

---

SITUAZIONE PATRIMONIALE DI FUSIONE  
CEMENTIR DELTA SPA  
31 MARZO 2011

---

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

**STATO PATRIMONIALE**

(Importi in Euro)

ATTIVO	AL 31/03/2011		AL 31/12/2010	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>				
I. Immateriali				
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili				-
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>				-
III. Finanziarie				
Partecipazioni in:				
a) imprese controllate		417.524.632		417.524.632
d) altre Imprese		1		1
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>		<b>417.524.633</b>		<b>417.524.633</b>
<b>TOTALE B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>417.524.633</b>		<b>417.524.633</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
II. Crediti (1)				
2) verso imprese controllate		7.802.592		3.002.592
4) verso controllanti		17.988		17.988
4-bis) crediti tributari		9.541		9.541
<b>Totale Crediti</b>		<b>7.830.121</b>		<b>3.030.121</b>
IV. Disponibilità liquide				
1) depositi bancari		7.284		10.449
3) denaro e valori in cassa		262		262
<b>Totale disponibilità liquide</b>		<b>7.546</b>		<b>10.711</b>
<b>TOTALE C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>7.837.667</b>		<b>3.040.832</b>
<b>D) RATEI E RISCOINTI</b>		<b>180</b>		<b>180</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO (A+B+C+D)</b>		<b>425.362.480</b>		<b>420.565.645</b>

(1) Tutti esigibili entro l'esercizio successivo

PASSIVO	AL 31/03/2011		AL 31/12/2010	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>				
I. Capitale		38.218.040		38.218.040
IV. Riserva legale		4.034.011		4.034.011
VIII. Utili portati a nuovo		75.851.713		75.880.966
IX. Utile (Perdite) dell'esercizio		(9.183)		(29.253)
<b>TOTALE A) PATRIMONIO NETTO</b>		<b>118.094.581</b>		<b>118.103.764</b>
<b>D) DEBITI (1)</b>				
3) debiti verso soci per finanziamenti		306.168.116		301.368.116
7) debiti verso fornitori		106.723		108.433
11) debiti verso controllanti		-		216
14) altri debiti		993.060		985.116
<b>TOTALE D) DEBITI</b>		<b>307.267.899</b>		<b>302.461.881</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>		<b>425.362.480</b>		<b>420.565.645</b>

(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 31 dicembre 2010, a cui si rimanda 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 totale delle immobilizzazioni finanziarie è pari a 417.525 migliaia di Euro e riguarda:

<i>(Euro)</i>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>VARIAZIONI</b>
Partecipazioni in:			
imprese controllate	417.524.632	417.524.632	-
altre imprese	1	1	-
	<b>417.524.633</b>	<b>417.524.633</b>	-

La voce "Partecipazioni in imprese controllate", pari a 417.525 migliaia di Euro, è costituita dalle partecipazioni nella Cementir Espana SL e nella Alfacem Srl.

Di seguito viene evidenziato il confronto tra i valori di carico delle partecipazioni e le corrispondenti frazioni di patrimonio netto di pertinenza.

<i>(Euro '000)</i>	<b>Sede</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Utile/(Perdita) del periodo</b>	<b>Patrimonio netto al 31.03.2011</b>	<b>% di partecipazione</b>	<b>Patrimonio netto di pertinenza (a)</b>	<b>Valore di carico al 31.03.2011 (b)</b>	<b>differenza (b-a)</b>
<b>Controllate:</b>								
Cementir Espana SL	Madrid	3	(1.428)	321.829	100%	321.829	332.525	10.696
Alfacem Srl	Roma	1.010	211	83.392	99,01%	82.566	85.000	2.434
<b>Totale</b>		<b>1.013</b>	<b>(1.217)</b>	<b>405.221</b>		<b>404.395</b>	<b>417.525</b>	<b>13.130</b>

La differenza del valore di carico con la corrispondente frazione di patrimonio netto non è stata ritenuta rappresentativa di una perdita durevole di valore e, pertanto, non si è proceduto ad una svalutazione delle partecipazioni.

Le "Partecipazioni in altre imprese Gruppo" sono costituite dalla sola partecipazione nella società Cementir Italia Srl per una quota pari ad 1 Euro (0,01% del capitale sociale), invariata rispetto all'esercizio precedente. La società ha sede legale in Roma, capitale sociale pari a 40.000 migliaia di Euro, una perdita di periodo pari a 5.889 migliaia di Euro ed un patrimonio netto al 31 marzo 2011 pari a 139.491 migliaia di Euro.

### **Crediti**

I crediti, tutti esigibili entro l'esercizio successivo, sono pari a 7.830 migliaia di Euro e sono costituiti dalle seguenti voci:

<i>(Euro '000)</i>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>VARIAZIONI</b>
Crediti verso imprese controllate	7.802	3.002	4.800
Crediti verso controllante	18	18	-
Crediti tributari	10	10	-
	<b>7.830</b>	<b>3.030</b>	<b>4.800</b>

Il credito verso controllate, pari a 7.802 migliaia di Euro, è nei confronti della controllata Alfacem Srl ed è composto da un finanziamento infruttifero di interessi (7.800 migliaia di Euro) e da un credito commerciale (2 migliaia di Euro).

Il credito verso controllante è interamente costituito dal credito per consolidato fiscale verso la Cementir Holding SpA.

I crediti tributari riguardano gli acconti IRAP.

### **Disponibilità Liquide**

La voce in esame, pari a 7 migliaia di Euro, è costituita dalle disponibilità sui conti corrente bancari al 31 marzo 2011.

### **Ratei e Risconti Attivi**

Il saldo di 180 Euro si riferisce alla parte di competenza dell'esercizio successivo del canone annuo M.I.T. per la gestione delle indagini finanziarie.

## **Patrimonio Netto**

Il patrimonio netto, pari a 118.095 migliaia di Euro, è così suddiviso:

<i>(Euro '000)</i>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>VARIAZIONI</b>
Capitale Sociale	38.218	38.218	-
Riserva Legale	4.034	4.034	-
Utili (Perdite) Portati a Nuovo	75.852	75.881	(29)
Utile (Perdita) Dell'esercizio	(9)	(29)	20
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>118.095</b>	<b>118.104</b>	<b>(9)</b>

Il capitale sociale è composto da n. 74.000 azioni ordinarie da nominali 516,46 Euro ciascuna.

## **Debiti**

I debiti, pari a 307.268 migliaia di Euro, sono tutti esigibili entro l'esercizio successivo e sono così suddivisi:

<i>(Euro '000)</i>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>VARIAZIONI</b>
Debiti verso soci per fin.	306.168	301.368	4.800
Debiti verso fornitori	107	109	(2)
Altri Debiti	993	985	8
	<b>307.268</b>	<b>302.462</b>	<b>4.806</b>

La voce "Debiti verso soci per finanziamenti" è rappresentata dal finanziamento ricevuto dalla controllante Cementir Holding SpA necessario all'acquisizione avvenuta nel corso degli anni delle società Aalborg Portland AS, Unicon AS e Alfacem Srl. Il finanziamento in esame è infruttifero di interessi.

I "Debiti verso fornitori", pari a 107 migliaia di Euro, sono composti principalmente da debiti nei confronti della correlata Cimentas (102 migliaia di Euro) e della società di revisione.

Gli "Altri debiti" pari a 993 migliaia di Euro, sono prevalentemente nei confronti della società correlata Intercem SpA (953 migliaia di Euro) e si riferiscono al rimborso, al netto delle spese, derivante dalla chiusura della procedura di arbitrato intentata dalla Cementir Delta SpA nel 2007 nei confronti degli ex azionisti della Cimentas A.S., società turca acquisita nel 2001 e ceduta nel 2002. Tale rimborso, incassato dalla Società, spetta a Intercem SpA quale azionista di maggioranza di Cimentas AS con il 67,43%.

La restante parte della voce "Altri debiti", pari a 40 migliaia di Euro, è costituita dai debiti nei confronti del Collegio Sindacale.

**Il Presidente**

***Francesco Caltagirone Jr.***