b>66.296</b>
	<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
72.197	6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	41.366	33.919
40.917	7. Per servizi	14.633	20.797
3.831	8. Per godimento di beni di terzi	1.873	540
30.393	9. Per il personale	14.654	15.859
17.222	10. Ammortamenti e svalutazioni	7.751	7.875
(136)	11. Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	167	(721)
2.632	12. Accantonamenti per rischi		
5.498	13. Altri accantonamenti		
3.198	14. Oneri diversi di gestione	1.193	1.521
175.752	<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>81.637</b>	<b>79.790</b>
(41.247)	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>(12.261)</b>	<b>(13.494)</b>
	<b>C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
5	15. Proventi da partecipazioni		
4.251	16. Altri proventi finanziari	1.144	2.509
1.864	17. Interessi ed altri oneri finanziari	418	1.181
(86)	17-bis. Utile (perdite) su cambi	(209)	(153)
2.306	<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C.15.+C.16.-C.17.+/- C.17-bis)</b>	<b>517</b>	<b>1.175</b>
	<b>D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
382	18. Rivalutazioni	372	121
59.784	19. Svalutazioni	465	23.169
(59.402)	<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D.18. - D.19.)</b>	<b>(93)</b>	<b>(23.048)</b>
	<b>E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
10.272	20. Proventi	8.115	1.002
76.122	21. Oneri	21.318	3.244
(65.850)	<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI (E.20. - E.21.)</b>	<b>(13.203)</b>	<b>(2.242)</b>
(164.193)	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + - C + - D + - E)</b>	<b>(25.040)</b>	<b>(37.609)</b>
4.128	22. Imposte sul reddito dell'esercizio		
(168.321)	23. Utile (perdita) del periodo inclusa la quota terzi		
	24. Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi		
(168.321)	<b>Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo</b>		

## **NOTE ILLUSTRATIVE**

### **Principi e criteri di valutazione**

La relazione semestrale è stata predisposta in base alle norme dettate dal regolamento CONSOB approvato con delibera n. 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche applicando criteri di valutazione e principi contabili omogenei con quelli adottati per il bilancio 2004.

La Società si è avvalsa della facoltà concessa dal comma 7 dell'art. 81 bis del sopra citato regolamento CONSOB e ha presentato il risultato del periodo al lordo delle imposte. Pertanto, non sono state effettuate le rettifiche e gli accantonamenti per imposte correnti e differite derivanti dall'applicazione delle norme tributarie e del principio contabile relativo alle imposte sul reddito.

Per quanto riguarda gli oneri a fronte degli interventi di bonifica relativi al D.M. 471/99, si rimanda a quanto già riportato nelle "Informazioni sulla gestione".

L'elenco delle "società del Gruppo SNIA", e i prospetti indicanti le variazioni intervenute nell'area di consolidamento nel corso del 1° semestre 2005, sono riportati in "Allegato".

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

La posta, che si è generata nel semestre, ammonta a 4.398 migliaia di euro e rappresenta il credito verso gli azionisti che alla data del 30 giugno 2005 hanno sottoscritto l'aumento di capitale sociale ma il relativo versamento si è reso disponibile nei primi giorni del mese di luglio.

#### B. IMMOBILIZZAZIONI

##### B.I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano a 9.932 migliaia di euro e, rispetto al 31.12.2004, diminuiscono di 304 migliaia di euro.

Di seguito sono indicate le variazioni intervenute:

(Euro/ migliaia)	TOTALE
<b>Valore al 31.12.2004</b>	10.236
<b>Variazioni del semestre:</b>	
° Ammortamenti del periodo	(944)
° Altre variazioni	640
<b>Valore al 30.06.2005</b>	
° Valore netto	9.932

La voce "Altre variazioni" accoglie la capitalizzazione di costi riferibili agli oneri di bonifica ambientale in ottemperanza alle disposizioni del D.M. 471/99.

I valori netti per linea di bilancio sono i seguenti:

(Euro/ migliaia)	Valore netto al 31.12.2004	Valore netto al 30.06.2005
° Diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere dell' ingegno	990	665
° Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	244	206
° Immobilizzazioni in corso e acconti		
° Altre	9.002	9.061
<b>Totale</b>	10.236	9.932

La voce "Altre" accoglie l'ammontare dei costi riferibili agli oneri di bonifica ambientale in ottemperanza alle disposizioni del D.M. 471/99.

## B.II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Ammontano a 120.617 migliaia di euro e diminuiscono di 2.880 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004.

Di seguito sono dettagliate le variazioni intervenute nel semestre:

(Euro/ migliaia)	TOTALE
<b>Valore al 31.12.2004</b>	
° Valore lordo	246.481
° Ammortamenti	(122.984)
° Valore netto	123.497
<b>Variazioni del semestre:</b>	
° Acquisti / Produzioni	3.828
° Cessioni	
- valore lordo	(8.676)
- ammortamenti	7.002
° Ammortamenti del periodo	(6.744)
° Altre variazioni	
- valore lordo	826
- ammortamenti	884
<b>Valore al 30.06.2005</b>	
° Valore lordo	242.459
° Ammortamenti	(121.842)
° Valore netto	120.617

Gli acquisti del semestre sono riferiti ad investimenti di mantenimento delle produzioni esistenti, al completamento di impianti per nuove produzioni nell'area della chimica fine e alla realizzazione dell'interconnessione con la nuova centrale elettrica Edison di prossima attivazione presso il sito di Torviscosa.

Gli ammortamenti del periodo sono stati determinati applicando le stesse aliquote dell'esercizio 2004. L'incidenza dei fondi di ammortamento sul valore lordo delle immobilizzazioni materiali è pari al 49,6%. Le altre variazioni fanno riferimento al ripristino di valore di immobili per 826 migliaia di euro e allo storno di ammortamenti relativi ad esercizi precedenti su plusvalenze infragruppo per 884 migliaia di euro.

Di seguito, il dettaglio per composizione:

(Euro/ migliaia)	Valore netto al 31.12.2004	Valore netto al 30.06.2005
° Terreni e fabbricati	52.848	51.492
° Impianti e macchinari	64.881	60.365
° Attrezzature industriali e commerciali	1.297	999
° Altri beni	1.879	1.482
° Immobilizzazioni in corso e acconti	2.592	6.279
TOTALE	123.497	120.617

### B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Ammontano a 30.477 migliaia di euro e diminuiscono di 1.513 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004. Sono principalmente costituite da:

- partecipazioni per 5.020 migliaia di euro;
- finanziamento concesso da Immobiliare Snia S.r.l. a Polimer Iberia S.L. per 11.517 migliaia di euro e tale finanziamento non ha scadenza predeterminata;
- credito vantato da Snia S.p.A. verso l'acquirente dell'ex ramo d'attività "Flexible Packaging" per 10.000 migliaia di euro, oltre a interessi maturati per 2.267 migliaia di euro con scadenza agosto 2011;
- credito a favore di Mediobanca S.p.A., sorto in seguito alla costituzione del pegno a carico di Snia a garanzia del 50% dell'importo residuo dei finanziamenti concessi a Nylstar, per 1.660 migliaia di euro con scadenza aprile 2006.

Le partecipazioni ammontano a 5.020 migliaia di euro e diminuiscono di 89 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004.

Linea di bilancio (Euro/ migliaia)	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto	Partecipazioni in altre imprese	Totale al 30.06.2005
<b>Valore al 31.12.2004</b>	9	5.065	35	5.109
<b>Variazioni del semestre:</b>				
◦ Rivalutazioni		372		372
◦ Svalutazioni		(465)		(465)
◦ Altre variazioni		4		4
<b>Valore al 30.06.2005</b>				
◦ Valore netto	9	4.976	35	5.020

Si segnala che Immobiliare Snia S.r.l. vanta un'opzione di vendita della partecipazione in Polimer Iberia S.L. da esercitarsi a partire dal gennaio 2006 a un valore che, ad oggi, si ipotizza sostanzialmente allineato al valore di carico al 30.06.2005.

Le rivalutazioni si riferiscono all'allineamento al patrimonio netto delle partecipazioni nelle Società collegate Polimer Iberia S.L. (274 migliaia di euro) e Vischim (98 migliaia di euro). Le svalutazioni sono riconducibili all'allineamento di valore della partecipazione nella società collegata Sistema Compositi S.p.A.

## C. ATTIVO CIRCOLANTE

### C.I. RIMANENZE

Ammontano a 34.877 migliaia di euro, in diminuzione di 2.054 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004, come dettagliato nel seguente schema:

(Euro / Migliaia)	31.12.2004	Variazione del semestre	30.6.2005
<b>Materie prime sussidiarie e di consumo</b>	8.380	(167)	8.213
<b>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b>	2.752	(794)	1.958
<b>Prodotti finiti e merci</b>	25.748	(1.123)	24.625
<b>Acconti</b>	51	30	81
<b>TOTALE</b>	<b>36.931</b>	<b>(2.054)</b>	<b>34.877</b>

Tra i prodotti finiti sono compresi gli immobili posseduti dall'Immobiliare Snia S.r.l. destinati alla vendita per 17.247 migliaia di euro.

### C.II. CREDITI

Ammontano a 58.588 migliaia di euro e aumentano di 2.009 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004. Sono iscritti al valore nominale svalutato per adeguarlo a quello di presumibile realizzo. Al 30 giugno 2005 la consistenza del fondo svalutazione crediti è pari a 8.301 migliaia di euro. Non ci sono crediti esigibili oltre l'anno.

Di seguito il dettaglio per natura:

(Euro/ migliaia)	31.12.2004	Variazione del semestre	30.06.2005
° Commerciali	38.089	3.715	41.804
° Finanziari	875	57	932
° Diversi	17.615	(1.763)	15.852
	56.579	2.009	58.588

I crediti diversi hanno origine diversa e riguardano: crediti verso erario (13.271 migliaia di euro), crediti per imposte anticipate (1.627 migliaia di euro), depositi cauzionali (495 migliaia di euro), crediti verso enti diversi (310 migliaia di euro) e altri crediti (149 migliaia di euro).

### **C.III ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

Ammontano a 21.841 migliaia di euro e diminuiscono di 20.178 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004. Tale variazione è sostanzialmente attribuibile alla svalutazione della partecipazione Nylstar (20.200 migliaia di euro) effettuata nel semestre a seguito della rideterminazione del presunto valore di realizzo ritenuta opportuna al fine di recepire l'andamento negativo del mercato tessile, aggravatosi nella prima parte dell'anno, che ha comportato una rivisitazione delle previsioni sui risultati di Nylstar per il 2005.

### **C.IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Ammontano a 49.857 migliaia di euro e aumentano di 38.989 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004. La variazione è prevalentemente dovuta all'operazione di capitalizzazione in corso della capogruppo Snia che alla data della presente relazione esprimeva i seguenti valori contabili:

- capitale sociale sottoscritto e versato per 15.313 migliaia di euro;
- sottoscrizione prestito obbligazionario convertibile per 38.979 migliaia di euro;

in parte compensata dall'aumento del fabbisogno finanziario generato dalla crescita del capitale di funzionamento.

### **D. RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Ammontano a 1.472 migliaia di euro, di cui 466 migliaia di euro di natura finanziaria e aumentano di 701 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004.

## PASSIVO

### A. PATRIMONIO NETTO

#### Patrimonio netto di Gruppo

Il patrimonio netto, diminuito complessivamente di 1.648 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2004, risulta così composto:

(Euro/ migliaia)	Capitale	Riserve (*)	Differenza di consolidamento	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto consolidato del Gruppo
<b>SALDI AL 31.12.2004</b>	236.047	59.575	(3.563)	(168.321)	123.738
Copertura perdite di Snia S.p.A.	(114.035)	(49.491)		163.526	
Riclassifiche			(4.795)	4.795	
<b>AUMENTI PER:</b>					
° Aumento di capitale di Snia S.p.A. (**)		19.711			19.711
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>				(25.040)	(25.040)
<b>SALDI AL 30.06.2005</b>	122.012	29.795	(8.358)	(25.040)	118.409

(\*) Le riserve sono quelle della Capogruppo

(\*\*) L'aumento di capitale sottoscritto e versato viene inserito tra le riserve in quanto l'operazione non è stata ancora depositata presso il Registro delle Imprese. Tale deposito è avvenuto in data 18/07/05 con effetto dal 19/07/05

Vi rammentiamo che, in data 10 febbraio 2005 l'assemblea straordinaria Snia S.p.A., a fronte di perdite di periodo 1/1-30/11/2004 di Euro 173.609.494,95 superiori, al terzo del capitale sociale, ha deliberato la totale copertura delle perdite di periodo evidenziate dalla situazione patrimoniale al 30 novembre 2004 nel seguente modo:

- per Euro 4.772.155,90 mediante totale utilizzo della riserva da sovrapprezzo azioni;
- per Euro 13.136.931,10 mediante totale utilizzo della riserva ex plusvalenze reinvestite;
- per Euro 41.665.754,32 mediante totale utilizzo della riserva legale;
- per Euro 114.034.653,63 mediante riduzione del capitale sociale da Euro 236.046.930,00 ad Euro 122.012.276,37.

Inoltre, l'Assemblea ordinaria del 26 aprile 2005, poiché l'esercizio al 31.12.2004 si è chiuso con una perdita di Euro 163.525.885,61 inferiore alla perdita di periodo 1/1-30/11/2004 di Euro 173.609.494,95 evidenziata dalla situazione patrimoniale al 30 novembre 2004, ha deliberato di riportare l'eccedenza copertura perdite pari ad Euro 10.083.609,34 a riserva legale.

### B. FONDI PER RISCHI ED ONERI

Ammontano a 78.156 migliaia di euro e, rispetto al 31.12.2004, diminuiscono di 3.647 migliaia di euro a seguito del loro utilizzo per 5.322 migliaia di euro e per lo stanziamento di oneri per bonifiche ambientali per 1.675 migliaia di euro.

Sono costituiti da fondi per la bonifica e la messa in sicurezza di impianti che hanno già cessato l'attività produttiva o per i quali è prevista nel breve-medio periodo la loro cessazione, fondi per la

demolizione di fabbricati, fondi per l'incentivazione all'uscita del personale e fondi per bonifiche ambientali.

### C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Ammonta a 12.428 migliaia di euro, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2004 di 133 migliaia di euro.

### D. DEBITI

Ammontano a 120.637 migliaia di euro e aumentano, rispetto al 31.12.2004, di 29.437 migliaia di euro.

Di seguito, il dettaglio per natura:

(Euro/ migliaia)	31.12.2004	Variazione del semestre	30.06.2005
° Commerciali	59.357	(5.168)	54.189
° Finanziari	15.474	34.288	49.762
° Diversi	16.369	317	16.686
	91.200	29.437	120.637

La variazione dei debiti finanziari consegue, sostanzialmente, all'accensione del prestito obbligazionario convertibile il cui valore, alla data del 30 giugno 2005, ammonta a 38.979 migliaia di euro. Il tasso di interesse riconosciuto è pari al 3% annuo e la scadenza del prestito è fissata al 31 dicembre 2010.

Non vi sono altri debiti esigibili oltre l'anno.

I debiti finanziari assistiti da garanzie reali (privilegi e ipoteche su terreni e fabbricati) ammontano a 5.706 migliaia di euro.

I debiti diversi riguardano principalmente debiti verso istituti di previdenza per 1.011 migliaia di euro, debiti tributari per 4.868 migliaia di euro, debiti verso il personale per ferie maturate per 4.579 migliaia di euro e altri debiti per 6.228 migliaia di euro.

### E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ammontano a 2.429 migliaia di euro e diminuiscono di 1.160 migliaia di euro rispetto al 31.12.2004. Si riferiscono principalmente a mensilità aggiuntive del personale e oneri relativi.

## CONTI D'ORDINE

(Euro/migliaia)	30.06.2005	31.12.2004
<b>GARANZIE PRESTATE</b>		
<b>Fidejussioni e manleve prestate ad altre imprese nell'interesse di:</b>		
- a imprese collegate e a controllo congiunto	2.832	2.832
- a terzi	49.551	52.666
	<b>52.383</b>	<b>55.498</b>
<b>Altre garanzie personali prestate a imprese collegate ed a controllo congiunto</b>		
	1.909	11.422
<b>Totale garanzie prestate</b>	<b>54.292</b>	<b>66.920</b>
<b>ALTRI CONTI D'ORDINE</b>		
Beni di terzi presso il Gruppo	31	31
Beni del Gruppo presso terzi	3.646	3.645
Fidejussioni/garanzie prestate al Gruppo	589	832
Altri conti d'ordine	49.231	50.732
<b>Totale altri conti d'ordine</b>	<b>53.497</b>	<b>55.240</b>
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>107.789</b>	<b>122.160</b>

## GARANZIE PRESTATE

### Fidejussioni e manleve prestate nell'interesse di imprese collegate e a controllo congiunto.

Si riferiscono a lettere di *patronage* rilasciate nell'interesse di Vischim S.r.l. per 2.582 migliaia di euro e di Sniaricerche S.c.p.A. per 250 migliaia di euro.

### Fidejussioni e manleve prestate nell'interesse di terzi

Sono relative principalmente a:

- 43.400 migliaia di euro a manleve rilasciate al Banco di Sicilia a garanzia delle fidejussioni a favore di Edison S.p.A. (nell'ambito dell'operazione risalente alla cessione da parte di SNIA della partecipazione in Caffaro Energia);
- 5.909 migliaia di euro a lettere di *patronage* rilasciate a favore di Istituti di Credito a garanzia dei finanziamenti accesi dalla controllata Caffaro.

**Altre garanzie personali prestate ad imprese collegate e a controllo congiunto**

Sono relative interamente a lettere di *patronage* rilasciate nell'interesse della società Nylstar.

**ALTRI CONTI D'ORDINE**

Si riferiscono a fidejussioni e altre garanzie prestate da terzi a terzi a favore del Gruppo.

## CONTO ECONOMICO

### A. VALORE DELLA PRODUZIONE

#### A.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano a 67.166 migliaia di euro e aumentano rispetto al 1° semestre 2004 di 6.878 migliaia di euro a seguito dell'incremento di fatturato nella società Caffaro S.r.l., conseguito perlopiù attraverso incrementi di prezzo.

L'attribuzione alle diverse società è la seguente:

(Euro/migliaia)	1° semestre	1° semestre
	2005	2004
Caffaro S.r.l.	64.745	57.277
Immobiliare Snia S.r.l.	841	1.728
M.V.V.Meccanico Vittorio Veneto S.r.l.	1.752	1.416
SNIA S.p.A. e rettifiche	(172)	(133)
	67.166	60.288

La suddivisione per aree geografiche di destinazione è la seguente:

(Euro/migliaia)	1° semestre	1° semestre
	2005	2004
Italia	42.137	40.253
U.E. (esclusa Italia)	16.423	12.229
Europa: altri stati	177	1.022
Nord America	2.787	2.246
Africa e Medio Oriente	1.821	2.214
Asia/Australia/Oceania	3.353	1.948
Centro e Sud America	468	376
	67.166	60.288

#### A.2. Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti.

È negativa per 1.880 migliaia di euro.

#### **A.5. Altri ricavi e proventi**

Ammontano a 3.500 migliaia di euro e sono costituiti principalmente da affitti attivi, risarcimenti di danni e sopravvenienze attive; i recuperi di costi, ivi inclusi, ammontano a 1.220 migliaia di euro.

### **B. COSTI DELLA PRODUZIONE**

#### **B.6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

Ammontano a 41.366 migliaia di euro e rispetto al 30.6.2004 aumentano di 7.447 migliaia di euro. Tale incremento consegue principalmente all'aumento dei costi di acquisizione delle materie prime di derivazione petrolchimica.

#### **B.7. Per servizi**

Ammontano a 14.633 migliaia di euro. Si riferiscono principalmente a costi delle prestazioni, ai costi variabili di vendita, alle spese di manutenzione e alle prestazioni professionali. Rispetto al primo semestre dell'anno precedente registrano una flessione di 6.164 migliaia di euro quale risultato delle azioni di efficienza e contenimento dei costi.

#### **B.8. Per godimento di beni di terzi**

Ammontano a 1.873 migliaia di euro, in aumento di 1.333 migliaia di euro rispetto al 30.6.2004. Riguardano essenzialmente canoni di noleggio vari, affitti passivi, manutenzione hardware e assistenza servizi. La variazione rispetto all'anno precedente consegue a una diversa classificazione di alcune poste.

#### **B.9. Per il personale**

Ammontano a 14.654 migliaia di euro, diminuiscono rispetto al primo semestre 2004 di 1.205 migliaia di euro e si riferiscono a 616 organici medi, contro 639 organici medi nello stesso periodo dell'anno precedente.

#### **B.11. Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci**

È negativa per 167 migliaia di euro e si confronta con un valore positivo di 721 migliaia di euro al 30.6.2004.

#### **B.14. Oneri diversi di gestione**

Ammontano a 1.193 migliaia di euro e diminuiscono di 328 migliaia di euro rispetto al primo semestre 2004. Sono relativi ad imposte e tasse (694 migliaia di euro), sopravvenienze passive (146 migliaia di euro) e per la restante parte a spese societarie, spese di rappresentanza, contributi associativi e altri oneri.

## C. PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI

### C.16. Altri proventi finanziari

Ammontano a 1.144 migliaia di euro, in diminuzione di 1.365 migliaia di euro rispetto al 30.06.2004. Sono costituiti sostanzialmente da interessi attivi maturati su finanziamenti concessi.

### C.17. Interessi ed altri oneri finanziari

Ammontano a 418 migliaia di euro, in diminuzione di 763 migliaia di euro e risultano così composti:

(Euro/migliaia)	1° semestre 2005	1° semestre 2004
su debiti verso banche	261	1.010
altri	157	171
Totale	418	1.181

### C.17 bis Utile (Perdite) su cambi

Il saldo al 30.6.2005 esprime differenze cambio passive per 209 migliaia di euro.

## D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

### D.18. Rivalutazioni

Ammontano a 372 migliaia di euro e si riferiscono per 98 migliaia di euro alla partecipazione nella società Vischim S.r.l. e per 274 migliaia di euro alla Polimer Iberia S.L.

### D.19. Svalutazioni

Ammontano a 465 migliaia di euro e si riferiscono all'allineamento al patrimonio netto nella società Sistema Compositi S.p.A.

## **E. PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI**

### **E.20. Proventi**

Ammontano a 8.115 migliaia di euro e si confrontano con 1.002 migliaia di euro rispetto al 30.6.2004. Derivano sostanzialmente dalla plusvalenza emersa in sede di cessione degli immobili relativi al sito di Mirandola (MO) per 6.379 migliaia di euro, da ripristino di valore di immobili per 826 migliaia di euro e dallo storno di ammortamenti relativi ad esercizi precedenti su plusvalenze infragruppo per 884 migliaia di euro.

### **E.21. Oneri**

Ammontano a 21.318 migliaia di euro e si confrontano con 3.244 migliaia di euro del primo semestre 2004. Gli oneri iscritti nel semestre sono attribuibili sostanzialmente alla svalutazione della partecipazione nella joint venture Nylstar per 20.202 migliaia di euro, effettuata per recepire l'andamento negativo del mercato tessile, aggravatosi nella prima parte del 2005, e all'accantonamento di oneri per bonifiche ambientali, per 1.035 migliaia di euro, relativi ai siti non più di proprietà del Gruppo ma per i quali è previsto l'onere di bonifica.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Numero medio dei dipendenti

	1° semestre 2005	1° semestre 2004
Capogruppo	8	7
Imprese Consolidate ex art.26 D.Lgs.127/91	608	632
	616	639

## **RETTIFICHE DI ADEGUAMENTO AGLI IAS/IFRS DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2005 (ex art.81-bis, Regolamento Emittenti 11971/1999)**

Si riportano nel seguito le principali rettifiche di adeguamento agli IAS/IFRS operate alle singole voci della situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 giugno 2005 e le note di commento relative.

### **PREMESSA**

Per quanto riguarda il quadro normativo di riferimento, i criteri di predisposizione delle rettifiche di adeguamento ai principi contabili internazionali, le regole di prima applicazione e le opzioni contabili adottate in fase di prima adozione degli IAS/IFRS si rimanda a quanto riportato in Appendice "Informazioni sulla transizione ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS)".

Si precisa che i prospetti contabili e le riconciliazioni sono stati redatti solo ai fini della predisposizione del primo bilancio consolidato completo (31 dicembre 2005) secondo gli IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea.

I suddetti prospetti, pertanto, sono privi dei dati comparativi e delle necessarie note esplicative che sarebbero richiesti per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale-finanziaria ed il risultato economico consolidati del Gruppo Snia in conformità ai principi IAS/IFRS.

Le rettifiche sono state predisposte in conformità ai principi contabili IAS/IFRS ad oggi in vigore. Il processo di omologazione da parte della Commissione e l'attività di adeguamento ed interpretativa degli organismi ufficiali a ciò preposti è tuttora in corso. Al momento della predisposizione del primo bilancio consolidato completo IAS/IFRS al 31 dicembre 2005 potranno risultare in vigore nuovi principi IAS/IFRS ed interpretazioni IFRIC.

Per questi motivi, i dati presentati nei prospetti contabili e nelle riconciliazioni, potrebbero subire cambiamenti ai fini dell'utilizzo quali dati comparativi del primo bilancio consolidato completo redatto secondo gli IAS/IFRS.

Si riportano nel seguito i prospetti di Stato patrimoniale e Conto economico al 30 giugno 2005 che evidenziano:

- i valori secondo i principi contabili italiani riclassificati secondo gli schemi IAS/IFRS;
- le rettifiche per l'adeguamento ai principi IAS/IFRS;
- i valori secondo i principi IAS/IFRS.

## Stato patrimoniale al 30 giugno 2005

Migliaia di euro

Stato patrimoniale consolidato al 30.06.2005	Principi contabili italiani riclassificati IAS	Rettifiche IAS/IFRS	IAS/IFRS	Note Rettifiche
<b>ATTIVO</b>				
Immobili, impianti e macchinari	120.617	2.883	123.500	1
Investimenti immobiliari	0	4.229	4.229	2
Attività immateriali	9.932	-9.048	884	3
Partecipazioni in società collegate valutate al patrimonio netto	4.976	109	5.085	4
Attività finanziarie	25.501	0	25.501	
Attività fiscali per imposte anticipate	1.627	3.807	5.434	5
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>162.653</b>	<b>1.980</b>	<b>164.633</b>	
Rimanenze	34.711	-17.247	17.464	6
Crediti commerciali e altri crediti	44.713	0	44.713	
Risconti attivi	1.006	236	1.242	
Altre attività finanziarie	7.135	2	7.137	
Crediti tributari	11.480	0	11.480	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	49.857	0	49.857	
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>148.902</b>	<b>-17.009</b>	<b>131.893</b>	
Attività non correnti destinate alla dismissione	20.502	2.993	23.495	7
<b>Attività non correnti destinate alla dismissione</b>	<b>20.502</b>	<b>2.993</b>	<b>23.495</b>	
<b>Totale Attivo</b>	<b>332.057</b>	<b>-12.036</b>	<b>320.021</b>	

## Stato patrimoniale al 30 giugno 2005

Migliaia di euro

Stato patrimoniale consolidato al 30.06.2005	Principi contabili italiani riclassificati IAS	Rettifiche IAS/IFRS	IAS/IFRS	Note Rettifiche
<b>PASSIVO</b>				
Capitale emesso	122.013	0	122.013	
Utili/Perdite accumulati	-25.040	-11.392	-36.432	
Riserva legale	10.084	0	10.084	
Riserva adozione IAS/IFRS		-35.520	-35.520	
Altre riserve	11.352	0	11.352	
<b>Totale capitale emesso e riserve</b>	<b>118.409</b>	<b>-46.912</b>	<b>71.497</b>	
Quote di pertinenze di terzi				
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>118.409</b>	<b>-46.912</b>	<b>71.497</b>	
Altre passività finanziarie	38.979	-5.111	33.868	11
TFR	12.428	-1.744	10.684	8
Fondi	76.697	11.267	87.964	9
Passività per imposte differite	619	177	796	10
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>128.723</b>	<b>4.589</b>	<b>133.312</b>	
Debiti commerciali e altri debiti	67.889	0	67.889	
Altre passività finanziarie	10.917	0	10.917	
Fondi	393	29.513	29.906	9
Debiti tributari	5.726	774	6.500	12
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>84.925</b>	<b>30.287</b>	<b>115.212</b>	
<b>Totale Passivo</b>	<b>332.057</b>	<b>-12.036</b>	<b>320.021</b>	

## Conto economico al 30 giugno 2005

Migliaia di euro

Conto Economico consolidato al 30.06.2005	Principi contabili italiani riclassificati IAS	Rettifiche IAS/IFRS	IAS/IFRS	Note Rettifiche
<b>CONTTO ECONOMICO</b>				
<b>Attività in funzionamento</b>				
Vendita di beni	64.692	0	64.692	
Prestazioni di servizi	2.474	0	2.474	
Altri ricavi	5.236	-1.142	4.094	1
Lavori interni capitalizzati	590	0	590	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	-1.880	0	-1.880	
Materie prime e altri materiali	-41.533	0	-41.533	
Costi per servizi	-16.506	351	-16.155	2
Costi per il personale	-14.654	0	-14.654	
Ammortamenti	-7.687	699	-6.988	3
Svalutazioni, accantonamenti e altri costi di funzionamento	-2.373	-7.755	-10.128	4
<b>Risultato derivante dalle attività in funzionamento prima delle imposte e delle componenti finanziarie</b>	<b>-11.641</b>	<b>-7.847</b>	<b>-19.488</b>	
Oneri finanziari	-883	-2.839	-3.722	5
Proventi finanziari	7.895	27	7.922	
Differenze cambio	-209	0	-209	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-4.838</b>	<b>-10.659</b>	<b>-15.497</b>	
Imposte sul reddito		-733	-733	6
<b>Risultato derivante dalle attività in funzionamento</b>	<b>-4.838</b>	<b>-11.392</b>	<b>-16.230</b>	
<b>Operazioni di dismissione</b>				
Risultato derivante da attività destinate alla dismissione	-20.202	0	-20.202	
<b>Risultato d'esercizio</b>				
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>-25.040</b>	<b>-11.392</b>	<b>-36.432</b>	
<b>Quota del gruppo</b>	<b>-25.040</b>	<b>-11.392</b>	<b>-36.432</b>	
Quote di pertinenza di terzi	0	0	0	

## **Descrizione delle principali poste in riconciliazione tra i principi contabili italiani e IAS/IFRS**

Per le principali rettifiche operate alle singole voci della situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2005 vengono qui di seguito fornite le note di commento relative. Per una maggiore informativa sulla natura delle rettifiche, si rimanda a quanto analiticamente illustrato nell'Appendice "Informazioni sulla transizione ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS)"

### **Voci di stato patrimoniale – Attività**

#### **1) Immobili, Impianti e Macchinari (+2.883 migliaia di euro).**

Tali rettifiche si riferiscono a:

- storno del fondo ammortamento dei terreni pertinenziali (+5.082 migliaia di euro);
- iscrizione di ammortamenti su cespiti non più utilizzati (-944 migliaia di euro);
- riclassifica delle proprietà immobiliari classificate nelle immobilizzazioni materiali nelle linee "investimenti immobiliari" e "attività non correnti destinate alla dismissione" (-3.873 migliaia di euro);
- riclassifica di cespiti dalla voce "Rimanenze" (+2.618 migliaia di euro).

#### **2) Investimenti immobiliari (+4.229 migliaia di euro).**

Tali rettifiche si riferiscono alla riclassifica di immobili a reddito o posseduti in vista di una possibile futura vendita dalle linee "Immobili, Impianti e Macchinari" e "Rimanenze".

#### **3) Attività immateriali (-9.048 migliaia di euro).**

Tali rettifiche si riferiscono allo storno di oneri pluriennali relativi a costi di bonifica capitalizzati (ex art.114 comma 3 della Legge Finanziaria 2001).

#### **4) Partecipazioni in società collegate valutate al patrimonio netto (+109 migliaia di euro).**

Tali rettifiche riflettono la variazione della valutazione col patrimonio netto delle partecipazioni in seguito alla conversione IAS/IFRS dei bilanci di queste società.

#### **5) Attività fiscali per imposte anticipate (+3.807 migliaia di euro).**

Tali rettifiche riflettono la contropartita patrimoniale attiva degli effetti fiscali sulle voci in riconciliazione.

#### **6) Rimanenze (-17.247 migliaia di euro).**

Tali rettifiche si riferiscono principalmente a:

- storno di costi pluriennali capitalizzati (-7.752 migliaia di euro);
- iscrizione di ammortamento su cespiti classificati a magazzino (-3.185 migliaia di euro);
- riclassifica alle linee "Immobili, Impianti e Macchinari" e "Investimenti immobiliari" (-6.310 migliaia di euro).

#### **7) Attività non correnti destinate alla dismissione (+2.995 migliaia di euro).**

La rettifica si riferisce alla riclassifica delle proprietà immobiliari per cui è altamente probabile la vendita dalla linea "Immobili, impianti e macchinari".

## Voci di Stato patrimoniale – Passività

### 8) Fondo TFR e altri fondi relativi al personale (-1.744 migliaia di euro).

Tali rettifiche si riferiscono all'applicazione al Trattamento di Fine Rapporto del metodo della proiezione unitaria del credito (projected unit credit method).

### 9) Fondi per rischi e oneri parte corrente e non corrente (+40.780 migliaia di euro).

Tali rettifiche sono l'effetto netto di:

- storno fondo ristrutturazione (-10.475 migliaia di euro);
- storno fondo oneri di demolizione (-17.116 migliaia di euro);
- integrazione fondo per oneri di bonifica relativi ex DM 471/99 (+76.171 migliaia di euro);
- fondo messa in sicurezza (-7.800 migliaia di euro).

### 10) Passività per imposte differite (+177 migliaia di euro).

La rettifica riflette la contropartita patrimoniale passiva degli effetti fiscali sulle voci in riconciliazione.

### 11) Prestito obbligazionario convertibile (-5.111 migliaia di euro).

Parziale storno del prestito obbligazionario. Secondo il principio contabile numero 19 i debiti finanziari sono iscritti al valore di estinzione. Lo IAS 32 (paragrafi 28 e seguenti) stabilisce che, nel caso di strumenti finanziari composti, ovvero formati da una componente di patrimonio (il diritto di conversione) e una di debito (il debito verso gli obbligazionisti), queste siano contabilizzate separatamente, in modo che la passività sia rappresentata dal suo effettivo valore corrente. Ai fini della determinazione del valore di iscrizione, l'ammontare della passività è stato calcolato come il valore attuale dei pagamenti futuri per interessi e quota capitale, attualizzato ad un tasso applicabile a passività simili prive della componente di patrimonio (diritto di conversione). L'ammontare della componente di patrimonio è stato calcolato invece come la differenza fra il valore corrente della passività e l'incasso dell'emissione obbligazionaria, al netto delle relative spese di emissione.

### 12) Debiti tributari (774 migliaia di euro).

Il Gruppo, nella semestrale redatta secondo i principi contabili italiani, si è avvalso della facoltà concessa dal comma 7 dell'art. 81 del regolamento CONSOB approvato con delibera n. 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche, di presentare il risultato di periodo al lordo delle imposte. Pertanto, la fiscalità corrente e differita è stata calcolata/aggiornata e stanziata ai soli fini IFRS.

## **Rettifiche alle voci del Conto economico consolidato del primo semestre 2005**

### **1) Altri ricavi** (-1.142 migliaia di euro).

La rettifica fa riferimento a differenze nell'ammontare dei ricavi non ricorrenti sorta in seguito agli adeguamenti dei fondi ammortamento commentati nella sezione "Voci di stato patrimoniale – Attività".

### **2) Costi per servizi** (+351 migliaia di euro).

Tale rettifica consegue alla diretta imputazione a patrimonio netto, e a riduzione dell'incasso ricevuto, delle spese di emissione rispettivamente relative all'aumento di capitale sociale e all'emissione del prestito obbligazionario convertibile. Secondo i principi contabili italiani, tali costi sono stati imputati a conto economico.

### **3) Ammortamenti** (+699 migliaia di euro).

Tali rettifiche riflettono l'effetto dello storno degli ammortamenti di terreni pertinenziali e di oneri di bonifica capitalizzati nel bilancio italiano, così come descritto nella sezione Attività Immateriali. La voce contiene inoltre l'iscrizione di ammortamenti di immobilizzazioni materiali non più utilizzate e di immobilizzazioni materiali classificate nei precedenti bilanci nel magazzino.

### **4) Svalutazioni, accantonamenti e altri costi di funzionamento** (-7.755 migliaia di euro).

Tali rettifiche riflettono l'effetto di riversamento dello storno effettuato nei precedenti esercizi di accantonamenti ai fondi oneri per la mancanza dei requisiti richiesti dagli IAS/IFRS, come descritto al punto 9) nella sezione "Voci di stato patrimoniale – Passività".

### **5) Oneri finanziari** (-2.839 migliaia di euro).

Tali rettifiche riflettono principalmente l'effetto economico negativo, nei periodi successivi a quello di prima iscrizione, dell'attualizzazione dei fondi rischi ed oneri.

### **6) Imposte sul reddito** (-733 migliaia di euro).

Tale importo riflette gli effetti fiscali delle rettifiche sulle voci di conto economico oltreché l'iscrizione, ai soli fini IFRS; della fiscalità corrente e differita di periodo come descritto nella precedente nota 12) a commento dello Stato patrimoniale.

**Prospetti di riconciliazione fra il patrimonio netto secondo i principi contabili nazionali e quello rilevato in conformità agli IAS/IFRS al 31 dicembre 2004 e al 30 giugno 2005 e del risultato del primo semestre 2005**

<b>RICONCILIAZIONE PATRIMONIO NETTO E RISULTATO SEMESTRALE - Gruppo Snia</b>						
<b>31 dicembre 2004 - 30 giugno 2005</b>						
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<b>Riferimento Note(*)</b>	<b>Patrimonio netto 31/12/04</b>	<b>Aumenti di Capitale</b>	<b>Altri movimenti di PN</b>	<b>Risultato 1° Sem. 2005</b>	<b>Patrimonio netto 30/6/05</b>
<b>Valori da bilancio consolidato ex art.127/91</b>		<b>123.738</b>	<b>19.711</b>	<b>0</b>	<b>(25.040)</b>	<b>118.409</b>
<i>Storno oneri pluriennali per costi di bonifica differiti</i>	<b>3)</b>	(8.976)			(72)	(9.048)
<i>Integrazione fondo bonifiche ex DM 471/99</i>	<b>9)</b>	(73.332)			(2.839)	(76.171)
<b>Subtotale impatto attività di bonifica</b>		<b>(82.308)</b>			<b>(2.911)</b>	<b>(85.219)</b>
<i>Storno fondi ristrutturazione per mancanza requisiti IAS</i>	<b>9)</b>	16.375			(5.900)	10.475
<i>Storno altri fondi per mancanza requisiti IAS</i>	<b>9)</b>	26.131			(1.215)	24.916
<b>Subtotale storno fondi</b>		<b>42.506</b>			<b>(7.115)</b>	<b>35.391</b>
<i>Rettifica immobilizzazioni materiali per storno ammortamento terreni pertinenziali</i>	<b>1) e 2)</b>	4.982			100	5.082
<i>Rettifica immobilizzazioni materiali per iscrizione ammortamento fabbricati a magazzino</i>	<b>6)</b>	(3.056)			(129)	(3.185)
<i>Rettifica immobilizzazioni materiali per iscrizione ammortamento cespiti non in uso</i>	<b>1)</b>	(749)			(195)	(944)
<i>Rettifica immobilizzazioni materiali per assenza requisiti di capitalizzazione in migliori su terreni</i>	<b>6)</b>	(7.752)			0	(7.752)
<b>Subtotale immobilizzazioni materiali</b>		<b>(6.575)</b>			<b>(224)</b>	<b>(6.799)</b>
Adeguamento TFR ex IAS 19	<b>8)</b>	1.744			0	1.744
Adeguamento partecipazioni	<b>4)</b>	109			0	109
Costi aumento di capitale girati contro patrimonio		0		(117)	117	0
POC girato a Equity al netto di costi d'emissione	<b>11)</b>	0		4.877	234	5.111
Iscrizione a fini IAS del carico fiscale del semestre	<b>12)</b>	0			(774)	(774)
Altre variazioni minori		659			(766)	(107)
Effetto fiscale	<b>5) e 10)</b>	3.585			47	3.632
<b>Totale scritture a rettifica</b>		<b>(40.280)</b>	<b>0</b>	<b>4.760</b>	<b>(11.392)</b>	<b>(46.912)</b>
<b>Valori rivenienti dall'adozione degli IAS/IFRS</b>		<b>83.458</b>	<b>19.711</b>	<b>4.760</b>	<b>(36.432)</b>	<b>71.497</b>

(\*) Si precisa che il riferimento alle note è relativo a quelle di Stato patrimoniale.

## **Commenti alle principali variazioni apportate alla posizione finanziaria netta a seguito dell'introduzione dei nuovi principi contabili**

Come si evince dai prospetti riconciliazione presentati e dalle relative note esplicative, si precisa che l'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS ha comportato, come principale effetto sulla posizione finanziaria netta al 30 giugno 2005, una riduzione del debito vantato verso gli obbligazionisti per un importo di 5,1 milioni di euro.

**SNIA S.p.A.**  
**Prospetti contabili al 30.6.2005**

## STATO PATRIMONIALE DI SNIA S.p.A.

(Importi in Euro/ migliaia)

31.12.2004	ATTIVO	30.6.2005	30.6.2004
	<b>A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	4.398	
	<b>B. IMMOBILIZZAZIONI</b>		
-	I. Immobilizzazioni immateriali		-
4.308	II. Immobilizzazioni materiali	3.428	5.473
58.119	III. Immobilizzazioni finanziarie	64.308	190.424
62.427	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	67.736	195.897
	<b>C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
-	I. Rimanenze	-	-
12.073	II. Crediti	12.594	79.327
70.163	III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	53.385	-
9.448	IV. Disponibilità liquide	48.965	7.121
91.684	<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	114.944	86.448
74	<b>D. RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		-
154.185	<b>TOTALE ATTIVO (A + B + C + D)</b>	187.078	282.345

31.12.2004	PASSIVO	30.6.2005	30.06.2004
	<b>A. PATRIMONIO NETTO</b>		
236.047	I. Capitale	122.012	236.047
4.772	II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		74.243
-	III. Riserve da rivalutazione		13.999
41.666	IV. Riserva legale	10.084	41.666
13.137	VII. Altre riserve	19.710	13.137
-	VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		(83.470)
(163.526)	IX. Utile (perdita) del periodo	(26.374)	(38.264)
132.096	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	125.432	257.358
5.863	<b>B. FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	4.657	6.553
	<b>C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	327	294
15.827	<b>D. DEBITI</b>	55.416	17.966
90	<b>E. RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	211	174
154.185	<b>TOTALE PASSIVO (A + B + C + D + E)</b>	186.043	282.345

Relativamente alle colonne 30.6.2005 e 30.6.2004 l'utile (perdita) del periodo è al lordo delle imposte

31.12.2004	CONTI D'ORDINE	30.6.2005	30.6.2004
8.863	◦ Fidejussioni e manleve prestate a imprese controllate		
250	◦ Fidejussioni e manleve prestate a imprese collegate e a controllo congiunto	250	517
43.803	◦ Fidejussioni e manleve prestate ad altre imprese	49.551	66.262
11.422	◦ Altre garanzie personali prestate a imprese collegate e a controllo congiunto	1.909	
-	◦ Altre garanzie personali prestate ad altre imprese		12.407
44.249	◦ Altri conti d'ordine	44.006	52.737
108.587	TOTALE CONTI D'ORDINE	95.716	131.923

## CONTO ECONOMICO DI SNIA S.p.A.

Anno 2004		1° sem. 2005	1° sem. 2004
	<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1.520	1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	763	738
4.232	5. Altri ricavi e proventi	1.348	2.055
5.752	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	2.111	2.793
	<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6	6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2	-
3.596	7. Per servizi	2.659	3.772
2.530	8. Per godimento di beni di terzi	1.309	-
930	9. Per il personale	454	470
786	10. Ammortamenti e svalutazioni	151	398
132	12. Accantonamenti per rischi		
703	14. Oneri diversi di gestione	219	266
8.683	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	4.794	4.906
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	(2.683)	(2.113)
	<b>C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
5	15. Proventi da partecipazioni	-	-
4.662	16. Altri proventi finanziari	1.049	2.701
1.381	17. Interessi ad altri oneri finanziari	276	919
5	17-bis Utili e perdite su cambi		5
3.291	TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C.15. + C.16. - C.17.+/-C.17-bis)	773	1.787
	<b>D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
-	18. Rivalutazioni	-	-
169.144	19. Svalutazioni	10.387	38.918
(169.144)	TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D.18. - D.19.)	(10.387)	(38.918)
	<b>E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
8.589	20. Proventi	7.205	1.000
3.223	21. Oneri	21.282	20
5.366	TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI (E.20. - E.21.)	(14.077)	980
(163.418)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + - C + - D + - E)	(26.374)	(38.264)
108	22. Imposte sul reddito dell'esercizio		
(163.526)	23. Utile (perdita) dell'esercizio		

Milano, 12 settembre 2005

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

## ALLEGATO

### SOCIETA' DEL GRUPPO SNIA

(Situazione al 30.06.2005)

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30.06.2005	Valore nominale per azione o quota	% di partecipazione consolidata di Gruppo	IMPRESE PARTECIPANTI		
						Denominazione sociale	% di partecipazione	% voti su capitale ordinario

#### CAPOGRUPPO

SNIA S.p.A.	Milano	Euro	141.722.888,40
-------------	--------	------	----------------

#### SETTORE CHIMICO

##### Imprese consolidate con il metodo integrale

Caffaro S.r.l.	Milano	Euro	21.083.773	21.083.773,00	100,00	SNIA S.p.A.	100,00
----------------	--------	------	------------	---------------	--------	-------------	--------

##### Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto

Vischim S.r.l.	Cesano Maderno (MI)	Euro	1.000.000	500.000,00	50,00	Caffaro S.r.l.	50,00
----------------	---------------------	------	-----------	------------	-------	----------------	-------

##### Imprese valutate al costo

###### Consorzio Servizi

Elettrici Varedo	Milano	Euro	6.000	3.000,00	75,00	Caffaro S.r.l.	50,00	Nylstar S.r.l. (*)	50,00
------------------	--------	------	-------	----------	-------	----------------	-------	--------------------	-------

Pluriservizi Nordest S.c.a r.l.	Cesano Maderno (MI)	Euro	10.000	9.000,00	90,00	Caffaro S.r.l.	90,00
---------------------------------	---------------------	------	--------	----------	-------	----------------	-------

(\*) Società detenuta al 100% da Nylstar N.V..

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30.06.2005	Valore nominale per azione o quota	% di partecipazione consolidata di Gruppo	IMPRESE PARTECIPANTI		
						Denominazione sociale	% di partecipazione	% voti su capitale ordinario

## ALTRE ATTIVITA'

### Imprese consolidate con il metodo integrale

Immobiliare Snia S.r.l.	Milano	Euro	25.048.160	25.048.160,00	100,00	SNIA S.p.A.	100,00
M.V.V. Meccanico Vittorio Veneto S.r.l.	Cesano Maderno (MI)	Euro	270.400	270.400,00	100,00	SNIA S.p.A.	100,00

### Imprese valutate al valore desumibile dal mercato

Nylstar N.V.	Amsterdam (Olanda)	Euro	34.033.500	453,78	50,00	SNIA S.p.A.	50,00
--------------	--------------------	------	------------	--------	-------	-------------	-------

### Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto

Sistema Compositi S.p.A.	Milano	Euro	7.849.902	1,00	50,00	SNIA S.p.A.	50,00
Polimer Iberia SL (già Gorante XXI SL)	Blanes (Spagna)	Euro	2.003.006	1,00	50,00	Immobiliare Snia S.r.l.	50,00
Sniericerche Società Consortile per Azioni	Pisticci Scalo (MT)	Euro	880.000	0,11	20,00	SNIA S.p.A.	20,00

### Imprese valutate al costo

Novaceta UK Ltd	Spondon Derby (Gran Bretagna)	Lst	38.433.394	1,00	50,00	SNIA S.p.A.	50,00
Fin 2001 S.A.	Lussemburgo	Euro	31.010	10,00	42,857	SNIA S.p.A.	42,857

# **Appendice**

## **Informazioni sulla transizione ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS)**

---

## **Prospetti di riconciliazione IAS/IFRS**

## **PREMESSA, QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO E CRITERI DI PREDISPOSIZIONE DEL PROSPETTO DI TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI**

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento (CE) n. 1606/2002 emanato dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo nel luglio 2002, le società con titoli ammessi alle negoziazioni in un mercato regolamentato degli Stati membri dell'Unione Europea sono tenute dall'esercizio 2005 a redigere i loro bilanci consolidati in conformità al disposto dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed omologati in sede comunitaria.

Fino all'esercizio 2004 il Gruppo Snia ha predisposto il bilancio consolidato e l'informativa periodica trimestrale e semestrale secondo i Principi Contabili Nazionali. Nell'esercizio 2005 il Gruppo Snia, in coerenza con il disposto delle fonti normative in materia di transizione ai principi contabili internazionali ed in particolare dei seguenti documenti:

- Raccomandazione del CESR (Committee of European Securities Regulators) pubblicata il 30 dicembre 2003 contenente le linee guida per le società quotate in ambito UE circa le modalità di transizione agli IAS/IFRS;
- Regolamento Emittenti CONSOB;
- Delibera CONSOB n. 14990 del 14 aprile 2005 che a seguito, tra l'altro, dell'adozione dei Principi Contabili Internazionali nelle rendicontazioni periodiche, ha emendato il regolamento citato al punto precedente;

ha operato come segue:

*prima trimestrale 2005:*

la società ha pubblicato la prima relazione trimestrale ai sensi dell'articolo 82 bis della Delibera CONSOB n. 14990 2005, ovvero predisponendo tale relazione secondo i Principi Contabili Nazionali.

*seconda trimestrale 2005:*

la società, avvalendosi della facoltà concessa dall'articolo 82 comma 2 e dall'articolo 82 bis, comma 3 della Delibera CONSOB n. 14990 del 14 aprile 2005, non ha pubblicato la seconda relazione trimestrale.

*relazione semestrale 2005:*

la società pubblica la relazione semestrale ai sensi di quanto disposto dall'articolo 81 bis della Delibera CONSOB n. 14990 del 14 aprile 2005 e con le modalità di redazione descritte nel seguito di questo paragrafo.

Successivamente, a partire dalla terza trimestrale 2005 Snia pubblicherà le proprie rendicontazioni contabili così come previsto dall'articolo 82 della delibera Consob sopra citata, ovvero in conformità ai requisiti per l'informativa infra annuale previsti dallo IAS 34.

Nel seguito vengono illustrate, come richiesto dalla sopra citata delibera CONSOB, le regole di informativa richieste dall'IFRS 1, ed inoltre l'informativa prevista ai paragrafi 39 a) e b) e 40 dell'IFRS 1 sugli effetti derivanti dalla prima adozione degli IAS/IFRS. Queste informazioni riguardano principalmente l'impatto che la conversione ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) ha determinato, con riferimento all'esercizio 2004, sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, sull'andamento economico consolidato e sui flussi finanziari consolidati presentati.

A tale fine Snia ha seguito l'esempio contenuto nella guida all'implementazione e, in particolare, nel paragrafo IG 63, del principio contabile internazionale IFRS 1.

A tale scopo vengono forniti:

- i principi contabili adottati;
- l'informativa riguardante le scelte effettuate in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS, come previsto dall'IFRS 1) e dagli altri principi IAS/IFRS selezionati;
- gli stati patrimoniali consolidati IAS/IFRS al 2 gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004 ed il conto economico consolidato IAS/IFRS per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 riconciliato con lo stato patrimoniale nonché il conto economico dei medesimi periodi redatti secondo i Principi Contabili Nazionali;
- i prospetti di riconciliazione fra il patrimonio netto e il risultato consolidato secondo i principi contabili nazionali e quelli rilevati in conformità agli IAS/IFRS alle seguenti date:
  - data di passaggio agli IAS/IFRS. Il 2 gennaio 2004 è diventata efficace la scissione proporzionale di SNIA S.p.A. mediante trasferimento del complesso aziendale costituito dalle partecipazioni detenute da SNIA nel settore delle tecnologie medicali a favore della società beneficiaria di nuova costituzione Sorin S.p.A.; tale data è stata quindi scelta dal gruppo come data di passaggio ai principi contabili internazionali;
  - data di chiusura dell'ultimo esercizio il cui bilancio è stato redatto in conformità ai precedenti principi contabili (31 dicembre 2004);
- i commenti ai prospetti di riconciliazione;
- i commenti alle principali variazioni apportate alla posizione finanziaria netta a seguito dell'introduzione dei nuovi principi contabili.

I prospetti contabili e le riconciliazioni sono stati redatti solo ai fini della predisposizione del primo bilancio consolidato completo (31 dicembre 2005) secondo gli IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea.

I suddetti prospetti, pertanto, sono privi dei dati comparativi e delle necessarie note esplicative che sarebbero richiesti per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale-finanziaria ed il risultato economico consolidati del Gruppo Snia in conformità ai principi IAS/IFRS.

Le rettifiche sono state predisposte in conformità ai principi contabili IAS/IFRS ad oggi in vigore. Il processo di omologazione da parte della Commissione e l'attività di adeguamento ed interpretativa degli organismi ufficiali a ciò preposti è tuttora in corso. Al momento della predisposizione del primo bilancio consolidato completo IAS/IFRS al 31 dicembre 2005 potranno risultare in vigore nuovi principi IAS/IFRS ed interpretazioni IFRIC.

Per questi motivi, i dati presentati nei prospetti contabili e nelle riconciliazioni, potrebbero subire cambiamenti ai fini dell'utilizzo quali dati comparativi del primo bilancio consolidato completo redatto secondo gli IAS/IFRS.

Gli effetti della transizione agli IAS/IFRS derivano da cambiamenti di principi contabili e, conseguentemente, come richiesto dal principio IFRS 1 sono riflessi sul patrimonio netto iniziale alla data di transizione (2 gennaio 2004).

Il passaggio agli IAS/IFRS ha comportato il mantenimento delle stime precedentemente formulate secondo i principi contabili italiani, salvo che l'adozione dei principi contabili IAS/IFRS non abbia richiesto la formulazione di stime secondo metodologie differenti.

## **REGOLE DI PRIMA APPLICAZIONE E OPZIONI CONTABILI ADOTTATE IN FASE DI PRIMA ADOZIONE DEGLI IAS/IFRS**

La rielaborazione dello Stato Patrimoniale consolidato di apertura al 2 gennaio 2004 e dei prospetti contabili del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2004 ha tra l'altro richiesto al Gruppo Snia, in via propedeutica, di operare le seguenti scelte fra le opzioni previste dagli IAS/IFRS:

- schemi di bilancio:
  - per lo schema di Stato Patrimoniale è stato adottato il criterio "corrente/non corrente" (che è generalmente applicato dalle realtà industriali e commerciali) mentre per lo schema di Conto Economico è stato adottato lo schema con i costi classificati per natura.

Ciò ha comportato la riclassifica dei bilanci storici predisposti secondo gli schemi previsti dal D.Lgs. 127/1991;

- esenzioni facoltative previste dall'IFRS 1 in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS (2 gennaio 2004):
  - valutazione degli immobili, impianti e macchinari, degli investimenti immobiliari e delle attività immateriali. Gli IAS/IFRS prevedono la loro iscrizione al valore corrente o, in alternativa, al costo rivalutato come valore sostitutivo del costo (deemed costs): E' stato adottato il costo storico ridotto per gli ammortamenti accumulati alla data. Per alcuni cespiti oggetto di rivalutazioni in esercizi precedenti la prima applicazione è stato mantenuto tale valore rivalutato;
  - pagamenti basati su azioni: le disposizioni previste dall'IFRS 2 vengono applicate dal 1° gennaio 2005 secondo il metodo prospettico (e cioè a tutte le assegnazioni di strumenti rappresentativi del capitale effettuate dopo tale data). L'applicazione dell'IFRS 2 al 2 gennaio 2004 non avrebbe comportato alcun effetto;
  - aggregazioni di imprese: ai fini della prima applicazione degli IAS/IFRS a tutte le operazioni di aggregazione di imprese il metodo dell'acquisizione previsto dall'IFRS 3 è applicato a partire dal 2 gennaio 2004 secondo il metodo prospettico. L'applicazione dell'IFRS 3 al 2 gennaio 2004 non avrebbe comportato alcun effetto;
  - classificazione e valutazione degli strumenti finanziari: gli IAS 32 (Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio e informazioni integrative) e 39 (Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione) vengono adottati a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2005;
  - benefici ai dipendenti: gli utili e le perdite attuariali cumulati dall'inizio dei piani fino alla data di passaggio agli IFRS sono stati riconosciuti integralmente a Patrimonio netto.
- trattamenti contabili prescelti nell'ambito delle opzioni contabili previste dagli IAS/IFRS:

- rimanenze: secondo lo IAS 2, il costo delle rimanenze deve essere determinato adottando il metodo FIFO o il metodo del costo medio ponderato. Snia ha scelto di utilizzare il metodo del costo medio ponderato per periodo;
- valutazione delle attività materiali ed immateriali: successivamente all'iscrizione iniziale al costo, lo IAS 16 e lo IAS 38 prevedono che tali attività possano essere valutate al costo (e ammortizzate) o al valore corrente. Si è scelto di adottare il metodo del costo;
- valutazione degli investimenti immobiliari: secondo lo IAS 40, un immobile detenuto come investimento deve essere inizialmente iscritto al costo, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Successivamente all'acquisto, è consentito valutare tali immobili al valore corrente ovvero al costo. Si è scelto di adottare il criterio del costo;
- oneri finanziari: ai fini della contabilizzazione degli oneri finanziari direttamente imputabili all'acquisizione, costruzione o produzione di un bene capitalizzabile, lo IAS 23 prevede che un'impresa possa applicare il trattamento contabile di riferimento che prevede l'addebito degli oneri finanziari direttamente a conto economico, oppure il trattamento contabile alternativo che prevede, in presenza di certe condizioni, l'obbligo di capitalizzazione degli oneri finanziari. Si è scelto di contabilizzare tali oneri finanziari a conto economico;
- valutazione nel bilancio consolidato delle partecipazioni in joint-ventures: secondo lo IAS 31, è consentito contabilizzare tali partecipazioni secondo il metodo del patrimonio netto ovvero, in alternativa, secondo il metodo del consolidamento proporzionale. Si è scelto di contabilizzare tali partecipazioni secondo il metodo del patrimonio netto.

## **PRINCIPALI PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS**

### **Uso di stime**

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede l'effettuazione di valutazioni, stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio. Le stime e le assunzioni sono effettuate sulla base dell'esperienza storica e di altri elementi giudicati ragionevoli ai fini della determinazione del valore di attività e passività quando questo non è ottenibile tramite fonti oggettive.

I risultati a consuntivo potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate, tra l'altro, per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza di magazzino, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, imposte, fondi di ristrutturazione, fondi rischi ed oneri ed altri accantonamenti e fondi.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti d'ogni variazione sono riflessi nel conto economico del periodo contabile in cui la stima è stata rivista.

## **Principi di consolidamento**

### *Imprese controllate*

Trattasi d'impresе in cui il Gruppo esercita il controllo. Tale controllo esiste quando il Gruppo ha il potere, direttamente o indirettamente, di determinare le politiche finanziarie ed operative di un'impresa al fine di ottenere benefici dalle sue attività. I bilanci delle imprese controllate sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data in cui si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere. Le quote del patrimonio netto e del risultato attribuibili ai soci di minoranza sono indicate separatamente rispettivamente nello stato patrimoniale e nel conto economico consolidati.

Non sono incluse nel bilancio consolidato le controllate che generano un volume d'affari non significativo.

### *Imprese collegate*

Le imprese collegate sono società nelle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole, ma non il controllo o il controllo congiunto, sulle politiche finanziarie e gestionali. Il bilancio consolidato include la quota di pertinenza del Gruppo dei risultati delle collegate, contabilizzata con il metodo del patrimonio netto, a partire dalla data in cui inizia l'influenza notevole fino al momento in cui tale influenza notevole cessa di esistere. Qualora l'eventuale quota di pertinenza del Gruppo delle perdite della collegata ecceda il valore contabile della partecipazione in bilancio, si procede ad azzerare il valore della partecipazione e la quota delle ulteriori perdite non è rilevata, ad eccezione e nella misura in cui il Gruppo abbia l'obbligo di risponderne.

### *Imprese a controllo congiunto*

Trattasi di imprese sulle cui attività il Gruppo ha un controllo congiunto, stabilito sulla base di specifici accordi contrattuali. Il bilancio consolidato include la quota di pertinenza del Gruppo dei risultati delle società a controllo congiunto, contabilizzata con il metodo del patrimonio netto, a partire dalla data in cui inizia il controllo congiunto fino al momento in cui lo stesso cessa di esistere.

### *Partecipazioni in altre imprese*

Le partecipazioni in altre imprese (normalmente con una percentuale di possesso inferiore al 20%) sono valutate al valore corrente con imputazione degli effetti a patrimonio netto; quando il valore corrente non può essere attendibilmente determinato, sono iscritte al costo eventualmente ridotto per perdite di valore di natura durevole. I dividendi ricevuti da tali imprese sono inclusi nella voce Utili da partecipazioni.

### *Partecipazioni in imprese destinate alla vendita*

Le partecipazioni per cui è altamente probabile la futura vendita, sulla base dei requisiti previsti dall'IFRS 5, sono iscritte nella linea "attività destinate alla vendita" e valutate al minore tra il valore di carico e il valore corrente ridotto dei presumibili costi direttamente imputabili alla futura transazione.

### *Transazioni eliminate nel processo di consolidamento*

Nella preparazione del bilancio consolidato sono eliminati tutti i saldi e le operazioni significative tra società del Gruppo, così come gli utili non realizzati su operazioni

infragruppo. Gli utili e le perdite non realizzati generati su operazioni con imprese collegate o a controllo congiunto sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo in quelle imprese. Le perdite non realizzate su operazioni infragruppo sono eliminate qualora non rivengano da operazioni a condizioni di mercato e quindi non rappresentino l'indicazione di una perdita di valore dell'attività sottostante.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le altre immobilizzazioni immateriali acquistate o prodotte internamente sono iscritte all'attivo, secondo quanto disposto dallo IAS 38 – Attività immateriali, quando è probabile che l'uso dell'immobilizzazione genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Tali attività sono valutate al costo di acquisto o di produzione ed ammortizzate a quote costanti lungo la loro vita utile stimata, se le stesse hanno una vita utile finita. Le attività immateriali con vita utile indefinita non sono ammortizzate ma sono sottoposte annualmente o, più frequentemente, ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'immobilizzazione possa aver subito una perdita di valore, a verifica secondo le metodologie descritte nel paragrafo "Perdita di valore di attività".

### **Immobilizzazioni materiali**

#### *Immobilizzazioni materiali di proprietà del Gruppo SNIA*

I cespiti acquisiti da terzi sono iscritti al costo ridotto dell'ammortamento accumulato ed eventuali perdite di valore. Il valore d'iscrizione delle immobilizzazioni materiali realizzate in economia include tutti i costi di diretta imputabilità (materiali e lavoro diretto impiegati), una quota appropriata dei costi comuni attribuiti dalle diverse unità aziendali impiegate nella loro realizzazione e, qualora significativa, la stima iniziale dei costi di smantellamento e rimozione dell'immobilizzazione alla fine della sua vita utile.

- Come indicato nel paragrafo "Opzioni adottate in sede di prima applicazione" si ricorda che SNIA ha deciso di fruire, per alcuni cespiti oggetto di rivalutazioni al valore corrente in esercizi precedenti, della facoltà prevista dall'IFRS 1 di utilizzare tale valore rivalutato come sostitutivo del costo (deemed cost).

#### *Immobilizzazioni materiali acquisite attraverso contratti di locazione*

I contratti di locazione attraverso i quali il Gruppo assume sostanzialmente tutti i rischi e i benefici connessi con la proprietà dell'immobilizzazione sono classificati come contratti di locazione finanziaria. I cespiti acquisiti tramite contratti di locazione finanziaria sono iscritti, in coerenza con la sostanza del disposto contrattuale, come cespiti di proprietà.

#### *Costi successivi all'acquisizione di un cespite*

I costi di sostituzione di parti componenti un cespite sono iscritti ad incremento del valore di carico dell'immobilizzazione qualora sia probabile che tali sostituzioni genereranno benefici economici futuri per il gruppo e il valore dei costi di sostituzione possa essere determinato in maniera affidabile. Gli altri costi sono riconosciuti nel conto economico quando sostenuti.

### *Ammortamento*

I valori iscritti all'attivo sono annualmente rettificati da quote costanti d'ammortamento determinate con riferimento alla prevista vita utile dei singoli beni o, in caso di vite utili differenti, delle componenti significative che costituiscono i singoli beni. Gli elementi componenti un singolo cespite con un valore significativo in relazione al valore totale del cespite sono ammortizzati separatamente sulla base della vita utile di tale elemento. Le aliquote d'ammortamento utilizzate sono le seguenti:

<b>Classe</b>	<b>Aliquota</b>
Fabbricati industriali	7%
Fabbricati civili	3%
Impianti	7,0% -10,0%
Mobili e arredi	12%-20%
Automezzi	20% - 25%

I "terreni" sono iscritti in una classe di cespiti separata e non sono sottoposti al processo di ammortamento.

### **Investimenti immobiliari**

Le immobilizzazioni materiali che sono detenute con lo scopo principale di conseguire canoni di locazione o di realizzare plusvalenze tramite la loro futura vendita sono valutati al costo al netto degli ammortamenti cumulati.

### **Perdita di valore delle attività**

Il Gruppo verifica, almeno una volta all'anno, secondo i criteri dello IAS 36 descritti nel seguito la recuperabilità del valore di carico di tutte le proprie attività, con la sola esclusione di investimenti immobiliari, attività finanziarie contabilizzate secondo lo IAS 39, imposte anticipate, giacenze di magazzino e attività destinate alla vendita secondo l'IFRS 5, al fine di determinare se vi sia qualche indicazione che tali attività possano aver subito una perdita di valore.

Lo IAS 36 prevede che, se esiste un'indicazione in tal senso, al fine di identificare l'entità dell'eventuale perdita di valore, il valore recuperabile è calcolato come il maggiore fra il valore d'uso e il valore corrente diminuito dei costi direttamente imputabili ad un'eventuale transazione di vendita. Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di un singolo bene, viene stimato il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui il bene appartiene. Il valore d'uso di un'attività è calcolato come il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto, ante imposte, che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Il valore corrente è stimato come il valore ottenibile dalla vendita di un'attività o un gruppo d'attività in una transazione a condizioni di mercato. Una perdita di valore è iscritta a conto economico se il valore recuperabile così determinato è inferiore al valore di carico dell'attività.

### **Crediti a lungo termine**

I crediti che il Gruppo non detiene a scopo di negoziazione (finanziamenti e crediti originati nel corso dell'attività caratteristica) sono misurati, se hanno una scadenza prefissata, al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo di acquisizione. I crediti con scadenza superiore ad un anno, infruttiferi o che maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati utilizzando un tasso ante imposte che riflette le stime di mercato del valore finanziario del tempo ed il rischio specifico dell'attività.

### **Crediti commerciali**

I crediti generati nel corso della normale attività di impresa la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati e sono iscritti al costo (identificato dal loro valore nominale) al netto delle relative perdite di valore. La stima delle somme ritenute inesigibili è effettuata sulla base del valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi.

### **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono i valori numerari, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine e della sostanziale assenza di rischio sul buon esito dell'incasso e di spese per la riscossione. Sono iscritti al costo (identificato con il valore nominale).

### **Debiti commerciali**

I debiti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati e sono iscritti al costo (identificato dal loro valore nominale).

### **Obbligazioni convertibili**

Le obbligazioni che possono essere convertite in azioni a discrezione del detentore, nel caso in cui il numero delle azioni non cambi al variare del loro valore corrente, sono contabilizzati come uno strumento finanziario composto (compound financial instruments). La componente di patrimonio (diritto di conversione) inclusa nell'obbligazione convertibile è determinata come il maggior valore incassato rispetto al valore dei futuri pagamenti e dei rimborsi di quota capitale attualizzato al tasso di interesse di mercato applicato ad obbligazioni similari prive di diritti di conversione. La componente di debito, a seguito della rilevazione iniziale, la passività è valutata con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo originale.

### **Finanziamenti a titolo oneroso e altre passività finanziarie**

Il Gruppo non detiene strumenti finanziari derivati o altri strumenti a copertura dei rischi di cambio o di tasso. I finanziamenti ricevuti e le altre passività finanziarie sono inizialmente rilevate al costo, corrispondente al valore corrente della passività al netto dei costi di transazione che sono direttamente attribuibili all'emissione della passività stessa.

A seguito della rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo originale.

### **Benefici per i dipendenti**

I benefici garantiti ai dipendenti erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro attraverso programmi a benefici definiti, tra cui il Trattamento di Fine Rapporto, sono riconosciuti per competenza nel periodo di maturazione del diritto utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito (projected unit credit method). L'ammontare della passività relativa ai benefici da riconoscere al termine del rapporto di lavoro iscritta nello stato patrimoniale è calcolata da periti attuariali indipendenti come il valore attuale dell'obbligazione, rettificato da utili e perdite attuariali e da costi relativi a prestazioni di lavoro pregresse non rilevati precedentemente, e diminuito del valore corrente di eventuali attività a servizio del piano.

Gli utili e le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale sono imputati a conto economico come costo o ricavo quando il valore netto cumulato degli utili e delle perdite "attuariali" non rilevati alla chiusura del precedente esercizio supera di oltre il 10% il valore più elevato tra le obbligazioni riferite a piani a benefici definiti e il valore corrente delle attività riferite ai piani a quella data (c.d. metodo del corridoio). I costi relativi all'incremento del valore attuale dell'obbligazione, derivanti dall'avvicinarsi del momento del pagamento dei benefici, sono inclusi tra gli oneri finanziari. Tutti gli altri costi rientranti nell'accantonamento a fondi per piani pensionistici sono rilevati nel conto economico nei costi del personale.

Si ricorda, come indicato nel paragrafo precedente, che in sede di prima adozione degli IFRS, il Gruppo ha deciso di iscrivere tutti gli utili e le perdite attuariali cumulati rivenienti da piani a benefici definiti esistenti al 2 gennaio 2004. Ha scelto invece di utilizzare il metodo del corridoio per gli utili e le perdite attuariali successivi.

I pagamenti relativi a piani a contribuzione definita sono rilevati a conto economico come costi quando sostenuti.

### **Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi e oneri sono rilevati in presenza di un'obbligazione attuale considerata probabile, conseguente a eventi verificatisi entro la data di chiusura dell'esercizio e l'ammontare della passività può essere determinato in modo attendibile. Un'obbligazione sorge a seguito di vincoli legali, contrattuali, oppure da dichiarazioni o comportamenti dell'impresa che determinano valide aspettative nei soggetti coinvolti (obbligazioni implicite). Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e la data delle uscite di cassa connesse all'obbligazione può essere determinata in modo attendibile, il costo stimato è oggetto di attualizzazione al tasso rappresentativo del costo del denaro per l'impresa.

#### *Fondi ristrutturazione*

Il costo per incentivi all'esodo è stanziato quando il Gruppo approva formalmente un piano dettagliato, ovvero che indichi almeno le attività, i siti, le categorie e il numero approssimativo dei dipendenti interessati dalla ristrutturazione e questo piano è stato avviato o adeguatamente comunicato alle parti interessate, generando la valida aspettativa che l'impresa adempirà all'obbligazione assunta. I costi relativi sono classificati per natura all'interno della voce costi del personale.

### *Fondi oneri ambientali*

I fondi per oneri ambientali sono stanziati, sulla base della normativa vigente, al sorgere di un'obbligazione legale all'avvio dell'attività di bonifica.

### **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è possibile determinarne attendibilmente il valore corrente ed è probabile che i relativi benefici economici saranno fruiti.

Secondo la tipologia di operazione, i ricavi sono rilevati sulla base dei criteri specifici di seguito riportati:

- i ricavi delle vendite di beni sono rilevati quando i rischi e benefici significativi della proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente;
- i ricavi per la prestazione di servizi sono rilevati quando il servizio è reso;
- i ricavi da affitti sono rilevati a quote costanti sulla base della durata del contratto di affitto relativo.

### **Dividendi**

I dividendi pagabili sono rappresentati come movimento di patrimonio netto nell'esercizio in cui sono approvati dall'assemblea degli azionisti.

### **Imposte anticipate e differite**

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile del Gruppo. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto. Gli accantonamenti per imposte che potrebbero generarsi dal trasferimento di utili non distribuiti delle società controllate sono effettuati solo dove vi sia la reale intenzione di trasferire tali utili. Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili e sul capitale, sono incluse tra gli oneri operativi. Le imposte differite sono stanziare secondo il metodo dello stanziamento globale della passività. Esse sono calcolate su tutte le differenze temporanee che emergono tra la base imponibile di una attività o passività ed il valore contabile nel bilancio consolidato, ad eccezione dell'avviamento non deducibile fiscalmente e di quelle differenze derivanti da investimenti in società controllate per le quali non si prevede l'annullamento nel prevedibile futuro. Le imposte differite attive sulle perdite fiscali non utilizzate e riportabili a nuovo sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le attività e le passività fiscali correnti e differite sono compensate quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale e quando vi è un diritto legale di compensazione. Le attività e le passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO IAS/IFRS AL 2 GENNAIO 2004 E AL 31 DICEMBRE 2004.**  
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO IAS/IFRS PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2004**

Si riportano nel seguito i prospetti di stato patrimoniale al 2° gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004 e del Conto economico dell'esercizio 2004 che evidenziano:

- i valori secondo i principi contabili italiani riclassificati secondo gli schemi IAS/IFRS;
- le rettifiche per l'adeguamento ai principi IAS/IFRS;
- i valori secondo i principi IAS/IFRS.

**Stato patrimoniale al 2 gennaio 2004**

Migliaia di euro

Stato patrimoniale consolidato 02.01.2004	Principi contabili italiani riclassificati IAS	Rettifiche IAS/IFRS	IAS/IFRS	Note Rettifiche
<b>ATTIVO</b>				
Immobili, impianti e macchinari	156.877	2.085	158.962	<b>1</b>
Investimenti immobiliari	0	9.382	9.382	<b>2</b>
Attività immateriali	3.990	-2.688	1.302	<b>3</b>
Partecipaz.in società collegate valutate al patrimonio netto	60.977	388	61.365	<b>4</b>
Attività finanziarie	22.623		22.623	
Attività fiscali per imposte anticipate	1.177	3.864	5.041	<b>5</b>
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>245.644</b>	<b>13.031</b>	<b>258.675</b>	
Rimanenze	41.439	-18.439	23.000	<b>6</b>
Crediti commerciali e altri crediti	47.190	0	47.190	
Risconti attivi	5.468	-136	5.332	
Altre attività finanziarie	143.979	0	143.979	
Crediti tributari	16.734	0	16.734	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.957	0	7.957	
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>262.767</b>	<b>-18.575</b>	<b>244.192</b>	
Attività non correnti destinate alla dismissione	0	2.878	2.878	<b>7</b>
<b>Attività non correnti destinate alla dismissione</b>	<b>0</b>	<b>2.878</b>	<b>2.878</b>	
<b>Totale Attivo</b>	<b>508.411</b>	<b>-2.666</b>	<b>505.745</b>	

## Stato patrimoniale al 2 gennaio 2004

Migliaia di euro

Stato patrimoniale consolidato 02.01.2004	Principi contabili italiani riclassificati IAS	Rettifiche IAS/IFRS	IAS/IFRS	Note Rettifiche
<b>PASSIVO</b>				
Capitale emesso	236.047	0	236.047	
Riserva sovrapprezzo azioni	74.242	0	74.242	
Utili/Perdite accumulati	-77.273	0	-77.273	
Riserva da rivalutazione attività	13.997	0	13.997	
Riserva legale	41.667	0	41.667	
Riserva adozione IAS/IFRS	0	-84.222	-84.222	
Altre riserve	2.587	0	2.587	
<b>Totale capitale emesso e riserve</b>	<b>291.267</b>	<b>-84.222</b>	<b>207.045</b>	
Quote di pertinenze di terzi	0	0	0	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>291.267</b>	<b>-84.222</b>	<b>207.045</b>	
Passività finanziarie	8.460	0	8.460	
TFR	12.687	-1.927	10.760	8
Fondi	36.742	75.345	112.087	9
Passività per imposte differite	635	274	909	10
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>58.524</b>	<b>73.692</b>	<b>132.216</b>	
Debiti commerciali e altri debiti	55.348	0	55.348	
Altre passività finanziarie	98.689	0	98.689	
Fondi	189	7.864	8.053	9
Debiti tributari	4.394	0	4.394	
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>158.620</b>	<b>7.864</b>	<b>166.484</b>	
<b>Totale Passivo</b>	<b>508.411</b>	<b>-2.666</b>	<b>505.745</b>	

## Stato patrimoniale al 31 dicembre 2004

Migliaia di euro

Stato patrimoniale consolidato 31.12.2004	Principi contabili italiani riclassificati IAS	Rettifiche IAS/IFRS	IAS/IFRS	Note Rettifiche
<b>ATTIVO</b>				
Immobili, impianti e macchinari	123.497	2.320	125.817	1
Investimenti immobiliari	0	4.288	4.288	2
Attività immateriali	10.236	-8.976	1.260	3
Partecipaz.in società collegate valutate al patrimonio netto	5.063	109	5.172	4
Attività finanziarie	25.111	0	25.111	
Attività fiscali per imposte anticipate	1.627	3.755	5.382	5
Altre attività	3	0	3	
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>165.537</b>	<b>1.496</b>	<b>167.033</b>	
Rimanenze	36.880	-17.255	19.625	6
Crediti commerciali e altri crediti	42.199	0	42.199	
Risconti attivi	731	240	971	
Altre attività finanziarie	4.045	0	4.045	
Crediti tributari	11.929	0	11.929	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.868	0	10.868	
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>106.652</b>	<b>-17.015</b>	<b>89.637</b>	
Attività non correnti destinate alla dismissione	40.702	4.491	45.193	7
<b>Attività non correnti destinate alla dismissione</b>	<b>40.702</b>	<b>4.491</b>	<b>45.193</b>	
<b>Totale Attivo</b>	<b>312.891</b>	<b>-11.028</b>	<b>301.863</b>	

## Stato patrimoniale al 31 dicembre 2004

Migliaia di euro

Stato patrimoniale consolidato 31.12.2004	Principi contabili italiani riclassificati IAS	Rettifiche IAS/IFRS	IAS/IFRS	Note Rettifiche
<b>PASSIVO</b>				
Capitale emesso	236.047	0	236.047	
Riserva sovrapprezzo azioni	4.772	0	4.772	
Utili/Perdite accumulati	-168.321	43.942	-124.379	
Riserva legale	41.666	0	41.666	
Riserva adozione IAS/IFRS	0	-84.222	-84.222	
Altre riserve	9.574	0	9.574	
<b>Totale capitale emesso e riserve</b>	<b>123.738</b>	<b>-40.280</b>	<b>83.458</b>	
Quote di pertinenze di terzi	0	0	0	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>123.738</b>	<b>-40.280</b>	<b>83.458</b>	
TFR	12.561	-1.744	10.817	<b>8</b>
Fondi	80.345	9.754	90.099	<b>9</b>
Passività per imposte differite	618	170	788	<b>10</b>
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>93.524</b>	<b>8.180</b>	<b>101.704</b>	
Debiti commerciali e altri debiti	74.300	0	74.300	
Altre passività finanziarie	15.674	0	15.674	
Fondi	479	21.072	21.551	<b>9</b>
Debiti tributari	5.176	0	5.176	
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>95.629</b>	<b>21.072</b>	<b>116.701</b>	
<b>Totale Passivo</b>	<b>312.891</b>	<b>-11.028</b>	<b>301.863</b>	

## Conto economico al 31 dicembre 2004

Migliaia di euro

Stato patrimoniale consolidato 31.12.2004	Principi contabili italiani riclassificati IAS	Rettifiche IAS/IFRS	IAS/IFRS	Note Rettifiche
<b>CONTO ECONOMICO</b>				
<b>Attività in funzionamento</b>				
Vendita di beni	117.558	-2.126	115.432	1
Prestazioni di servizi	4.375	0	4.375	
Altri ricavi	14.985	-708	14.277	2
Lavori interni capitalizzati	1.221	0	1.221	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	-1.191	1.183	-8	3
Materie prime e altri materiali	-72.061	0	-72.061	
Costi per servizi	-44.748	2.609	-42.139	4
Costi per il personale	-30.393	-183	-30.576	5
Ammortamenti	-16.058	1.443	-14.615	6
Svalutazioni, accantonamenti e altri costi	-88.614	45.741	-42.873	7
<b>Risultato derivante dalle attività in funzionamento prima delle imposte e delle componenti finanziarie</b>	<b>-114.926</b>	<b>47.959</b>	<b>-66.967</b>	
Oneri finanziari	-2.546	-4.440	-6.986	8
Proventi finanziari	12.933	52	12.985	
Differenze cambio	-86	0	-86	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-104.625</b>	<b>43.571</b>	<b>-61.054</b>	
Imposte sul reddito	-4.128	371	-3.757	9
<b>Risultato derivante dalle attività in funzionamento</b>	<b>-108.753</b>	<b>43.942</b>	<b>-64.811</b>	
<b>Operazioni di dismissione</b>				
Risultato derivante da attività destinate alla dismissione	-59.568	0	-59.568	
<b>Risultato d'esercizio</b>				
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>-168.321</b>	<b>43.942</b>	<b>-124.379</b>	
<b>Quota del gruppo</b>	<b>-168.321</b>	<b>43.942</b>	<b>-124.379</b>	
Quote di pertinenza di terzi	0	0	0	

## DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI POSTE IN RICONCILIAZIONE TRA PRINCIPI CONTABILI ITALIANI E IFRS

Per le principali rettifiche operate alle singole voci delle situazioni patrimoniali di inizio esercizio (2 gennaio) e 31 dicembre 2004 vengono qui di seguito fornite le note di commento relative.

### Voci di stato patrimoniale – Attività

**1) Immobili, Impianti e Macchinari** (+2.085 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, +2.320 migliaia di euro al 31 dicembre 2004). Tali rettifiche si riferiscono a:

- storno del fondo ammortamento dei terreni pertinenziali (+5.470 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, +4.982 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).  
Come previsto dal principio contabile Italiano n°16, i terreni pertinenziali sono ammortizzati congiuntamente al fabbricato di riferimento. A fini IFRS, sulla base del disposto dello IAS 16 paragrafo 58, terreni e fabbricati sono contabilizzati separatamente e i terreni, essendo attività con una vita utile illimitata, non sono ammortizzati. Il Gruppo ha quindi separato il valore dei terreni da quello dei fabbricati e stornato il fondo ammortamento cumulato ad esso relativo;

- iscrizione di ammortamenti su cespiti non più utilizzati (-956 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, -749 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Il Principio contabile n°16 paragrafo D.XI.9 prevede che l'ammortamento di un cespite sia sospeso quando ne viene interrotto per lungo tempo l'utilizzo. A fini IFRS, sulla base del disposto dello IAS 16 paragrafo 55, i cespiti inattivi devono continuare ad essere ammortizzati finché non si qualificano come attività destinate alla vendita. Il Gruppo ha quindi iscritto il maggior fondo ammortamento cumulato;

- riclassifica delle proprietà immobiliari classificate nelle immobilizzazioni materiali nelle linee "investimenti immobiliari" e "attività non correnti destinate alla dismissione" (-6.139 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, -4.616 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

In seguito all'adozione dello IAS 40 il Gruppo ha riclassificato le immobilizzazioni materiali che sono detenute con lo scopo principale di conseguire canoni di locazione o di realizzare plusvalenze tramite la loro futura vendita nella linea "Investimenti immobiliari". Inoltre, in seguito all'adozione dell'IFRS 5, sono stati riclassificati tra le attività non correnti destinate alla dismissione gli immobili per cui è altamente probabile la futura vendita;

- riclassifica di cespiti dalla voce "Rimanenze" (+3.710 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, +2.703 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

La rettifica fa riferimento a terreni e fabbricati classificati a magazzino che si prevede di cedere nei prossimi esercizi per i quali tuttavia non sussistono i requisiti previsti dall'IFRS 5 ai fini dell'iscrizione nelle attività destinate alla vendita.

**2) Investimenti immobiliari** (+9.382 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, +4.288 migliaia di euro al 31 dicembre 2004). Tali rettifiche si riferiscono a:

- storno del fondo ammortamento dei terreni pertinenziali (+2.272 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, 0 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Come previsto dal principio contabile Italiano n°16, i terreni pertinenziali sono ammortizzati congiuntamente al fabbricato di riferimento. A fini IFRS, sulla base del disposto dello IAS 16 paragrafo 58, terreni e fabbricati sono contabilizzati separatamente e i terreni, essendo attività con una vita utile illimitata, non sono ammortizzati. Il Gruppo ha quindi separato il valore dei terreni da quello dei fabbricati e stornato il fondo ammortamento cumulato ad esso relativo;

- riclassifica dalle linee "Immobili, Impianti e Macchinari" e "Rimanenze" (+7.110 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, +4.288 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

In seguito all'adozione dello IAS 40 il Gruppo ha riclassificato le immobilizzazioni materiali che sono detenute con lo scopo principale di conseguire canoni di locazione o di realizzare plusvalenze tramite la loro futura vendita.

**3) Attività immateriali** (-2.688 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, -8.976 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Storno oneri pluriennali: in accordo con il criterio previsto dall'art. 114 comma 3 della legge finanziaria 2001, la società ha iscritto negli oneri pluriennali i costi sostenuti per oneri di bonifica in osservanza del DM 471/99. Tali costi, sulla base dello IAS 38 revised paragrafo 21, non si qualificano come immobilizzazioni immateriali, in quanto non è ritenuto probabile che genereranno dei benefici economici futuri. Sono stati quindi integralmente stornati.

**4) Partecipazioni in società collegate valutate al patrimonio netto** (+388 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, +109 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Adeguamento valore partecipazioni: tali rettifiche riflettono la variazione della valutazione col patrimonio netto delle partecipazioni in seguito alla conversione IAS/IFRS dei bilanci di queste società.

**5) Attività fiscali per imposte anticipate** (+3.864 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, +3.755 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Iscrizione imposte anticipate: tali rettifiche riflettono la contropartita patrimoniale attiva degli effetti fiscali sulle voci in riconciliazione.

**6) Rimanenze** (-18.439 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, -17.255 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

- Storno costi pluriennali capitalizzati: (-7.752 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, -7.752 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Negli esercizi antecedenti al 2000, il Gruppo ha contabilizzato ad incremento del valore dei terreni classificati nella voce "Rimanenze" alcuni costi che non presentano i requisiti per la capitalizzazione come indicati nello IAS 16. Sono stati quindi stornati e il valore di carico dei terreni interessati ridotto.

- Iscrizione di ammortamento su cespiti classificati a magazzino: (-3.128 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, -3.056 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Il Principio contabile n°16 paragrafo D.XI.9 prevede che l'ammortamento di un cespite sia sospeso quando ne viene interrotto per lungo tempo l'utilizzo. A fini

IFRS, sulla base del disposto dello IAS 16 paragrafo 55, i cespiti inattivi devono continuare ad essere ammortizzati finché non si qualificano come attività destinate alla vendita. Pertanto, sono stati iscritti i maggiori ammortamenti relativi.

- Riclassifica alle linee “Immobili, Impianti e Macchinari” e “Investimenti immobiliari”: (-7.559 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, -6.447 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Il Gruppo Snia detiene una serie di terreni e fabbricati classificati a magazzino che si prevede di cedere nei prossimi esercizi per i quali tuttavia non sussistono i requisiti previsti dall'IFRS 5 ai fini dell'iscrizione nelle attività destinate alla vendita. Tali cespiti sono stati riclassificati, ai fini IAS, in parte negli “Investimenti immobiliari” e in parte tra gli “Immobili, Impianti e Macchinari”.

**7) Attività non correnti destinate alla dismissione** (+2.878 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, -4.491 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Riclassifica delle proprietà immobiliari dalla linea “Immobili, impianti e macchinari”: in seguito all'adozione dell'IFRS 5, sono stati riclassificati tra le attività non correnti destinate alla dismissione gli immobili per cui è altamente probabile la futura vendita.

## **Voci di Stato patrimoniale – Passività**

**8) Fondo TFR e altri fondi relativi al personale** (-1.927 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, -1.744 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Rettifiche attuariali: tali rettifiche si riferiscono all'applicazione al Trattamento di Fine Rapporto del metodo della proiezione unitaria del credito (projected unit credit method) secondo quanto disposto dallo IAS 19 e descritto all'interno della voce “Benefici ai dipendenti” del paragrafo Principi Contabili.

**9) Fondi per rischi e oneri parte corrente e non corrente** (+83.209 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, +30.826 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Tali rettifiche sono l'effetto netto di:

- Storno fondo ristrutturazione: (-3.300 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, -16.375 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Secondo il principio contabile Italiano n° 19 paragrafo C.V.h. i fondi di prepensionamento e ristrutturazione sono di competenza dell'esercizio in cui l'impresa decide formalmente di attuare tali piani. Tale momento viene generalmente fatto coincidere con la relativa delibera degli organi sociali della società. Secondo lo IAS 37 paragrafi 72 e seguenti, un fondo ristrutturazione viene iscritto quando la società ha iniziato a implementare il piano o ha comunicato le sue caratteristiche a quanti sono interessati dal piano stesso. Il Gruppo ha quindi provveduto a stornare i fondi ristrutturazione stanziati nel bilancio consolidato italiano in quanto formalmente approvati ma per cui non sussistono le caratteristiche per la contabilizzazione secondo lo IAS 37.

- Storno fondo oneri di demolizione: (-1.500 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, -17.116 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Il Gruppo, in osservanza del principio contabile Italiano numero 19, ha iscritto, nel bilancio consolidato Italiano, un fondo relativo ad attività di demolizione. Tale fondo

è stato stornato a fini IFRS, non sussistendo alcun vincolo di carattere legale o implicito all'effettuazione di tali attività, in accordo con il disposto dello IAS 37 paragrafi 15, 16 e 17. I relativi costi sono stati o saranno riconosciuti a conto economico quando sostenuti.

- Integrazione fondo per oneri di bonifica relativi ex DM 471/99: (+92.009 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, +73.332 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Nel bilancio consolidato Italiano il Gruppo si è avvalso della facoltà prevista dell'articolo 14 della legge finanziaria 2001 (comma 3), secondo cui è consentito iscrivere l'accantonamento per tali oneri di bonifica una volta concluso l'iter richiesto per l'approvazione dei singoli progetti. Secondo lo IAS 37 C, gli oneri di bonifica vanno iscritti al sorgere di una obbligazione legale o implicita riveniente da un evento verificatosi entro la data di chiusura dell'esercizio. Essendo l'obbligo di legge già in essere alla data di prima adozione, il fondo relativo è stato integralmente iscritto. L'ammontare è stato determinato attraverso una perizia indipendente effettuata da una società specializzata che ha stimato tali costi in un intervallo compreso fra 86 e 120 milioni di euro. Non essendo possibile, sulla base delle informazioni disponibili alla data di chiusura, definire all'interno di questo intervallo di valori un ammontare più probabile, in ossequio allo IAS 37 paragrafo 39 l'onere è stato determinato come la media aritmetica degli scenari ipotizzati in perizia. Trattandosi di un onere che, sulla base delle informazioni disponibili alla data di bilancio, verrà sostenuto in un arco temporale di circa otto anni, ed essendo quindi significativo l'effetto finanziario del tempo, l'onere stimato è stato ridotto al proprio valore attuale, tramite l'utilizzo di tasso ante imposte rappresentativo del costo del denaro per il Gruppo.

- Fondo messa in sicurezza: (-4.000 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, -9.015 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Il Gruppo, in osservanza del principio contabile Italiano numero 19, ha iscritto un fondo relativo ad attività di messa in sicurezza di siti industriali la cui chiusura è stata approvata dagli organi sociali. Non avendo il Gruppo peraltro alcun vincolo di carattere legale o implicito alla data della delibera, tale fondo, in accordo con il disposto dello IAS 37 paragrafi 15, 16 e 17, è stato stornato. I costi relativi sono stati riconosciuti al sorgere dell'obbligazione, cioè alla data di effettiva interruzione dell'attività produttiva nei siti interessati.

**10) Passività per imposte differite** (+274 migliaia di euro al 2 gennaio 2004, +170 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Iscrizione imposte differite: riflettono la contropartita patrimoniale passiva degli effetti fiscali sulle voci in riconciliazione.

## **Rettifiche alle voci del Conto economico consolidato 2004.**

### **1) Vendita di beni** (-2.126 migliaia di euro nel 2004).

La rettifica è riconducibile alla riclassifica alla linea "Altri ricavi" delle cessioni di terreni e fabbricati che, secondo i principi contabili italiani, sono iscritti tra le rimanenze.

### **2) Altri Ricavi** (-708 migliaia di euro nel 2004). Tale variazione è dovuta alle seguenti rettifiche:

- plusvalenze realizzate dalle vendite di immobilizzazioni materiali (-1.823 migliaia di euro nel 2004) in seguito agli adeguamenti dei fondi ammortamento commentati nella sezione "Voci di stato patrimoniale – Attività";
- riclassifica da altre voci (+1.115 migliaia di euro nel 2004) relativa ai cespiti ceduti che secondo i principi contabili italiani, sono iscritti tra le rimanenze.

### **3) Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso** (+1.183 migliaia di euro nel 2004).

La rettifica è sostanzialmente riconducibile alla riclassifica alla linea "Altri ricavi" delle variazioni relative a cessioni di terreni e fabbricati che, secondo i principi contabili italiani, sono iscritti tra le rimanenze.

### **4) Costi per servizi** (+2.609 migliaia di euro nel 2004).

Tali rettifiche sono sostanzialmente conseguenti all'utilizzo del fondo oneri di bonifica iscritto solo ai sensi degli IAS/IFRS, come descritto al punto 9) nella sezione "Voci di stato patrimoniale – Passività".

### **5) Costo del lavoro** (-183 migliaia di euro nel 2004); le rettifiche sono relative alla diversa modalità di valutazione (finanziario-attuariale) dei costi per benefici dovuti ai dipendenti (TFR).

### **6) Ammortamenti** (+1.443 migliaia di euro nel 2004); tali rettifiche riflettono l'effetto dello storno degli ammortamenti di terreni pertinenziali e di oneri di bonifica capitalizzati nel bilancio italiano, così come descritto nella sezione Attività Immateriali. La voce contiene inoltre l'iscrizione di ammortamenti di immobilizzazioni materiali non più utilizzate e di immobilizzazioni materiali classificate nei precedenti bilanci nel magazzino.

### **7) Svalutazioni, accantonamenti e altri costi di funzionamento** (+45.741 migliaia di euro nel 2004). Tali rettifiche riflettono l'effetto dello storno degli accantonamenti ai fondi oneri per la mancanza dei requisiti richiesti dagli IAS/IFRS, come descritto al punto 9) nella sezione "Voci di stato patrimoniale – Passività".

### **8) Oneri finanziari** (-4.440 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Tali rettifiche riflettono, principalmente, l'attualizzazione, nei periodi successivi a quello di prima iscrizione, dei fondi rischi ed oneri per riflettere l'effetto finanziario del tempo.

**9) Imposte sul reddito** (+371 migliaia di euro nel 2004).

Tale importo riflette gli effetti fiscali delle rettifiche sulle voci di conto economico.

**Prospetti di riconciliazione fra il patrimonio netto secondo i principi contabili nazionali e quello rilevato in conformità agli IAS/IFRS al 2 gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004 e del risultato netto consolidato 2004**

<b>RICONCILIAZIONE PATRIMONIO NETTO E RISULTATO NETTO - Gruppo Snia</b>					
<b>2 Gennaio 2004 - 31 dicembre 2004</b>					
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<b>Riferimento Note(*)</b>	<b>Patrimonio netto 2/1/04</b>	<b>Altri movimenti di PN</b>	<b>Risultato 2004</b>	<b>Patrimonio netto 31/12/04</b>
<b>Valori da bilancio consolidato ex art.127/91</b>		<b>291.267</b>	<b>792</b>	<b>(168.321)</b>	<b>123.738</b>
<i>Storno oneri pluriennali per costi di bonifica differiti</i>	3)	(2.688)		(6.288)	(8.976)
<i>Integrazione fondo bonifiche ex DM 471/99</i>	9)	(92.009)		18.677	(73.332)
<b>Subtotale impatto attività di bonifica</b>		<b>(94.697)</b>		<b>12.389</b>	<b>(82.308)</b>
<i>Storno fondi ristrutturazione per mancanza requisiti IAS</i>	9)	3.300		13.075	16.375
<i>Storno altri fondi per mancanza requisiti IAS</i>	9)	5.500		20.631	26.131
<b>Subtotale storno fondi</b>		<b>8.800</b>		<b>33.706</b>	<b>42.506</b>
<i>Rettifica immobilizzazioni materiali per storno ammortamento terreni pertinenziali</i>	1) e 2)	7.742		(2.760)	4.982
<i>Rettifica immobilizzazioni materiali per iscrizione ammortamento fabbricati a magazzino</i>	6)	(3.128)		72	(3.056)
<i>Rettifica immobilizzazioni materiali per iscrizione ammortamento cespiti non in uso</i>	1)	(956)		207	(749)
<i>Rettifica immobilizzazioni materiali per assenza requisiti di capitalizzazione in migliorie su terreni</i>	6)	(7.752)		0	(7.752)
<b>Subtotale immobilizzazioni materiali</b>		<b>(4.094)</b>		<b>(2.481)</b>	<b>(6.575)</b>
<i>Adeguamento TFR ex IAS 19</i>	8)	1.927		(183)	1.744
<i>Adeguamento partecipazioni</i>	4)	388		(279)	109
<i>Altre variazioni minori</i>		(136)		795	659
<i>Effetto fiscale</i>	5) e 10)	3.590		(5)	3.585
<b>Totale scritture a rettifica</b>		<b>(84.222)</b>	<b>0</b>	<b>43.942</b>	<b>(40.280)</b>
<b>Valori rivenienti dall'adozione degli IAS/IFRS</b>		<b>207.045</b>	<b>792</b>	<b>(124.379)</b>	<b>83.458</b>

(\*) Si precisa che il riferimento alle note è relativo a quelle di Stato patrimoniale.

### **Commenti alle principali variazioni apportate alla posizione finanziaria netta a seguito dell'introduzione dei nuovi principi contabili**

Come si evince dai prospetti riconciliazione presentati e dalle relative note esplicative, si precisa che l'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS non ha comportato variazioni significative alla posizione finanziaria netta del Gruppo alle date del 2 gennaio 2004 e del 31 dicembre 2004.