

Allegato B**Situazione patrimoniale al 30 giugno 2009**

ELICA S.p.A.

Stato patrimoniale	Note	30-giu-09
Attivo		
Immobilizzazioni materiali	4.17	30.670.620
Avviamento	4.18	3.445.992
Altre attività immateriali	4.18	9.351.787
Partecipazioni in società controllate	4.19	84.266.077
Partecipazioni in società collegate	4.20	1.899.162
Altre attività finanziarie	4.21	30.000
Altri crediti	4.22	180.758
Crediti tributari	4.23	570
Attività per imposte differite	4.24	3.798.540
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.25	23.803
Totale attività non correnti		133.667.309
Crediti commerciali e finanziamenti	4.26	47.783.301
Crediti commerciali e finanziamenti vs correlate	4.27	29.793.586
Rimanenze	4.28	21.632.367
Altri crediti	4.29	2.904.479
Crediti tributari	4.30	4.149.043
Strumenti finanziari derivati	4.31	443.614
Disponibilità liquide	4.32	9.862.672
Attivo corrente		116.569.062
Totale attività		250.236.371
Passivo		
Passività per prestazioni pensionistiche	4.32	7.497.938
Fondi rischi ed oneri	4.33	2.412.228
Passività per imposte differite	4.23	1.907.180
Finanziamenti bancari e mutui	4.34	3.717.411
Altri debiti	4.37	1.244.791
Debiti tributari	4.36	1.289.811
Passivo non corrente		18.069.359
Fondi rischi ed oneri	4.33	220.618
Debiti per locazioni finanziarie e vs. altri finanziatori	4.35	913.859
Finanziamenti bancari e mutui	4.34	38.122.698
Debiti commerciali	4.38	48.090.006
Debiti commerciali vs correlate	4.38	10.757.050
Altri debiti	4.37	7.990.527
Debiti tributari	4.36	1.292.950
Strumenti finanziari derivati	4.31	262.949
Passivo corrente		107.650.657
Capitale		12.664.560
Riserve di capitale		71.123.335
Riserva di copertura e stock option		(26.726)
Azioni proprie		(17.629.065)
Riserve di utili		61.520.180
Risultato dell'esercizio		(3.135.929)
Patrimonio netto	4.39	124.516.355
Totale passività e patrimonio netto		250.236.371

Conto economico al 30 giugno 2009

Conto economico	<i>Note</i>	30-giu-09
Ricavi verso Terzi	4.01	92.107.872
Ricavi verso correlate	4.02	9.432.314
Altri ricavi operativi	4.02	801.766
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	4.03	(3.127.612)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.04	1.160.898
Consumi di materie prime e materiali di consumo vs Terzi	4.05	(39.810.445)
Consumi di materie prime e materiali di consumo vs correlate	4.05	(10.682.918)
Spese per servizi vs Terzi	4.06	(22.836.311)
Spese per servizi vs correlate	4.06	(248.995)
Costo del personale	4.07	(22.375.002)
Ammortamenti	4.08	(4.173.168)
Altre spese operative e accantonamenti	4.09	(2.865.482)
Risultato operativo		(2.617.083)
Proventi ed oneri da partecipazioni	4.11	127.442
Proventi finanziari	4.12	725.041
Oneri finanziari	4.13	(1.174.857)
Proventi e oneri su cambi	4.14	(436.750)
Risultato prima delle imposte		(3.376.207)
Imposte di periodo	4.15	240.278
Risultato di periodo		(3.135.929)

Prospetto dei movimenti del Patrimonio Netto	Capitale	Riserva sovrapprezzo azioni	Acquisto azioni proprie	Riserve di utili	Riserva di copertura	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto
<i>(in migliaia di euro)</i>							
Saldo al 31 dicembre 2007	12.665	71.123	-6.671	54.746	35	9.283	141.181
Destinazione del risultato d'esercizio 2007							
Attribuzione di dividendi						-2.816	-2.816
Altre destinazioni				6.467		-6.467	0
Componenti economiche iscritte direttamente a patrimonio netto (al netto dell'effetto fiscale)						0	0
Contabilizzazione stock option					-35		-35
Adeguamento riserva di copertura					-19		-19
Altre variazioni							0
Acquisti azioni proprie			-10.958				-10.958
Risultato dell'esercizio						1.373	1.373
Saldo al 31 dicembre 2008	12.665	71.123	-17.629	61.213	-19	1.373	128.726
Destinazione del risultato d'esercizio 2008							
Attribuzione di dividendi						-1.066	-1.066
Altre destinazioni				307		-307	0
Componenti economiche iscritte direttamente a patrimonio netto (al netto dell'effetto fiscale)						0	0
Contabilizzazione stock option						0	0
Adeguamento riserva di copertura					-7		-7
Altre variazioni							0
Acquisti azioni proprie			0				0
Risultato dell'esercizio						-3.136	-3.136
Saldo al 30 giugno 2009	12.665	71.123	-17.629	61.520	-26	-3.136	124.517

Rendiconto finanziario al 30 giugno 2009

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	30-giu-09
Disponibilità liquide inizio periodo	3.128
EBIT- Risultato operativo	(2.617)
Ammortamenti e Svalutazioni	4.173
EBITDA	1.556
Variazione del Capitale Circolante	8.255
capitale circolante commerciale	6.448
altre voci capitale circolante	1.807
Imposte pagate	(571)
Variazione Fondi	(1.466)
Altre variazioni	127
Flusso di Cassa delle Gestione Operativa	7.902
Incrementi Netti	(3.665)
Immobilizzazioni Immateriali	(2.242)
Immobilizzazioni Materiali	(1.423)
Immobilizzazioni ed altre attività Finanziarie	0
Flusso di Cassa da Investimenti	(3.665)
Acquisto azioni proprie	0
Altri movimenti di capitale	(8)
Dividendi	(1.066)
Aumento/(diminuzione) debiti finanziari	4.348
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	(327)
Interessi pagati netti	(450)
Flusso di Cassa da attività di finanziamento	2.498
Variazione Disponibilità liquide	6.735
Disponibilità liquide fine periodo	9.862

Principi contabili adottati per la predisposizione della situazione patrimoniale di fusione al 30 giugno 2009

La situazione patrimoniale di fusione al 30 giugno 2009 è stata redatta in applicazione dei principi internazionali International Financial Reporting Standards, emessi dall'International Accounting Standard Board e omologati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005 e ai correlati regolamenti CONSOB.

La Società non ha apportato cambiamenti nei principi contabili applicati rispetto a quelli al 31 dicembre 2008 e non sono stati rivisti o emessi principi contabili dall'International Accounting Standards Board (IASB) o interpretazioni dall'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) aventi efficacia dal 1° gennaio 2009, che abbiano avuto un effetto significativo sulla situazione di fusione al 30 giugno 2009.

La situazione di fusione al 30 giugno 2009 è stata redatta sulla base del principio del costo storico, ad eccezione di alcuni strumenti finanziari che sono iscritti in bilancio al fair value.

La valutazione delle voci è fatta ispirandosi ai principi generali della prudenza e della competenza e nella prospettiva della continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

Note illustrative alle principali poste patrimoniali della situazione patrimoniale di fusione al 30 giugno 2009

4.17 Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da terreni e fabbricati, impianti e macchinari, attrezzature e stampi, autoveicoli e macchine elettroniche iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori direttamente attribuibili, rettificato per alcuni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione antecedenti il 1 gennaio 2005 e ritenute rappresentative del fair value del bene al momento in cui la rivalutazione è stata effettuata (cosiddetto "deemed cost" ai sensi del IFRS 1).

Le attività detenute in seguito a contratti di locazione finanziaria sono iscritte tra le immobilizzazioni materiali e sono ammortizzate in base alla loro stimata vita utile come per le attività detenute in proprietà.

La composizione della voce immobilizzazioni materiali è la seguente:

<i>Dati in Euro migliaia</i>	30-giu-09
Terreni e fabbricati	18.439
Impianti e macchinari	7.302
Attrezzature ind. e commerciali	3.643
Altri beni	1.287
Totale immobilizzazioni materiali	30.671

4.18 Avviamento

L'Avviamento derivante dall'acquisizione di una controllata o da altre operazioni di aggregazione aziendale rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla percentuale spettante alla Società del fair value delle attività, passività e passività potenziali identificabili della controllata alla data di acquisizione.

4.18 Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali acquistate o prodotte internamente sono costituite da costi di sviluppo, diritti di brevetto industriale, software, concessioni e licenze, marchi, altri costi pluriennali e acconti corrisposti per immobilizzazioni in corso; sono iscritte all'attivo, secondo quanto disposto dallo "IAS 38 – Attività immateriali", quando è probabile che l'uso dell'attività

genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

La composizione della voce altre immobilizzazioni immateriali è la seguente:

Dati in Euro migliaia	30-giu-09
Costi di sviluppo	1.243
Diritti di brev.ind. e opere ing.	14
Concessioni, licenze marchi e sim.	2.411
Altre Immobilizzazioni	207
Immobilizzazioni in corso e acconti	5.477
Totale immobilizzazioni immateriali	9.352

4.19 Partecipazione in Imprese Controllate

Le partecipazioni in imprese controllate sono relative alle società FIME S.p.A., AIR FORCE S.p.A., Elica Group Polka, Elicamex S.A., Leonardo Service S.A., Elica International S.a.r.l. e Ariafina Ltd..

Il 19 maggio 2009 la società ha convertito un finanziamento infragruppo verso la Elica International S.a.r.l in patrimonio di quest'ultima aumentando di conseguenza il valore di carico della partecipazione per 14 milioni di euro.

4.20 Partecipazione in Imprese Collegate

Le partecipazioni in imprese collegate sono relative alla società I.S.M. S.r.l..

4.21, 4.22 e 4.23 Altre attività finanziarie, altri crediti e crediti tributari non correnti

Le altre attività finanziarie si riferiscono ad una polizza vita stipulata con Carifac, gli altri crediti sono relativi ai crediti v/dipendenti per contributi INPS sospesi in seguito agli eventi sismici del 1997, a depositi cauzionali e a crediti vari, i crediti tributari riguardano un rimborso v/erario.

4.24 Attività per imposte differite

Sono relative ai crediti per imposte anticipate determinate da costi deducibili in futuri esercizi.

4.25 Attività finanziarie disponibili per la vendita

La voce si riferisce alle partecipazioni detenute in altre imprese. Le partecipazioni detenute sono in società non quotate, i cui titoli non sono negoziati in un mercato regolamentato.

4.26 e 4.27 Crediti commerciali e finanziamenti

La voce è costituita dai crediti netti verso clienti per transazioni commerciali e prestazioni di servizi, al netto del fondo svalutazione crediti, e dai crediti, sia di natura commerciale che di natura finanziaria, nei confronti di imprese controllate e collegate.

Il Fondo svalutazione crediti, è pari a 1.619 migliaia di Euro, ed è stanziato a seguito dell'analisi della rischiosità specifica delle posizioni in sofferenza e sulla base di dati storici relativi alle perdite su crediti, tenendo inoltre conto che una parte significativa dei crediti è coperta da polizze assicurative con primarie compagnie di livello internazionale.

Il management ritiene che il valore così espresso approssimi il *fair value* dei crediti.

4.28 Rimanenze

Le rimanenze sono costituite dalle giacenze di magazzino di materie prime, semilavorati e prodotti finiti al netto dei fondi svalutazione, che ammontano complessivamente a 1.225 migliaia di Euro, a seguito di considerazioni che tengono conto dell'effetto scarti, obsolescenza, lento rigiro delle scorte e di stime di rischio di insussistenza di valore d'uso di talune categorie di materie prime e semilavorati basati su assunzioni effettuate dal *management*.

4.29 e 4.30 Altri crediti e crediti tributari correnti

La voce altri crediti è principalmente composta da crediti verso fornitori per anticipi su servizi, per le cauzioni attive sugli imballaggi, dal credito relativo ai rimborso dei dazi doganali e dai risconti attivi su canoni anticipati.

I crediti tributari riguardano crediti nei confronti dell'Erario per IRES, IRAP, IVA e ritenute.

4.31 Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono di copertura di operazioni attese (i.e. cash flow hedge) e di copertura di crediti e debiti iscritti a bilancio (i.e. fair value hedge).

4.32 Disponibilità liquide

La voce è costituita da eccedenze nei conti correnti di corrispondenza intrattenuti con gli Istituti di Credito e dalle disponibilità in contanti.

4.32 Passività per prestazioni pensionistiche

La voce esprime il valore attuale della passività per prestazioni pensionistiche, maturata a fine periodo dai dipendenti della Elica e costituita dall'accantonamento al fondo per trattamento di fine rapporto.

I più recenti calcoli attuariali del valore attuale del fondo suddetto sono stati effettuati al 31 dicembre 2008, con proiezione del costo atteso al 30 giugno 2009.

4.23 Passività per imposte differite

Sono relative ai debiti per imposte differite determinate da ricavi tassabili in esercizi futuri e costi già dedotti fiscalmente da imputare in bilancio in esercizi futuri.

4.36 e 4.37 Altri debiti e debiti tributari non correnti

Riguardano i debiti per tributi e contributi sospesi in seguito agli eventi sismici del 1997.

4.33 Fondi rischi e oneri

I Fondi per rischi e oneri sono costituiti dal Fondo indennità suppletiva di clientela, destinato a fronteggiare possibili oneri in caso di risoluzione di rapporti con agenti e rappresentanti, dal fondo per il Trattamento di fine mandato del Presidente Esecutivo, dal Fondo garanzia prodotti, costituito a fronte dei probabili oneri da sostenere per gli interventi di ripristino dei prodotti venduti ai clienti, dal Fondo Rischi costituito a fronte delle probabili insussistenze ed oneri da sostenere connessi alle procedure legali in corso e non ancora definitive e dal Fondo Ristrutturazione che riguarda l'attività di ristrutturazione aziendale.

La composizione di tali fondi, in raffronto con i saldi al 31/12/2008, è la seguente:

<i>Dati in Euro migliaia</i>	31-dic-08	30-giu-09
Fondo Indennità Suppletiva di clientela	488	328
Fondo Trattamento di Fine Mandato	109	109
Fondo Garanzia Prodotti	295	221
Fondo Smaltimento prodotti	596	524
Fondo Imposte	150	150
Fondo Rischi	786	1.135
Fondo ristrutturazione	600	166
Totale	3.024	2.633
di cui:		
Non correnti	2.729	2.412
Correnti	295	221

4.35 Debiti per locazioni finanziarie e vs. altri finanziatori

La voce è costituita dai debiti verso altri finanziatori per operazioni di locazione finanziaria.

4.34 Finanziamenti bancari e mutui

Sono costituiti dai debiti verso banche per finanziamenti a medio e lungo termine e scoperti bancari.

4.38 Debiti commerciali

I debiti commerciali comprendono, principalmente, importi connessi ad acquisti di natura commerciale e altre tipologie di costi e dai debiti, sia di natura commerciale che di natura finanziaria, nei confronti di imprese controllate e collegate.

Il *management* stima che il valore contabile dei debiti verso fornitori e altri debiti approssimi il loro *fair value*.

Le transazioni verso parti correlate vengono regolate a condizioni di mercato.

4.36 e 4.37 Altri debiti e debiti tributari correnti

Gli altri debiti sono principalmente relativi a debiti per contributi INPS, per salari e stipendi nei confronti del personale dipendente, per dividendi da distribuire e debiti per ritenute IRPEF.

4.39 Patrimonio netto

Il Capitale Sociale al 30 giugno 2009, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n. 63.322.800 azioni ordinarie da nominali euro 0,20 ciascuna per un valore del Capitale Sociale pari a Euro 12.664.560.

Le riserve sono costituite dalla riserva da sovrapprezzo azioni, dalla riserva legale, dalla riserva straordinaria, dalla riserva vincolata L. 488/92 e dalla riserva transizione IFRS.

Con particolare riguardo ai dividendi si precisa che in data 27 aprile 2009 si è tenuta l'Assemblea dei Soci di Elica S.p.A. che ha approvato la Relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2008 ed il Bilancio individuale al 31 dicembre 2008, deliberando la distribuzione di un dividendo pari a Euro/cents 1,87 per azione, con esclusione delle azioni in portafoglio esistenti alla data del 4 maggio 2009, data di stacco della cedola. Il dividendo è stato messo in pagamento in data 7 maggio 2009.

4.39 Azioni proprie

In data 03 agosto 2008, l'Assemblea dei Soci ha deliberato l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie ed al compimento di atti di disposizione sulle medesime, ai sensi degli articoli 2357 e 2357 ter del Codice Civile,

con le seguenti finalità e senza pregiudizio della parità di trattamento degli azionisti:

- svolgere una azione stabilizzatrice che migliori la liquidità dei titoli;
- salvaguardare il regolare andamento delle contrattazioni avverso possibili fenomeni speculativi;
- realizzare operazioni di trading sulle azioni proprie, in osservanza di quanto disposto dagli artt. 2357 e 2357 ter del Codice civile, attraverso successivi atti di disposizione di dette azioni;
- dotare l'azienda di un importante strumento di flessibilità operativa finalizzato a facilitare operazioni di aggregazione mediante scambio di titoli;
- favorire l'esecuzione del piano di incentivazione azionaria denominato "Performance stock option plan 2008 & 2011".

Al 30 giugno 2009 le azioni proprie in portafoglio ammontano a n. 6.332.280 azioni ordinarie iscritte a riduzione del patrimonio netto per 17.629 migliaia di Euro. Nel periodo in analisi non si sono registrate movimentazioni per cui le stesse continuano a rappresentare il 10% del Capitale sociale.

