
SITUAZIONE PATRIMONIALE DI FUSIONE
INTERCEM SPA
31 MARZO 2011

**ALLEGATO AL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DELLA
INTERCEM S.P.A. NELLA SOCIETA' CEMENTIR HOLDING S.P.A.**

STATO PATRIMONIALE

(Importi in Euro)

ATTIVO	AL 31/03/2011		AL 30/11/2010	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
B) IMMOBILIZZAZIONI				
III. Finanziarie				
1. partecipazioni:		84.278.143		84.278.143
a) imprese controllate	84.278.143		84.278.143	
Totale immobilizzazioni finanziarie		84.278.143		84.278.143
TOTALE B) IMMOBILIZZAZIONI		84.278.143		84.278.143
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
II. Crediti (1)				
3. verso collegate		953.382		953.382
4-ter. imposte anticipate		14.357		14.357
5. verso altri		65		65
Totale Crediti		967.804		967.804
IV. Disponibilità liquide				
1. depositi bancari e postali		11.624		11.636
3. denaro e valori in cassa		430		430
Totale disponibilità liquide		12.054		12.066
TOTALE C) ATTIVO CIRCOLANTE		979.858		979.870
TOTALE DELL'ATTIVO		85.258.001		85.258.013

(1) Tutti esigibili entro l'esercizio successivo

PASSIVO	AL 31/03/2011		AL 30/11/2010	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
A) PATRIMONIO NETTO				
I. Capitale		120.000		120.000
IV. Riserva legale		577.172		577.172
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		14.949.418		14.987.268
IX. Utile (perdita) dell'esercizio		(8.062)		(37.850)
TOTALE A) PATRIMONIO NETTO		15.638.528		15.646.590
D) DEBITI				
3. debiti verso soci per finanziamenti (1)		888.574		888.574
7. debiti verso fornitori (1)		3.651		2.178
9. debiti verso imprese controllate (1)		52.745		52.745
11. debiti verso imprese controllanti (1)		68.644.251		68.644.251
14. altri debiti (1)		30.252		23.675
TOTALE D) DEBITI		69.619.473		69.611.423
TOTALE DEL PASSIVO		85.258.001		85.258.013

(1) Tutti esigibili entro l'esercizio successivo

Principi contabili adottati per la predisposizione della Situazione Patrimoniale di Fusione al 31 Marzo 2011

La Situazione Patrimoniale di Fusione è stata redatta in conformità alla normativa del codice civile, ed i principi contabili utilizzati sono gli stessi che sono stati adottati per la redazione del bilancio al 30 novembre 2010, a cui si rinvia per eventuali approfondimenti.

I prospetti contabili sono espressi in unità di euro, mentre gli importi inclusi nelle note di commento sono espressi in migliaia di euro, ove non altrimenti indicato.

Note di commento alle principali poste patrimoniali della Situazione Patrimoniale di Fusione al 31 Marzo 2011

Immobilizzazioni finanziarie

Il valore complessivo delle immobilizzazioni è pari a 84.278 mila euro e riguarda la seguente voce:

<i>(migliaia di Euro)</i>	31/03/2011	30/11/2010	VARIAZIONI
Partecipazioni in:			
imprese controllate	84.278	84.278	-
	84.278	84.278	-

L'importo è interamente riferibile alla Cimentas A.S., società di diritto turco con un capitale sociale di 87.112.463,20 TRY (nuove lire turche) suddiviso in n. 8.711.246.320 azioni del valore nominale di 0,01 TRY. La sede della società è a Izmir (Turchia).

Di seguito viene evidenziato il confronto tra il valore di carico della partecipazione nella Cimentas A.S. con la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza.

<i>(migliaia di Euro)</i>	Sede	Capitale Sociale	Utile (Perdita) del periodo	Patrimonio netto al 31.03.2011	% di partecipazione	Patrimonio netto di pertinenza (a)	Valore di carico al 31.03.2011 (b)	differenza (b-a)
Controllate:		(*)						
Cimentas AS	Izmir	87.112.463	(611)	311.391	58,45%	182.008	84.278	(97.730)
Totale controllate		87.112.463	(611)	311.391		182.008	84.278	(97.730)

(*) Valori espressi in Lira Turca (TRY)

Crediti

La voce in commento, pari a 968 mila Euro, è costituita prevalentemente da "crediti verso imprese collegate" per 953 mila di Euro nei confronti della società correlata Cementir Delta S.p.A. Tale credito si riferisce al rimborso, al netto delle spese, derivante dalla chiusura della procedura di arbitrato intentata dalla stessa Cementir Delta S.p.A. nel 2007, come precedente azionista, nei confronti degli ex azionisti della Cimentas A.S., società turca acquisita nel 2001 e ceduta nel 2002. Tale rimborso, incassato dalla Cementir Delta S.p.A., spetta alla Intercem S.p.A. quale attuale azionista di maggioranza di Cimentas A.S. con il 58,45%.

I crediti per imposte anticipate, pari a 14 mila Euro, si riferiscono alle imposte anticipate calcolate sulle perdite fiscali dell'esercizio precedente la cui movimentazione è riportata nella tabella seguente:

(migliaia di Euro)	30.11.2010	Accantonamenti al netto degli utilizzi a Conto Economico	Incrementi al netto dei decrementi a Patrimonio Netto	Variazioni di aliquota	31.03.2011
Imposte differite attive					
Perdite fiscali a nuovo	14	-	-	-	14
Totale Imposte differite attive	14	-	-	-	14

Disponibilità Liquide

La voce in esame, pari a 12 mila Euro, è costituita da temporanee disponibilità sui conti correnti bancari al 31 marzo 2011.

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto, pari a 15.638 mila Euro, è così suddiviso:

(migliaia di Euro)	Al 31/03/2011	Al 30/11/2010	Variazioni
Capitale sociale	120.000	120.000	-
Riserva legale	577.172	577.172	-
Utili (perdite) portati a nuovo	14.949.418	14.987.268	(37.850)
Utile (perdita) dell'esercizio	(8.062)	(37.850)	29.788
Totale	15.638.528	15.646.590	(8.062)

Il Capitale Sociale di 120.000 Euro è interamente versato e composto da n. 120 quote del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna.

Debiti

I debiti ammontano a 69,6 milioni di Euro. Si riporta di seguito l'analisi delle singole voci:

- i debiti verso soci per finanziamenti, pari a 888 mila Euro, si riferiscono al finanziamento soci concesso dalla società correlata Betontir S.p.A.;
- i debiti v/imprese controllate, pari a 53 mila Euro, si riferiscono interamente al riaddebito da parte della controllata Cimentas A.S. di commissioni riconosciute all'istituto bancario Garanti per il deposito delle azioni della stessa Cimentas;
- i debiti v/imprese controllanti, pari a 68.644 mila Euro, si riferiscono principalmente al finanziamento soci concesso dalla controllante Cementir Holding S.p.A.;
- gli altri debiti, pari a 30 mila Euro, sono costituiti dai debiti nei confronti del Collegio Sindacale per compensi maturati.

Il Presidente

Mario DELFINI