

COGEME SET S.P.A.

Sede in Via P.Panzeri 15 - 20123 MILANO (MI)
 Codice Fiscale n.: 10367480158
 Capitale sociale sottoscritto e versato EURO 2.800.000
 Iscritta presso la C.C.I.A.A. di Milano, N.10367480158 Registro Imprese
 Iscritta presso la C.C.I.A.A. di Milano N. 1368310 Rea

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2004**Premessa**

Presentiamo all'attenzione ed all'approvazione dell'Assemblea dei soci i documenti che costituiscono e che corredano il Bilancio secondo l'impostazione indicata dal decreto di attuazione delle norme C.E.E.

Sottolineiamo che la compilazione dei documenti che costituiscono e che corredano il bilancio della società è avvenuta secondo il dettato di legge e secondo le interpretazioni dottrinali che ne sono state fatte.

Comunque si procederà nel totale rispetto delle disposizioni vigenti e nell'intento di dare la maggior trasparenza alle operazioni compiute dalla società.

In particolare sono state introdotte le disposizioni previste dal D.Lgs. 6/2003 (c.d. Riforma Vietti) che hanno determinato modifiche agli schemi di conto economico e di stato patrimoniale; conseguentemente, laddove necessario, si è provveduto a riclassificare alcune voci del bilancio del precedente esercizio al fine di renderle confrontabili con le voci di bilancio dell'esercizio 2004.

Presentiamo pertanto, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, la Nota Integrativa (che costituisce parte integrante del Bilancio), la Relazione sulla gestione (che correda il Bilancio) e relativi allegati.

Attività svolte

La vostra società opera nel settore metalmeccanico in particolare nella fabbricazione e commercializzazione di minuterie metalliche di precisione.

Eventuale appartenenza a un Gruppo

La società appartiene ad alcun Gruppo, pur essendo controllata al 52,68% dalla società TMS SRL, che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società che esercita la direzione e coordinamento. Segnaliamo, peraltro, che la Società TMS Srl non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO		
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni	1.391.830	1.391.830
C) Attivo circolante	45.887	55.433
D) Ratei e risconti		
Totale Attivo	1.437.717	1.447.263
PASSIVO:		
A) Patrimonio Netto:		
Capitale sociale	98.800	98.800
Riserve	21.637	11.253
Utile (perdite) dell'esercizio	(4.233)	10.384

B) Fondi per rischi e oneri		
C) Trattamento di fine rapporto di lav. Sub.		
D) Debiti	1.321.499	1.326.826
E) Ratei e risconti	14	
Totale passivo	1.437.717	1.447.263

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione	64.084	10.000
B) Costi della produzione	(68.270)	(6.376)
C) Proventi e oneri finanziari	(392)	(750)
D) Rettifiche di valore di att. Finanziarie		
E) Proventi e oneri straordinari	345	7.510
Imposte sul reddito dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	(4.233)	10.384

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Non si segnalano fatti degni di particolare rilievo nel corso dell'esercizio 2004.

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2004 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi e fatte salve le variazioni derivanti dall'applicazione dei nuovi principi introdotti dal decreto legislativo n. 6/2003 recante la riforma del diritto societario.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

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

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

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

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Deroghe

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 co 4 e all'art. 2423 bis co. 2. Non si è provveduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico. Non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

Più nel particolare, nella formazione del bilancio al 31/12/2004, sono stati adottati, per ciascuna delle categorie di beni che seguono, i criteri di valutazione esplicitati ad ognuna di esse:

Immobilizzazioni

Immateriali

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

I costi di impianto e di ampliamento, sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

I software, i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno e le licenze, sono ammortizzati con una aliquota annua del 20%.

Le spese di certificazione della qualità e gli altri costi aventi utilità pluriennale sono ammortizzati con aliquota annua del 20%.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

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

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

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

- fabbricati: 3 %
 - impianti e macchinari: 10-15,5 %
 - attrezzature: 20 %
 - altri beni: 12-20-25 %
- e più nel dettaglio:
- Fabbricati: 3%
 - Impianti generici 10%
 - Impianti e macchinari specifici : 15,50%
 - Attrezzature : 2%
 - Macchine Elettr.Elettroniche : 20%
 - Autoveicoli da trasporto : 20%
 - Mobili ed arredi : 12%
 - Autovetture : 25%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali non sono state rivalutate in base a leggi speciali, generali o di settore. Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano

il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Crediti

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

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il - costo medio ponderato.

Titoli

I titoli immobilizzati, destinati a rimanere nel portafoglio della società fino alla loro naturale scadenza, sono iscritti al costo di acquisto. Nel valore di iscrizione si è tenuto conto degli oneri accessori di diretta imputazione.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate - con il metodo del patrimonio netto.

Il metodo del patrimonio netto consiste nell'assunzione, nel bilancio della società partecipante, del risultato d'esercizio della partecipata, rettificato, in accordo con quanto prescritto dal principio contabile n. 21.

La società non ha l'obbligo della redazione del bilancio consolidato.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Come negli esercizi precedenti si è proceduto ad accantonare un fondo svalutazione partecipazioni non giustificato dall'andamento del cambio €/R\$, ma che in via prudenziale ci permette di tutelarci in caso di svalutazione del R\$.

Azioni proprie

Assenti.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte sul reddito

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce debiti tributari nel caso risulti un debito netto e nella voce crediti tributari nel caso risulti un credito netto.

In caso di differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali, viene iscritta la connessa fiscalità differita. Così come previsto dal principio contabile n. 25 emanato dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Eventuali variazioni di stima (comprese le variazioni di aliquota) vengono allocate tra le imposte a carico dell'esercizio.

Riconoscimento ricavi

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

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

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

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

In particolare, le attività e passività che non costituiscono immobilizzazioni nonché i crediti finanziari immobilizzati sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17 bis Utili e perdite su cambi.

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

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa

documentazione.

La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata:

- al valore desunto dalla documentazione esistente.

I beni di terzi presso l'impresa sono costituiti dai canoni residui relativi ai contratti di locazione finanziaria in essere alla chiusura dell'esercizio.

Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Dirigenti	2	2	=
Impiegati	24	10	14
Operai	61	60	1
Altri			
	87	72	15

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore dell'industria. Si segnala che nella categoria operai figurano 18 tecnici e 6 amministrativi mentre nel precedente esercizio erano rispettivamente 6 e 4.

Attività

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Il capitale sociale al 31.12.2004, pari ad € 2.800.000,00 risulta interamente sottoscritto e versato.

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
210.942	134.912	76.030

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione costi	Valore 31/12/2003	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2004
Impianto e ampliamento	4.935			3.008	1.927
Ricerca, sviluppo e pubblicità					
Diritti brevetti industriali	81.188	125.508		52.783	153.913
Concessioni, licenze, marchi					
Avviamento					
Immobilizzazioni in corso e acconti					
Altre	48.789	36.814		30.501	55.102
Arrotondamento					
	134.912	162.322		86.292	210.942

Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni

Il costo storico all'inizio dell'anno è così composto.

Descrizione costi	Costo storico	Fondo amm.to	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore netto
Impianto ampliamento	4.935				4.935
Ricerca, sviluppo e pubblicità					
Diritti brevetti industriali	81.188				81.188
Concessioni, licenze, marchi					
Avviamento					
Immobilizzazioni in corso e acconti					
Altre	48.789				48.879
Arrotondamento					
	134.912				134.912

Spostamenti da una ad altra voce

Nel bilancio al 31/12/2004 non si è ritenuto opportuno effettuare alcuna riclassificazione delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio.

Rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno

Le immobilizzazioni immateriali di durata indeterminata non sono state oggetto di svalutazioni.

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, iscritti con il consenso del Collegio sindacale, nonché le ragioni della loro iscrizione.

Costi di impianto e ampliamento

Descrizione costi	Valore 31/12/2003	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2004
Costituzione	4.935			3.008	1.927
Trasformazione					
Fusione					
Aumento capitale sociale					
Altre variazioni atto costitutivo					
	4.935			3.008	1.927

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a un'utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
5.658.075	5.650.870	7.205

La voce viene così dettagliata:

Terreni e fabbricati

Descrizione	Importo
Costo storico	2.270.311
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(217.923)
Svalutazione esercizi precedenti	

Saldo al 31/12/2003	2.052.388
Acquisizione dell'esercizio	95.000
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(64.761)
Saldo al 31/12/2004	2.082.627

Impianti e macchinario

Descrizione	Importo
Costo storico	3.997.239
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.139.447)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31/12/2003	2.857.792
Acquisizione dell'esercizio	268.526
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	19.727
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(473.317)
Saldo al 31/12/2004	2.672.728

Attrezzature industriali e commerciali

Descrizione	Importo
Costo storico	643.677
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(370.924)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31/12/2003	272.753
Acquisizione dell'esercizio	203.216
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	8.386
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(128.500)
Saldo al 31/12/2004	355.855

Altri beni

Descrizione	Importo
Costo storico	421.246
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(220.809)
Svalutazione esercizi precedenti	

Saldo al 31/12/2003	200.437
Acquisizione dell'esercizio	62.256
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(65.828)
Saldo al 31/12/2004	196.865

Immobilizzazioni in corso e acconti

Descrizione	Importo
Saldo al 31/12/2003	267.500
Acquisizione dell'esercizio	82.500
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Saldo al 31/12/2004	350.000

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 si elencano le seguenti immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della società al 31/12/2004 sulle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Come già evidenziato nelle premesse di questa nota integrativa, le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate in base alla legge n. 342 del 21 novembre 2000 e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando le rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Ai sensi dell'art. 11 della legge n. 342/2000 in allegato alla presente nota si elencano i beni materiali, distinti nelle categorie omogenee dei "Terreni e fabbricati" e degli "Impianti e macchinari", sui quali è stata effettuata la rivalutazione di cui alla stessa legge.

Descrizione	Rivalutazione L.342/2000	Totale Rivalutazioni
Terreni e fabbricati	129.114	129.114
Impianti e macchinari	615.684	615.684

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai conti iscritti all'attivo.

Contributi in conto capitale

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2004 la società ha incassato la prima tranche pari ad € 135.371,00 del contributo ai sensi della Legge 488/92 che, con D.M. 123296 del 26/06/2003 progetto 61138/11, è stato concesso nella misura di € 1.311.555,00.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
3.288.637	1.230.304	2.058.333

Partecipazioni

Descrizione	31/12/2003	Incremento	Decremento	31/12/2004
Imprese controllate	758.024	1.681.787		2.439.811
Imprese collegate				
Imprese controllanti				
Altre imprese	1.033			1.033
Arrotondamento				
	759.057	1.681.787		2.440.844

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente per le imprese controllate.

Imprese controllate

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio
COGEME DO BRASIL	BRASILE	R\$ 2.240.000	R\$ 9.323.319	R\$ 6.964.546	65	€ 2.589.811

La SIMEST Spa, che detiene il 25% del capitale sociale di COGEME DO BRASIL, ha stipulato un contratto con COGEME SET Spa in data 23/11/2000, che prevede un diritto di opzione incrociato di acquisto (a favore di COGEME SET Spa) e di vendita (a favore di SIMEST Spa) della quota detenuta da SIMEST Spa alla data del 30/06/2006.

Altre imprese

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio
TMS DUE SRL	ITALIA	10.400	12.033	(128)	10	1.033

La voce ha subito le seguenti movimentazioni:

	Incrementi	Acquisti	Rivalutazioni	Importo
Imprese controllate			1.681.787	1.681.787
Imprese collegate				
Imprese controllanti				
Altre imprese				
			1.681.787	1.681.787

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione,

- con il metodo del patrimonio netto.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Per la partecipazione nella controllata COGEME DO BRASIL, valutata con il metodo del patrimonio netto si forniscono le seguenti ulteriori informazioni:

Il bilancio utilizzato ai fini della valutazione è quello d'esercizio essendo le date di chiusura degli esercizi della partecipante e della partecipata coincidenti.

Il tasso di cambio utilizzato è pari a 1€ = 3,24 R\$ (29/04/2005).

Il risultato d'esercizio della partecipata è stato imputato al conto economico (metodo del patrimonio netto integrale).

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione.

Su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Nessuna società partecipata ha deliberato nel corso dell'esercizio aumenti di capitale a pagamento o gratuito.

Nessuna operazione significativa è stata posta in essere con società partecipate.

Crediti

Descrizione	31/12/2003	Incremento	Decremento	31/12/2004
Imprese controllate				
Imprese collegate				
Imprese controllanti				
Altri	171.262		23.454	147.808
Arrotondamento				
	171.262		23.454	147.808

Nella voce "crediti verso altri" sono stati iscritti, per un importo pari a Euro 9.797,99 l'anticipo di imposta sui trattamenti di fine rapporto, introdotto dai commi da 211 a 213 dell'art. 3 della L. 23 dicembre 1996, n.662 così come modificati ed integrati dalla L.28 maggio 1997, n.140, di conversione del D.L. 28 marzo 1997, n..79 e debitamente rivalutati secondo i criteri previsti dal comma 4 dell'art. 2120 del codice civile e al netto dei decrementi dell'esercizio.

Sono inoltre state inoltre indicate le seguenti voci:

Caparre Euro 77.441,60

Depositi cauzionali diversi Euro 58.601,72

Infine nei crediti verso altri troviamo anche un credito verso la società partecipata T.M.S. DUE SRL per Euro 1.966,40.

La ripartizione dei crediti al 31.12.2004 secondo area geografica, anche se poco significativa, è riportata nella tabella seguente.

Crediti per Area Geografica	V /Controllate	V / collegate	V / controllanti	V / altri	Totale
Italia				135.967	135.967
Germania				11.841	11.841
Totale				147.808	147.808

Altri titoli

Descrizione	31/12/2003	Incremento	Decremento	31/12/2004
Titoli a cauzione				
Titoli in garanzia				

Altri (F.do svalutazione titoli immob.ti) Arrotondamento	299.985	400.000	699.985
	299.985	400.000	699.985

I titoli di cui sopra si riferiscono alle quote di Fondi comuni S. Paolo per € 299.985,00 e ad obbligazioni Banca popolare Commercio & Industria per i restanti 400.000 Euro.

Azioni proprie

La società non detiene azioni proprie.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
3.626.680	2.555.553	1.071.127

I criteri di valutazione adottati non sono variati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

II. Crediti

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
11.029.238	10.839.834	189.404

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	5.181.755			5.181.755
Verso imprese controllate	3.947.039			3.947.039
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Per crediti tributari	182.651			182.651
Per imposte anticipate	49.500			49.500
Verso altri	1.668.293			1.668.293
Arrotondamento				
	11.029.238			11.029.238

I crediti verso altri, al 31/12/2004, pari a Euro 1.668.293 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Crediti diversi	76.343,97
Anticipi	375.000,00
Credito per contributo L.488	1.176.184,00
N.C. da ricevere	40.764,99
Totale	1.668.292,96

Le imposte anticipate per Euro 49.500,00 sono relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	Totale
Saldo al 31/12/2003	23.984	23.984
Utilizzo nell'esercizio		
Accantonamento esercizio	31.077	31.077
Saldo al 31/12/2004	55.061	55.061

I crediti verso imprese controllate sono comprensivi di un finanziamento pari ad € 655.000,00 sul quale viene applicato un tasso d'interesse pari al 7% su base annua e determinato con la seguente modalità

	importo	%	interessi
FINANZIAMENTO 2003	455.000,00	7,00	31.850,00
FINANZIAMENTO 2004	200.000,00	7,00	8.166,67
TOTALE	655.000,00		<u>40.016,67</u>

La ripartizione dei crediti al 31/12/2004 secondo area geografica, anche se poco significativa, è riportata nella tabella seguente.

Crediti per Area Geografica	V / clienti	V / Controllate	V / collegate	V / controllanti	V / altri	Totale
Italia	3.767.210				1.668.293	5.435.503
Brasile		3.947.039				3.947.039
Europa - Extra-UE	1.414.545					1.414.545
Totale	5.181.755	3.947.039			1.668.293	10.797.087

III. Attività finanziarie

La società non presenta attività finanziarie classificate nell'attivo circolante.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
1.843.640	439.176	1.404.464

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003
Depositi bancari e postali	1.825.501	428.879
Assegni		
Denaro e altri valori in cassa	18.139	10.297
Arrotondamento		
	1.843.640	439.176

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
629.299	529.783	99.516

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 31/12/2004, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Risconti attivi su canoni leasing	105.133
Risconti attivi pluriennali interessi legge Sabatini	214.823
Risconti attivi pluriennali bolli legge Sabatini	24.812
Risconti attivi su canoni di locazione	31.000
Risconti attivi su canoni anticipati leasing	39.945
Risconti attivi pluriennali da anni precedenti	208.916
Ratei attivi vari	4.670
	629.299

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
6.710.597	4.895.566	1.815.031

Descrizione	31/12/2003	Incrementi	Decrementi	31/12/2004
Capitale	2.500.000	300.000		2.800.000
Riserva da sovrapprezzo az.				
Riserve di rivalutazione				
Riserva legale	43.754	55.251		99.005
Riserve statutarie				
Riserve per azioni proprie in portafoglio				
Altre riserve				
Riserva straordinaria	790.862	1.049.752		1.840.614
Versamenti in conto capitale	303.291		300.000	3.291
Versamenti conto copertura perdita				
Fondo contributi in conto capitale art. 55 T.U.				
Riserva per amm.ti anticipati art. 67 T.U.				
Fondi riserve in sospensione di imposta				
Riserve da conferimenti agevolati				
Riserve di cui all'art. 15 d.l. 429/1982				
Fondi plusvalenze (legge168/1982)				
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993				
Riserva non distribuibile ex art. 2426				
Riserva per conversione / arrotondamento in Euro	(1)	3		2
Riserva di rivalutazione L.342/2000	152.657			152.657
Altre .				
Arrotondamento .				
Utili (perdite) portati a nuovo				
Utile (perdita) dell'esercizio	1.105.003	1.815.028	1.105.003	1.815.028
	4.895.566	3.220.034	1.405.003	6.710.597

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto:

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva Straordin.	Versam. Soci c/capitale	Riserva da Rivalutaz. L 342/00	Riserva arr. Euro	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	2.500.000	30.989	548.325	3.291	152.657	3	255.302	3.490.567
Destinazione del risultato dell'esercizio								
- attribuzione dividendi								
- altre destinazioni		12.765	242.537					255.302
Altre variazioni				300.000		(4)		299.996
...								
Risultato dell'esercizio precedente								
Alla chiusura dell'esercizio prec.te	2.500.000	43.754	790.862	303.291	152.657	(1)	1.105.003	4.895.566
Destinazione del risultato dell'esercizio								
- attribuzione dividendi								
- altre destinazioni		55.251	1.049.752					1.105.003
Altre variazioni						3		
- Aumento di capitale	300.000			(300.000)				
Risultato dell'esercizio corrente								
Alla chiusura dell'esercizio corrente	2.800.000	99.005	1.840.614	3.291	152.657	2	1.815.028	6.710.597

Il capitale sociale è così composto.

Azioni	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	2.800.000	1,00
Totale	2.800.000	€ 2.800.000,00

Alla data di chiusura del bilancio i titoli in circolazione sono i seguenti:
n. 2.800.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

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

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni
Capitale	2.800.000	B			
Riserva da sovrapprezzo delle azioni		A, B, C			
Riserve di rivalutazione	152.657	A, B			
Riserva legale	99.005	B			
Riserve statutarie		A, B			
Riserva per azioni proprie in portafoglio					
- Riserva straordinaria	1.840.614	A, B, C	1.840.614		
- Versamento soci in c/capitale	3.291	A, B, C	3.291		(300.000)
Utili (perdite) portati a nuovo					
Totale			1.843.905		
Quota non distribuibile ex art. 2426 n. 5			1.927		
Residua quota distribuibile			1.841.978		

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

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul Patrimonio netto, si forniscono le seguenti informazioni complementari:

a) Composizione della voce Riserve di rivalutazione

Riserve	Rivalutazione	Rivalutazione non
---------	---------------	-------------------

	monetarie	monetarie
Riserva di rivalutazione L.342/2000	152.657	
Totale	152.657	

b) La società non detiene Riserve statutarie.

c) Utile per azione

L'utile d'esercizio che spetta al proprietario di una quota unitaria del capitale d'impresa è pari a Euro 0,65.

Il metodo di calcolo utilizzato è il seguente:

Utile dell'esercizio/numero azioni al 31 dicembre 2004.

Si segnala che una parte della riserva straordinaria, pari ad € 1.049.752, è destinata ad una Riserva vincolata fino al termine del programma della Legge 488/92 – N° progetto 61138-11.

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve	Valore
Riserva rivalutazione ex legge n. 342/2000	152.657
Totale	152.657

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve	Valore
Versamento soci in c/capitale	3.291
	3.291

Riserve incorporate nel capitale sociale.

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione per aumento gratuito del capitale sociale con utilizzo della riserva Versamento soci in c/capitale come da delibera dell'assemblea straordinaria dei soci del 12/11/2001, attuata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 18 maggio 2004.

Riserve	Valore
Versamento soci in c/capitale	300.000
Totale	€ 300.000,00

B) Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
	82.034	(82.034)

Descrizione	31/12/2003	Incrementi	Decrementi	31/12/2004
Per trattamento di quiescenza				
Per imposte, anche differite	3.991		3.991	
Altri	78.043		78.043	
Arrotondamento				
	82.034		82.034	

I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
671.839	616.534	55.305

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2003	Incrementi	Decrementi	31/12/2004
TFR, movimenti del periodo	616.534	124.437	69.132	671.839

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2004 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
18.773.377	15.786.298	2.987.079

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Obbligazioni		304.000		304.000
Obbligazioni convertibili				
Debiti verso soci per finanziamenti				
Debiti verso banche	6.772.588	4.734.223		11.506.811
Debiti verso altri finanziatori				
Acconti				
Debiti verso fornitori	4.215.191			4.215.191
Debiti costituiti da titoli di credito	578.557	1.464.874		2.043.431
Debiti verso imprese controllate				
Debiti verso imprese collegate				
Debiti verso controllanti				
Debiti tributari	159.320			159.320
Debiti verso istituti di previdenza	216.151			216.151
Altri debiti	328.473			328.473
Arrotondamento				
	12.270.280	6.503.097		18.773.377

Il debito per obbligazioni corrisponde all'ammontare totale del debito residuo in linea capitale al 31/12/2004, secondo il piano di rimborso.

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2004, pari a Euro 11.506.811, comprensivo dei mutui e dei finanziamenti passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili e debitamente scomposti nella parte scadente entro ed oltre 12 mesi.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

Nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per imposta IRAP pari a Euro 10.408,20, al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio per Euro 128.215,80; Debiti per ritenute d'acconto e

d'imposta Irpef da versare pari ad € 131.242,72 e altri debiti tributari per € 17.669,25.

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2004 secondo area geografica, anche se scarsamente significativa, è riportata nella tabella seguente.

Debiti per Area Geografica	V / fornitori	V / Controllate	V / Collegate	V / Controllanti	V / Altri	Totale
Italia	4.215.191				328.473	4.543.664
Totale	4.215.191				328.473	4.543.664

E) Ratei e risconti

	Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
	130.698		130.698

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Ratei passivi su interessi da finanziamenti	40.714
Altri ratei passivi	89.984
Totale	130.698

Non sussistono, al 31/12/2004, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Conti d'ordine

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Sistema improprio dei beni altrui presso di noi	4.905.910	6.190.739	(1.284.829)
Sistema improprio degli impegni			
Sistema improprio dei rischi			
Raccordo tra norme civili e fiscali			
	4.905.910	6.190.739	(1.284.829)

I beni di terzi presso la società sono costituiti dal valore di fornitura praticato alla società di leasing concedente i beni medesimi.

Conto economico

A) Valore della produzione

	Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
	16.649.971	13.768.100	2.881.871
Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	15.588.478	11.873.568	3.714.910
Variazioni rimanenze prodotti	627.796	342.549	285.247
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	366.588	1.551.983	(1.118.286)
	16.582.862	13.768.100	2.881.871

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.
I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

Ricavi per categoria di attività

Categoria	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Vendite merci			
Vendite prodotti	15.349.399	11.873.568	3.475.831
Vendite accessori			
Prestazioni di servizi			
Fitti attivi			
Provvigioni attive			
Altre	366.588	1.560.075	(887.299)
Totale	16.022.175	13.433.643	2.588.532

Ricavi per area geografica

Area	Vendite	Prestazioni	Totale
Italia	9.137.283		9.137.283
Eestero	6.451.195		6.451.195
Totale	15.588.478		15.588.478

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
15.733.308	12.508.755	3.224.553

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	7.292.403	5.505.786	1.786.617
Servizi	3.753.660	3.065.911	687.749
Godimento di beni di terzi	1.463.334	1.299.053	164.281
Salari e stipendi	1.917.985	1.518.355	399.630
Oneri sociali	610.970	438.401	172.569
Trattamento di fine rapporto	124.437	117.258	7.179
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale	125.497	63.608	61.889
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	86.292	65.332	20.960
Ammortamento immobilizzazioni materiali	732.407	599.895	132.512
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	31.077	11.421	19.656
Variazione rimanenze materie prime	(443.331)	(216.120)	(227.211)
Accantonamento per rischi			
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	38.577	39.855	(1.278)
Totale	15.733.308	12.508.755	3.224.553

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Altre svalutazioni delle immobilizzazioni

Non è stata effettuata nessuna svalutazione.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

In seguito ad un'analisi delle posizioni e dei saldi dei clienti della società si è ritenuto congruo procedere ad una svalutazione del valore nominale dei crediti pari a Euro 31.076,89.

Accantonamento per rischi

Si segnala che la società ha provveduto ad accantonare l'importo di € 150.000,00 a titolo di svalutazione del valore della partecipazione nella COGEME DO BRASIL. Tale svalutazione è dettata solo ed esclusivamente da un eccesso di prudenza, non essendoci ad oggi ragionevoli motivi per procedere a tale iscrizione.

Oneri diversi di gestione

Si elencano di seguito gli oneri diversi di gestione:

Descrizione	Importo
Imposta di bollo	7.218,55
Tasse di circolazione	1.787,68
Contributi ad associazioni	5.711,04
Altre imposte e tasse	18.508,72
Abbonamenti a riviste, giornali, associazioni	1.108,37
Oneri di utilità sociale	624,00
Multe e ammende	812,13
Altri oneri	2.806,58
Totale	38.577

C) Proventi e oneri finanziari

	Saldo al 31/12/2004 (475.067)	Saldo al 31/12/2003 235.597	Variazioni (710.664)
Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Da partecipazione	150.846	606.832	(455.986)
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			
Proventi diversi dai precedenti (Interessi e altri oneri finanziari)	49.797 (675.710)	3.195 (381.786)	46.602 (293.924)
Utili (perdite) su cambi	63.238	7.356	59.752
	(411.829)	235.597	(647.426)

Proventi da partecipazioni

Descrizione	Controllate	Collegate	Altre
Proventi da partecipazioni	150.846		
Dividendi			
	150.846		

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni					
Interessi su titoli					
Interessi bancari e postali				332	332
Interessi su finanziamenti					
Interessi su crediti commerciali					
Altri proventi				49.465	49.465
Arrotondamento					
Totale				49.797	49.797

Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni				33.116	33.116
Interessi bancari				35.199	35.199
Interessi fornitori				82.073	82.073
Interessi medio credito				282.125	282.125
Sconti o oneri finanziari				243.197	243.197
Interessi su finanziamenti					
Ammortamento disaggio di emissione obbligazioni					
Altri oneri su operazioni finanziarie					
Accantonamento al fondo rischi su cambi					
Arrotondamento					
				675.710	675.710

Utili e perdite su cambi

Dall'ammontare complessivo degli utili netti risultanti dal conto economico la componente valutativa non realizzata corrisponde a € 63.238. Tale importo è iscritto in una riserva non distribuibile fino al momento del successivo realizzo.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
1.759.829	35.046	1.724.783

Rivalutazioni

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Di partecipazioni	1.909.829	35.046	1.874.783
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
	1.909.829	35.046	1.874.783

La rivalutazione è determinata dal criterio di valutazione (patrimonio netto) utilizzato per la controllata COGEME DO BRASIL.

Svalutazioni

Descrizione	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Di partecipazioni	150.000		150.000
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
	150.000		150.000

La svalutazione si riferisce alla partecipazione nella controllata COGEME DO BRASIL di cui si è detto in precedenza.

E) Proventi e oneri straordinari

	Saldo al 31/12/2004 (283.356)	Saldo al 31/12/2003 (296.676)	Variazioni 13.320
Descrizione	31/12/2004	Anno precedente	31/12/2003
Plusvalenze da alienazioni		Plusvalenze da alienazioni	
Varie	154.634	Varie	74.296
Totale proventi	154.634	Totale proventi	74.296
Minusvalenze		Minusvalenze	
Imposte esercizi		Imposte esercizi	
Sopravvenienze passive	(437.990)	Varie	(370.972)
Totale oneri	(437.990)	Totale oneri	(370.972)
	(283.356)		(296.676)

Tra i proventi e gli oneri straordinari trovano collocazione gli accrediti e gli addebiti del derivato UNICREDIT oggetto di contenzioso.

Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2004 103.041	Saldo al 31/12/2003 128.309	Variazioni (25.268)
Imposte	Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
Imposte correnti:	152.541	128.309	24.232
IRES	14.338		14.338
IRAP	138.203	128.309	9.894
Imposte sostitutive			
Imposte differite (anticipate)	(49.500)		(49.500)
IRES			
IRAP			
	103.041	128.309	(25.268)

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	1.918.069	
Onere fiscale teorico (%)	33	632.963
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Svalutazione partecipazioni	150.000	
	150.000	49.500

Rigiore delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
1/5 plusvalenza rateizzata anno 2000	9.905	
	9.905	3.268
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi		
Spese telefoniche ineducibili	11.227	
Interessi passivi ineducibili	1.049	
Imposte e tasse ineducibili	15.927	
Multe ammende e sanzioni	908	
Rivalutazione partecipazione	(1.909.829)	
95% dividendi esenti da controllata	(143.304)	
	0	(667.927)
Imponibile fiscale	53.952	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		17.804

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	3.726.629	
Costi non rilevanti ai fini IRAP		
Oneri CFL e apprendisti	(519.273)	
Altre spese ed oneri ineducibili	54.381	
	3.261.737	
Onere fiscale teorico (%)	4,25	138.624
Differenza temporanea deducibile in esercizi successivi:		
Imponibile Irap	3.261.737	
IRAP corrente per l'esercizio		138.624

Ai sensi del punto 14) dell'art. 2427 del Codice civile si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverteranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti:

	esercizio 31/12/2004		esercizio 31/12/2003	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale IRES 33%	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Imposte anticipate:				
Svalutazione partecipazione	150.000	49.500		
...				
Totale imposte anticipate		49.500		
Imposte differite:				
Ammortamenti anticipati				
Ammortamenti eccedenti				
Svalutazioni di crediti				

Totale imposte differite	
Imposte differite (anticipate) nette	49.500
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio	
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente	
Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte (anticipate) e differite:	
Perdite fiscali riportabili a nuovo	
...	
Netto	49.500

Sono state iscritte imposte anticipate per Euro 49.500,00 derivante da una svalutazione fiscalmente indeducibile relativamente alla partecipazione nella controllata COGEME DO BRASIL, sussistendo le condizioni richieste dai principi contabili per la contabilizzazione del beneficio fiscale futuro, in particolare la ragionevole certezza che nel futuro la società conseguirà imponibili fiscali tali da consentire l'assorbimento di tali perdite.

Abrogazione dell'interferenza fiscale

Come noto, nel rispetto del principio enunciato nell'art. 6, lettera a), della legge 366/2001, con il decreto legislativo n. 6/2003 recante la riforma del diritto societario, è stato abrogato il secondo comma dell'articolo 2426 che consentiva di effettuare rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Il venire meno di tale facoltà non è destinato a comportare la perdita del diritto alla deduzione dei componenti negativi di reddito essendo stata ammessa la possibilità di dedurre tali componenti in via extracontabile ai sensi dell'articolo 109, comma 4, lettera b), del T.U.I.R. come riformulato dal decreto legislativo n. 344/2003 recante la riforma del sistema fiscale statale.

Poiché la società non ha effettuato negli esercizi precedenti accantonamenti e rettifiche di valore privi di giustificazione civilistica e con esclusiva valenza fiscale, non si è reso necessario procedere al loro storno e alla rilevazione dei relativi effetti.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La società ha in essere n. 51 contratti di locazione finanziaria, per i principali dei quali si riportano di seguito i dati richiesti dal n. 22 dell'art. 2427 del C.C., integrati con le informazioni raccomandate dal documento O.I.C. n° 1 del 25/10/2004. Il prospetto riepiloga la sommatoria dei dati relativi a tutti i contratti di leasing finanziario, stipulati dall'azienda, che comportano il trasferimento in capo alla stessa dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto e che hanno interessato l'esercizio. Il prospetto fornisce informazioni circa gli effetti che si sarebbero prodotti sul patrimonio netto e sul conto economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario rispetto al criterio cosiddetto patrimoniale dell'addebito a conto economico dei canoni corrisposti. Conformemente alle raccomandazioni del documento OIC n° 1 il prospetto fornisce informazioni circa ulteriori effetti indiretti connessi alle imposte.

Attività

a) Contratti in corso

Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente, al netto degli ammortamenti complessivi pari a Euro 2.323.353 alla fine dell'esercizio precedente	3.135.035
+ Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	2.322.632
- Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	106.898
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	1.137.671
+ / - Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	
Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi pari a Euro 3.454.511	4.219.611

b) Beni riscattati

Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio	1.957
c) Passività	
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente (di cui scadenti nell'esercizio successivo Euro 1.046.644 scadenti da 1 a 5 anni Euro 2.014.118 e Euro 0,00 scadenti oltre i 5 anni)	3.060.762
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	2.200.209
- Riduzioni per rimborso delle quote capitale	1.242.734
- Riduzioni per riscatti nel corso dell'esercizio	
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio (di cui scadenti nell'esercizio successivo Euro 1.366.281 scadenti da 1 a 5 anni Euro 2.650.046 e Euro 0.00 scadenti oltre i 5 anni)	4.018.327
d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a+b-c)	203.331
e) Effetto netto fiscale	(12.619)
f) Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)	215.950
L'effetto sul Conto Economico può essere così rappresentato	
Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	1.420.550
Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	180.655
Rilevazione di	
- quote di ammortamento	
su contratti in essere	1.059.304
su beni riscattati	154.487
- rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	
Effetto sul risultato prima delle imposte	26.106
Rilevazione dell'effetto fiscale	10.337
Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario	15.769

Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione

La società non ha posto in essere operazioni di finanziamento con obbligo di retrocessione.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenzia che la società non ha corrisposto compensi a favore degli amministratori, mentre ha speso € 10.000 quali emolumenti di spettanza del Collegio Sindacale / Società di Revisione.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, li 30 aprile 2005

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Dott. CARLO BOZZINI