

Reg. Imp. Firenze 01813140488  
Rea CCIAA di Firenze n. 306147

**ROSSS S.p.A.**

**Sede in Viale Kennedy, 97 - 50038 Scarperia - FI**  
**Capitale sociale Euro 991.680,00**  
**Codice Fiscale 01813140488**

INDICE

**INFORMAZIONI GENERALI**

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

**RELAZIONE SULLA GESTIONE**

1. PREMESSA
2. DATI DI SINTESI
3. EVENTI SIGNIFICATIVI DELL'ESERCIZIO
4. COMMENTO AI RISULTATI DELL'ESERCIZIO
5. INVESTIMENTI
6. RICERCA SVILUPPO E INNOVAZIONE
7. INFORMAZIONI SULLA PRIVACY
8. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE
9. ALTRE INFORMAZIONI

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006**

*PROSPETTI CONTABILI*

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

CONTO ECONOMICO

RENDICONTO FINANZIARIO

PROSPETTO VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

*NOTE ESPLICATIVE*

*ALLEGATO 1*

TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI DI Rosss S.p.A.

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2006**

## **INFORMAZIONI GENERALI**

### **Amministratori**

Bettini Rossano	<i>Presidente</i>
Bettini Stefano	<i>Consigliere</i>
Bettini Silvano	<i>Consigliere</i>
Bettini Sandro	<i>Consigliere</i>
Malavenda Francesco	<i>Consigliere</i>

### **Sede sociale**

**Viale Kennedy, 97 - 50038 Scarperia - FI**

### **Collegio Sindacale**

Berni Massimo	<i>Sindaco Revisore</i>
Bandettini Antonio	<i>Sindaco Revisore</i>
Caramella Lucia Ariela	<i>Sindaco Revisore</i>

### **Società di revisione**

**Reconta Ernst & Young**

## Relazione sulla Gestione

### 1. PREMESSA

Nell'ambito del progetto di ammissione a quotazione sul Mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana, delle azioni ordinarie di ROSSS. Spa il bilancio al 31 dicembre 2006 è stato predisposto in conformità agli IFRS; ai fini comparativi si è reso necessario procedere alla riesposizione dei dati 2005 per riflettere i cambiamenti generati dall'adozione degli IAS/IFRS (data di transizione 1/1/2005).

Per meglio orientare l'applicazione dei nuovi principi contabili, si è inoltre, fatto riferimento alle interpretazioni fornite dall'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), nonché a documentazione di supporto all'introduzione degli IAS/IFRS in Italia predisposta dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Per la predisposizione del bilancio, sono stati applicati i principi contabili internazionali International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), adottati dalla Commissione Europea, in base alla procedura prevista dal Regolamento CE n.1606 del 12 luglio 2002.

### 2. DATI DI SINTESI

Si riportano di seguito i dati di sintesi relativi agli esercizi chiuso al 31 dicembre 2006 e 2005, rispettivamente.

#### *Pricipiali dati reddituali*

	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>% sulle vendite</b>	<b>31 dicembre 2005</b>	<b>% sulle vendite</b>	<b>Delta</b>
Ricavi	21.385	100,00%	18.809	100,00%	2.575
Costi per materie prime	(9.443)	-44,16%	(8.604)	-45,74%	(839)
Costi per servizi e altri costi operativi	(5.681)	-26,57%	(5.173)	-27,50%	(509)
Costo del personale	(3.606)	-16,86%	(3.340)	-17,76%	(266)
Margine operativo Lordo	2.654	12,41%	1.693	9,00%	962
Ammortamenti e accantonamenti	(1.009)	-4,72%	(918)	-4,88%	(92)
Margine operativo netto	1.645	7,69%	775	4,12%	870
Oner e proventi finanziari	(209)	-0,98%	(284)	-1,51%	75
Risultato ante imposte	1.435	6,71%	491	2,61%	945
Imposte	(761)	-3,56%	(329)	-1,75%	(432)
Risultato dell'esercizio	674	3,15%	161.	0,86%	513

#### *Schema riclassificato per fonti ed impieghi dello Stato patrimoniale:*

	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
<b>IMPIEGHI</b>		
Capitale circolante netto	1.032	2.412

Immobilizzazioni e altre attività a lungo termine	7.781	7.550
Passività a lungo termine	(1.069)	(1.131)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>7.744</b>	<b>8.831</b>
<b>FONTI</b>		
Indebitamento finanziario netto	4.376	6.137
Patrimonio netto	3.368	2.694
<b>Totale Fonti di finanziamento</b>	<b>7.744</b>	<b>8.831</b>

*Composizione del Patrimonio Netto:*

	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Capitale sociale	992	992
Riserve	1.477	1.464
Utili portati a nuovo	225	77
Utile netto	674	161
<b>Patrimonio netto</b>	<b>3.368</b>	<b>2.694</b>

*Composizione dell'indebitamento finanziario netto*

	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Finanziamenti a medio-lungo termine – quota corrente	616	589
Debiti finanziari correnti verso banche	1.729	3.571
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>2.345</b>	<b>4.161</b>
Finanziamenti a medio-lungo termine - quota non corrente	3.569	3.918
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>3.569</b>	<b>3.918</b>
<b>Totale indebitamento finanziario lordo</b>	<b>5.914</b>	<b>8.079</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.538)	(1.942)
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>4.376</b>	<b>6.137</b>

### 3. EVENTI SIGNIFICATIVI DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano eventi significativi dell'esercizio.

### 4. COMMENTO AI RISULTATI DELL'ESERCIZIO

*Andamento della gestione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005*

L'esercizio chiuso al 31.12.2006 chiude con un utile pari ad Euro 674. migliaia (Euro 161 al 31 dicembre 2005) dopo ammortamenti ed accantonamenti per Euro 1.009 (Euro 918 migliaia al 31 dicembre 2005) ed imposte per Euro 761 migliaia (Euro 329 migliaia al 31 dicembre 2005). I ricavi delle vendite passano da Euro 18.809 migliaia ad Euro 21.385 al 31 dicembre 2005 e 2006, rispettivamente, registrando un incremento di Euro 2.575 migliaia, pari al 13,69%.

Si fornisce di seguito una tabella di raffornto dei ricavi delle vendite e delle prestazioni della Società per linea di business, riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005:

	31 dicembre 2006	% sul totale	31 dicembre 2005	% sul totale
Scaffalatura di tipo leggero	8.048	38,0%	7.485	40,3%
Scaffalatura di tipo pesante	10.574	49,9%	8.885	47,8%
Altro	2.575	12,1%	2.220	11,9%
<b>Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>21.197</b>	<b>100%</b>	<b>18.590</b>	<b>100%</b>

Si fornisce di seguito una tabella di raffronto dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni della Società per area geografica, riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005:

	31 dicembre 2006	% sul totale	31 dicembre 2005	% sul totale
Italia	9.484	44,7%	7.581	40,8%
Europa Occidentale	2.589	12,2%	2.082	11,2%
Europa Orientale	5.222	24,6%	4.751	25,6%
Medio Oriente	3.823	18,0%	3.990	21,5%
Nord America	77	0,4%	57	0,3%
Africa	2	-	129	0,7%
<b>Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>21.197</b>	<b>100%</b>	<b>18.590</b>	<b>100%</b>

L'esercizio 2006 ha evidenziato un buon andamento nelle vendite sia nella linea di business della scaffalatura leggera sia nella linea delle scaffalature pesante. La crescita dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è principalmente attribuibile alla linea Scaffalatura leggera.

L'analisi dell'andamento delle vendite per segmento geografico mostra un'importante crescita delle vendite in Italia ed in Europa. Nel resto del mondo le vendite si sono mantenute sostanzialmente stabili.

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione dei Costi della produzione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005:

	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Costi per materie prime, altri materiali e materiali di consumo	(9.443)	(8.604)
<i>Incidenza % sui ricavi</i>	<i>(44,2%)</i>	<i>(45,7%)</i>
Costi per servizi	(5.490)	(5.062)
<i>Incidenza % sui ricavi</i>	<i>(25,7%)</i>	<i>(26,9%)</i>
Costo del personale	(3.606)	(3.340)
<i>Incidenza % sui ricavi</i>	<i>(16,9%)</i>	<i>(17,8%)</i>
Altri costi operativi	(191)	(111)

<i>Incidenza % sui ricavi</i>	<i>(0,9%)</i>	<i>(0,6%)</i>
<b>Totale Costi della produzione</b>	<b>18.730</b>	<b>17.116</b>
<i>Incidenza % sui ricavi</i>	<i>(87,6%)</i>	<i>(91,0%)</i>

I Costi della produzione passano da Euro 17.117 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 ad Euro 18.730 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, con un incremento pari a Euro 1.613 migliaia, pari a 9,4%, evidenziando una crescita meno che proporzionalmente rispetto alla crescita dei Ricavi: l'incidenza della voce sui Ricavi si riduce pertanto dal 91,0% dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 al 87,6% dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

I Costi per materie prime e materiali di consumo passano da Euro 8.604 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 IFRS ad Euro 9.443 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 IFRS, con un incremento pari a Euro 839 migliaia, pari a 9,8%, attribuibile alla crescita dei volumi di produzione ed all'incremento dei prezzi dell'acciaio (dopo anni di sostanziale stabilità).

I Costi per servizi passano da Euro 5.062 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 ad Euro 5.490 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, con un incremento di Euro 428 migliaia, pari a 8,5%. L'incidenza dei Costi per servizi sui Ricavi passa da 26,9% nell'esercizio 2005 a 25,7% nell'esercizio 2006: tale diminuzione è attribuibile alla maggior incidenza dei costi per lavorazioni esterne, i montaggi e i trasporti e in generale dei costi variabili come conseguenza della crescita dei volumi di produzione mentre si è ridotta l'incidenza dei costi per provvigioni come conseguenza dell'incremento delle vendite dirette o tramite distributore.

Il Costo del personale passa da Euro 3.340 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 ad Euro 3.606 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, con un incremento di Euro 266 migliaia, pari a 8,0%, da attribuirsi all'aumento del numero dei dipendenti.

Con riferimento al Margine operativo lordo si rileva che questo passa da Euro 775 migliaia al 31 dicembre 2005 ad Euro 1.645 migliaia al 31 dicembre 2006 per un incremento di Euro 870 migliaia, pari al 112,3%..

Il Margine operativo netto, passa da Euro 775 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 a Euro 1.645 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, con un incremento di Euro 870 migliaia. Il miglioramento è riconducibile all'incremento del Margine operativo lordo a fronte di una incidenza sostanzialmente stabile delle voci Ammortamenti e Accantonamenti.

In merito a queste due voci si rileva che gli Ammortamenti passano da Euro 829 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 a Euro 850 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, con un incremento di Euro 21 migliaia, corrispondente al 2,5%, da attribuirsi ai maggiori ammortamenti relativi ai nuovi investimenti effettuati nel corso del 2006 per il rinnovamento di attrezzature, macchinari e impianti (per ulteriori dettagli rimandiamo alla nota relativa agli investimenti).

Con riferimento alla voce Accantonamenti si rileva che questa passa da Euro 89 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 ad Euro 159 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, registrando un incremento pari ad Euro 70 migliaia, sostanzialmente dovuto all'accantonamento ai fondi rischi effettuato nel 2006, relativo ad un probabile onere fiscale rinveniente dall'accertamento sul periodo d'imposta 2004, subito dalla Società all'inizio dell'esercizio 2007 e della cui consistenza si è avuta notizia prima dell'approvazione del bilancio 2006.

Gli Oneri finanziari netti passano da Euro 285 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 ad Euro 210 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, con un decremento di Euro 75 migliaia, corrispondente a 26,3%, principalmente riconducibile al miglioramento della Posizione Finanziaria Netta dell'esercizio.

L'Utile prima delle imposte passa da Euro 491 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 ad Euro 1.435 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, per un incremento di Euro 944 migliaia.

L'andamento dell'Utile prima delle imposte riflette quello del Margine precedentemente commentato, a fronte di una incidenza degli oneri finanziari netti non significativa.

Le Imposte sul reddito passano da Euro 329 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 a Euro 761 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006. L'aliquota d'imposta effettiva al 31 dicembre 2006 si attesta al 53,0% evidenziando una riduzione rispetto al 67,1% del 31 dicembre 2005. L'incremento in termini assoluti del totale imposte è principalmente attribuibile all'aumento delle imposte correnti, correlato alla crescita dell'utile imponibile.

L'Utile netto passa da Euro 161 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 ad Euro 674 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 IFRS per un incremento di Euro 513 migliaia.

### ***Condizioni operative e sviluppo dell'attività***

Nell'esercizio 2006, in cui la Società ha festeggiato il 25° anno dalla sua fondazione organizzando e dedicando due giornate ad un meeting di studio e di approfondimento a vasto raggio sul tema "progettazione e realizzazione del magazzino" e sui correlati aspetti di logistica con l'intervento di prestigiosi docenti, il contributo di importanti imprenditori nazionali ed esteri soddisfatti del prodotto ROSSS provenienti dalle varie aree geografiche internazionali in cui la Società è presente ed opera da tempo, nonché con la pubblicazione di un interessante libro dedicato ed incentrato sull'argomento, abbiamo operato con continuità, sviluppando notevoli volumi di lavoro nei settori della nostra attività caratteristica.

Il conseguimento dei risultati economici sopra esposti sono stati possibili e sono il frutto dello sviluppo della rete commerciale da una parte, e di un attento controllo dei costi di produzione e del funzionamento della struttura aziendale in generale dall'altro (controllo che già dagli ultimi esercizi è stato gradualmente implementato ed affinato), nonché per effetto di un aggiustamento del listino prezzi dei prodotti, che si è reso necessario per contenere la crescita dei costi intercorsa nel precedente esercizio, crescita in parte correlata anche al rafforzamento ed al miglioramento della struttura.

In merito ai rapporti intercorsi con la clientela, si rileva che la Società ha da un lato consolidato le trattative con la clientela tradizionale e dall'altro ha sviluppato nuovi contatti anche con nuovi clienti di una certa importanza adottando una politica di espansione dei mercati di sbocco, che sono stati ampliati, facendo raggiungere la presenza della Società in 49 Stati.

In merito, si rileva che la Società, oltre che ad avere una notevole presenza sia sul mercato arabo che europeo, ha avviato nuovi con operatori nel Sud Africa ed in America (i cui approcci iniziali sono iniziati nel 2005).

Sotto il profilo commerciale, la Società ha diffuso nuovi prodotti (ideati e realizzati nei precedenti esercizi), mentre, sotto il profilo dell'innovazione si rileva che sono stati ulteriormente sviluppati i nostri programmi di ricerca volti sempre a qualificare, migliorare ed evolvere la gamma prodotti.

Ai sensi dell'art. 2428 comma 4 del Cod. Civ. si segnala che l'attività, oltre che nello stabilimento/sede in Scarperia viale Kennedy n. 97, viene svolta anche nelle seguenti unità locali secondarie:

- stabilimento industriale in Scarperia, viale Kennedy n. 174
- deposito a Vicenza, via Pelosa n. 183
- deposito a Firenze, viale F. Redi n. 163-165
- deposito a Ponte San Giovanni (PG), via G. Benucci n. 208 presso "Tecnofer srl"

Negli ultimi mesi dell'esercizio è iniziata la costruzione di un nuovo edificio industriale sull'area di proprietà adiacente al fabbricato in Scarperia viale Kennedy n. 174; realizzazione di un nuovo edificio ritenuto necessario per poter dislocare alcune fasi della lavorazione e stoccaggio dei prodotti, onde far fronte alle accresciute esigenze di spazi (avvenuta in conseguenza all'aumento dei volumi dell'attività).

In merito alle fasi della produzione e di lavorazione si rileva che queste sono svolte con le più avanzate tecnologie e procedure di controllo qualità, portando la Società ad ottenere importanti Certificazioni di Qualità e Ambiente.

Pertanto, grazie all'alta tecnologia dei macchinari di cui disponiamo, al continuo rinnovo ed agli investimenti, nonché grazie all'attenzione verso la qualità dei prodotti, la Società detiene una buona posizione sul mercato e di essere adeguatamente competitiva con le migliori aziende del settore.

### ***Gestione finanziaria***

Sono stati conseguiti ottimi risultati anche in questa area della gestione.

Infatti, l'incidenza degli oneri finanziari netti è passata da Euro 284 migliaia dell'esercizio precedente ad euro 209 migliaia facendo registrare una sensibile diminuzione pur con una generale tendenza al rialzo dei tassi di interesse, manifestatasi negli ultimi mesi dell'esercizio.

Durante l'esercizio 2006 l'indebitamento finanziario netto si è ridotto passando da Euro 6.137 migliaia al 31 dicembre 2005 ad Euro 4.376 migliaia al 31 dicembre 2006 grazie al flusso di cassa netto delle attività operative pari ad Euro 2.853 migliaia nel 2006 rispetto a Euro 776 migliaia del 2005.

## **5. INVESTIMENTI**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, sono stati effettuati i seguenti investimenti:

- software per circa Euro 5 migliaia;
- nuovo edificio industriale, per circa Euro 390 migliaia;
- nuovi impianti e macchinari per circa Euro 200 migliaia;
- attrezzature industriali per circa Euro 90 migliaia;
- altri beni (automezzi, attrezzature elettroniche etc.) per circa Euro 75 migliaia.

In merito agli investimenti in macchinari si rileva che la società, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, in particolare:

- a) sono stati stipulati nuovi contratti per l'acquisto di n.2 presse da impiegare nel processo produttivo
- b) sono giunti regolarmente a conclusione alcuni precedenti contratti di leasing, con il riscatto dei relativi beni
- c) abbiamo proseguito con regolarità il pagamento dei canoni di tutti i contratti in essere.

Sono stati inoltre acquisiti mediante nuovi contratti di locazione finanziaria i seguenti beni strumentali:

- macchinari per circa Euro 310 migliaia;
- attrezzature elettroniche per circa Euro 3.600 migliaia.

L'illustrazione delle acquisizioni di beni effettuate attraverso locazione finanziaria risulta nell'apposito paragrafo delle note di commento dedicato all'argomento.

Per il dettaglio degli oneri e dei proventi della gestione finanziaria si rimanda alla specifica esposizione effettuata e risultante nelle note di commento.

Dal lato delle dismissioni si segnalano dismissioni di beni materiali per il valore (al costo storico) di circa Euro 14.500.

In merito ad investimenti futuri, atti a conseguire una maggior ottimizzazione dei processi produttivi, si rileva che la Società effettuerà nei prossimi esercizi, acquisiti di nuovi macchinari specifici (n. 1 pressa oleodinamica, vari carrelli elevatori, n.2 carroponti e n. 1 tornio) mediante contratti di locazione finanziaria.

Infine, con riferimento alla costruzione del nuovo edificio industriale sull'area adiacente al fabbricato in Scarperia, viale Kennedy n. 174, si rileva che questa sta procedendo con regolarità e nel rispetto dei tempi programmati.

## **6. RICERCA SVILUPPO E INNOVAZIONE**

Ai sensi dell'art. 2428 comma II n.1, si dà atto che anche durante l'esercizio 2006 sono continuate le normali attività di studio ed aggiornamento dei prodotti: sia attraverso la nostra struttura interna, sia attraverso collaborazioni esterne.

Al 31 dicembre 2006, risultano ancora aperti due contratti di ricerca finalizzati al miglioramento di specifiche fasi nel processo produttivo, che sono stati affidati alla struttura e laboratorio di ricerca "S.E.D. srl".

## **7. INFORMATIVA SULLA PRIVACY**

In tema di tutela e protezione dei dati personali, informiamo che la Società, in data 31.03.2006, ha redatto il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS) in conformità al disciplinare tecnico allegato al D.Lgs. n.196/2003.

## **8. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Alla luce dei risultati raggiunti nel 2006 e tenuto conto delle evoluzioni dei mercati in cui la Società opera, la gestione aziendale sarà orientata al mantenimento di una struttura operativa per quanto possibile più flessibile e dinamica.

Dal punto di vista economico la Società prevede un ulteriore incremento del fatturato e delle vendite ed il mantenimento di adeguati livelli di marginalità, mentre dal punto di vista finanziario, tenendo conto dei piani di sviluppo e degli investimenti si ritiene che la Società provvederà ad un ulteriore consolidamento della struttura finanziaria. .

Si rileva inoltre risulta in fase di iniziale studio, un'operazione di riorganizzazione societaria – aziendale avente per obiettivo quello di consentire alla Società un importante rafforzamento sui mercati in cui opera; tale operazione, dovrebbe aver luogo, in prima istanza, attraverso, una scissione societaria riguardante la parte immobiliare del patrimonio della Società. E da ritenere che tale operazione, potrà concretizzarsi entro l'esercizio 2007.

## **9. ALTRE INFORMAZIONI**

Per le informazioni relative agli eventi successivi, ai rapporti con parti correlate e alle politiche di gestione dei rischi, si rinvia alle note al bilancio.

La Società non ha rapporti di controllo e/o di collegamento con altre imprese e non detiene azioni proprie.

per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Bettini Rossano

**Note a Bilancio per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005,  
predisposti in conformità agli IFRS**

**Bilanci annuali per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005, predisposti in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea**

*Stato patrimoniale al 31 dicembre 2006 e 2005*

<b>(Importi in Euro)</b>	<b>Note</b>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Attività materiali	1	6.982.202	6.706.084
Investimenti immobiliari	2	771.868	771.868
Attività immateriali	3	21.470	56.331
Partecipazioni	5	3.020	620
Altre attività non correnti	6	3.454	14.653
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>7.782.014</b>	<b>7.549.556</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Rimanenze	7	3.148.581	2.327.212
Crediti commerciali	8	5.759.869	6.841.656
Crediti tributari	9	4.003	296.206
Altre attività correnti	10	256.677	197.028
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	1.537.549	1.942.261
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>10.706.679</b>	<b>11.604.363</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>18.488.693</b>	<b>19.153.919</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale sociale		991.680	991.680
Riserve		1.1702.022	1.540.828
Utile netto		674.090	161.195
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>12</b>	<b>3.367.792</b>	<b>2.693.703</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
Finanziamenti a medio-lungo termine	13	3.569.533	3.918.246
Trattamento di fine rapporto	14	670.614	711.658
Fondi rischi e oneri	15	60.000	-
Altre passività non correnti	16	2.919	8.621

<b>(Importi in Euro)</b>	<b>Note</b>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Imposte differite passive	17	334.663	410.311
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>4.637.729</b>	<b>5.048.836</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
Debiti commerciali	18	6.384.031	6.008.927
Debiti verso banche e quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine	19	2.345.224	4.160.685
Debiti tributari	20	659.165	262.848
Altre passività correnti	21	1.094.752	978.920
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>10.483.172</b>	<b>11.411.380</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>15.120.901</b>	<b>16.460.216</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>18.488.693</b>	<b>19.153.919</b>

*Conto economico per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005*

<b>(Importi in Euro)</b>	<b>Note</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
		<b>2006</b>	<b>2005</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		21.196.898	18.590.213
Altri ricavi		187.716	218.915
<b>Ricavi</b>	<b>22</b>	<b>21.384.614</b>	<b>18.809.128</b>
Costi per materie prime e materiali di consumo	23	9.442.828	8.603.938
Costi per servizi	24	5.490.360	5.061.878
Costo del personale	25	3.605.979	3.340.038
Altri costi operativi	26	191.188	110.653
Ammortamenti	27	850.419	828.774
Accantonamenti e perdite di valore	28	159.068	89.055
<b>Risultato operativo</b>		<b>1.644.772</b>	<b>774.792</b>
Oneri finanziari	29	(266.111)	(286.501)
Proventi finanziari	30	56.825	2.259
<b>Utile prima delle imposte</b>		<b>1.435.486</b>	<b>490.550</b>

Imposte sul reddito	31	(761.396)	(329.355)
<b>Utile netto del periodo</b>		<b>674.090</b>	<b>161.195</b>
<b>Informazioni per azione:</b>			
Utile base e diluito per azione		0,07	0,02

*Rendiconto finanziario per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005*

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>		
<b>Utile netto dell'esercizio</b>	<b>674.090</b>	<b>161.195</b>
<i>Rettifiche per riconciliare l'Utile netto dell'esercizio al flusso di cassa generato dalle attività operative:</i>		
Ammortamenti	850.419	838.235
Accantonamenti e svalutazioni	99.068	79.543
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	60.000	0
Accantonamenti al trattamento di fine rapporto	98.580	249.351
Pagamento per trattamento di fine rapporto	(139.624)	(127.915)
Variazioni di imposte anticipate e imposte differite	(75.650)	32.966
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
Crediti commerciali	982.719	(1.353.136)
Debiti commerciali	267.590	439.778
Altre - nette	36.344	456.479
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)</b>	<b>2.853.536</b>	<b>776.496</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in attività materiali	(822.933)	(234.844)
Rimborso rate canoni di leasing	(73.208)	(123.127)
Investimenti in attività immateriali	(5.310)	(27.080)
Cessione di attività materiali	14.568	2.612
Variazione netta nelle altre attività non correnti	17.600	0
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(869.283)</b>	<b>(382.439)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA GENERATO / (ASSORBITO) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	-	3.000.000
Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine	(546.556)	(383.272)
Aumento di capitale sociale	-	309.900

<i>(importi in Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2006	2005
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO / (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>(546.556)</b>	<b>2.926.628</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>1.437.697</b>	<b>3.320.685</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (E)</b>	<b>(1.629.190)</b>	<b>(4.949.875)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (G=D+E+F)</b>	<b>(191.493)</b>	<b>(1.629.190)</b>
<b>Informazioni supplementari</b>		
<b>Imposte pagate</b>	<b>307.663</b>	<b>295.315</b>
<b>Interessi pagati</b>	<b>223.867</b>	<b>293.111</b>

Si riporta di seguito il dettaglio della riconciliazione della voce disponibilità liquide come riportato nel rendiconto finanziario, con i rispettivi dati delle voci di bilancio:

<b>(Importi in Euro)</b>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.537.550	1.942.261
Debiti v banche a breve (vedi Nota n.19)	(1.729.043)	(3.571.451)
<b>Disponibilità liquide nette di fine periodo</b>	<b>(191.493)</b>	<b>(1.629.190)</b>

*Prospetto dei movimenti del patrimonio netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005*

<b>(In migliaia di Euro)</b>	<b>Capitale sociale</b>	<b>Riserva derivante dalla prima applicazione degli IFRS</b>	<b>Altre Riserve</b>	<b>Utili riportati a nuovo</b>	<b>Utile netto</b>	<b>Totale patrimonio netto</b>
<b>Saldi al 31 dicembre 2004</b>	<b>309.900</b>	<b>727.507</b>	<b>1.104.326</b>	<b>2.548</b>	<b>78.328</b>	<b>2.222.608</b>
Aumento capitale sociale	681.780		(371.880)			309.900
Destinazione utile dell'esercizio			3.916	74.412	(78.328)	
Utile netto					161.195	161.195
<b>Saldi al 31 dicembre 2005</b>	<b>991.680</b>	<b>727.507</b>	<b>736.362</b>	<b>76.960</b>	<b>161.195</b>	<b>2.693.704</b>
Destinazione Utile netto			13.581	147.614	(161.195)	
Altri movimenti			(2)			(2)

---

Utile netto					674.090	674.090
<b>Saldi al 31 dicembre 2006</b>	<b>991.680</b>	<b>727.507</b>	<b>749.941</b>	<b>224.574</b>	<b>674.090</b>	<b>3.367.792</b>

---

Principi contabili e criteri di redazione adottati nella preparazione dei bilanci chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005

I bilanci annuali di Rosss S.p.A. per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005 sono stati predisposti in conformità agli IFRS.

I bilanci, costituiti dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalla relativa nota illustrativa, sono stati predisposti in conformità agli IFRS in vigore alla data di predisposizione degli stessi, compresi gli IFRS recentemente adottati dall'International Accounting Standards Board (IASB), gli International Accounting Standards (IAS) e le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC).

Nessuna deroga all'applicazione degli IFRS è stata applicata nella redazione del presente bilancio.

La valuta con cui è presentato il bilancio è l'euro, che è anche la valuta funzionale, e tutti i valori sono espressi in unità di euro tranne quando diversamente indicato.

Il bilancio è redatto sulla base del principio del costo storico, tranne che per quegli strumenti finanziari per i quali è richiesta la valutazione al valore equo.

Per lo schema di stato patrimoniale è stato adottato il criterio "corrente/non corrente" mentre per lo schema di conto economico è stato adottato lo schema con i costi classificati per natura; il rendiconto finanziario è stato predisposto adottando il metodo indiretto e presentato in conformità allo IAS 7, classificando i flussi finanziari tra attività operative, di investimento e di finanziamento.

Ai sensi dello IAS 10, la pubblicazione dei bilanci annuali al 31 dicembre 2006 e 2005 predisposti in conformità agli IFRS di Rosss S.p.A. è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società del 23 novembre 2007.

La sede legale della Società è a Scarperia (Firenze).

**Principi contabili***Attività materiali*

Le attività materiali sono rilevate al costo di acquisto, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene per l'uso per cui è stato acquistato e al netto del relativo fondo di ammortamento e delle perdite di valore cumulate. L'ammortamento è calcolato in quote costanti in base alla vita utile stimata del bene, che è riesaminata ad ogni chiusura contabile ed eventuali cambiamenti sono riflessi prospetticamente.

Le aliquote di ammortamento delle principali attività materiali sono di seguito presentate:

<b>CATEGORIA</b>	<b>Aliquota</b>
Terreni	-
Fabbricati	3%
Costruzioni leggere	10%
Impianti e macchinari generici	10%

Impianti e macchinari specifici	15,50%
Macchine operatrici automatiche	15,50%
Attrezzature varie e minute	25%
Stampi	25%
Mobili e arredi	12%
Macchine elettriche ed elettroniche	20%
Carrelli elevatori	20%
Autovetture	25%
Autoveicoli da trasporto	20%
Altri beni	20%

Si evidenzia che in sede di prima applicazione degli IFRS, la Società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'IFRS 1 di adottare il costo rivalutata al 1 gennaio 2005 in sostituzione del costo solo per alcuni impianti e macchinari specifici.

I terreni, avendo di norma una vita utile illimitata, non sono soggetti ad ammortamento.

Le attività materiali in corso di costruzione sono rilevate al costo storico, inclusivo degli oneri accessori, al netto di eventuali perdite di valore; tali attività sono ammortizzate fino al momento in cui il bene è disponibile per l'uso e le stesse vengono pertanto riclassificate alle opportune categorie di attività materiali.

Il valore contabile delle attività materiali è sottoposto a verifica al fine di rilevare eventuali perdite di valore quando eventi o cambiamenti indicano che il valore contabile non può essere recuperato, secondo il piano di ammortamento stabilito. Se esiste un'indicazione di questo tipo e nel caso in cui il valore contabile ecceda il valore recuperabile, le attività o le unità generatrici di flussi finanziari a cui i beni sono allocati vengono svalutate fino a riflettere il loro valore recuperabile.

#### *Contributi pubblici*

I contributi pubblici in conto capitale, inclusi i contributi non monetari valutati al fair value (valore equo), sono presentati nello stato patrimoniale iscrivendo il contributo come ricavo differito.

#### *Investimenti immobiliari*

Gli investimenti immobiliari sono iscritti al costo storico, comprensivo degli oneri accessori. Il valore contabile include il costo afferente alla sostituzione di parte di un investimento immobiliare nel momento in cui tale costo viene sostenuto, a condizione che siano soddisfatti i criteri di rilevazione, ed esclude i costi di manutenzione ordinaria. Successivamente alla rilevazione iniziale al costo, gli investimenti immobiliari sono iscritti al valore equo, che riflette le condizioni di mercato alla data di chiusura del bilancio. Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del valore equo degli investimenti immobiliari sono rilevati nel conto economico nell'esercizio in cui si manifestano.

Gli investimenti immobiliari non sono soggetti ad ammortamento.

Gli investimenti immobiliari sono eliminati dal bilancio quando sono ceduti o quando l'investimento è inutilizzabile e non sono attesi benefici futuri dalla sua cessione. Eventuali utili o perdite derivanti dal ritiro o dismissione di un investimento immobiliare sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui avviene la dismissione o il ritiro.

#### *Beni in leasing*

Le attività materiali acquisite mediante contratti di leasing finanziario, attraverso i quali sono sostanzialmente trasferiti sulla Società tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà, sono iscritte fra le attività materiali dalla data di inizio del leasing al fair value del bene locato o, se minore, al valore attuale dei canoni di leasing. La corrispondente passività verso il locatore è iscritta tra i debiti finanziari. I beni sono ammortizzati applicando i criteri e le aliquote sopra indicati.

I canoni di leasing sono ripartiti tra quota capitale e quota interessi, in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito (quota capitale). Gli oneri finanziari sono addebitati a conto economico. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote indicate nel paragrafo precedente *Attività materiali*.

Le locazioni nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà dei beni, sono classificati come leasing operativi. I costi riferiti ai leasing operativi sono rilevati linearmente a conto economico lungo la durata del contratto di leasing.

#### *Attività immateriali*

Le attività immateriali sono iscritte nell'attivo al costo di acquisto quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Le attività immateriali della Società hanno tutte vita utile definita; dopo l'iscrizione iniziale le attività immateriali sono ammortizzate ed esposte in bilancio al netto degli ammortamenti accumulati e di eventuali riduzioni di valore, determinate secondo le modalità descritte nel seguito.

L'ammortamento è calcolato a quote costanti in base alla vita utile stimata, che è riesaminata con periodicità annuale, o più frequentemente ove ritenuto necessario, ed eventuali cambiamenti sono applicati prospetticamente. L'ammortamento ha inizio quando l'attività immateriale è disponibile all'uso. Le aliquote di ammortamento utilizzate con riferimento alle attività immateriali sono le seguenti:

<b>CATEGORIE</b>	<b>Aliquota</b>
Licenze d'uso	33,30%
Altre attività immateriali	20%

Le attività immateriali con vita utile definita, oltre ad essere sottoposte al sistematico processo di ammortamento, basato sulla durata della loro vita utile, vengono altresì sottoposte a verifica di recuperabilità del loro valore (c.d. *impairment test*) nel caso esistano indicatori di una possibile riduzione di valore.

## Costi di ricerca e sviluppo

I costi di ricerca vengono spesi direttamente a conto economico nel periodo in cui vengono sostenuti.

I costi di sviluppo sostenuti in relazione a un determinato progetto sono capitalizzati solo quando la Società può dimostrare la possibilità tecnica di completare l'attività immateriale in modo da renderla disponibile per l'uso o per la vendita, la propria intenzione di completare detta attività per utilizzarla o cederla a terzi, le modalità in cui essa genererà probabili benefici economici futuri, la disponibilità di risorse tecniche, finanziarie o di altro tipo per completare lo sviluppo, la sua capacità di valutare in modo attendibile il costo attribuibile all'attività durante il suo sviluppo e l'esistenza di un mercato per i prodotti e servizi derivanti dall'attività ovvero dell'utilità a fini interni. I costi di sviluppo eventualmente capitalizzati comprendono le sole spese sostenute che possono essere attribuite direttamente al processo di sviluppo.

Successivamente alla rilevazione iniziale, i costi di sviluppo sono iscritti al costo al netto dei fondi ammortamento e di ogni eventuale riduzione di valore rilevata secondo le modalità precedentemente descritte per le attività immateriali.

### *Riduzioni di valore (impairment)*

A ciascuna data di riferimento dei bilanci presentati, le attività materiali ed immateriali con vita definita sono analizzate al fine di identificare eventuali indicatori di riduzione di valore; nel caso in cui emergano tali indicatori, si procede con una verifica dettagliata della recuperabilità del valore (*impairment test*).

Il valore recuperabile è il maggiore fra il valore equo di un'attività o unità generatrice di flussi finanziari al netto dei costi di vendita e il suo valore d'uso, e viene determinato per singola attività, ad eccezione del caso in cui tale attività generi flussi finanziari che non siano ampiamente indipendenti da quelli generati da altre attività o gruppi di attività, nel qual caso la Società stima il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa cui l'attività appartiene.

Nel determinare il valore d'uso, la Società attualizza i flussi finanziari stimati futuri, utilizzando un tasso di attualizzazione ante-imposte che riflette le valutazioni di mercato sul valore temporale del denaro e i rischi specifici dell'attività.

Se il valore contabile di un'attività o unità generatrice di flussi finanziari è superiore al suo valore recuperabile, tale attività ha subito una perdita di valore ed è conseguentemente svalutata fino a riportarla al valore recuperabile.

Le perdite di valore subite da attività in funzionamento sono rilevate a conto economico nelle categorie di costo coerenti con la funzione dell'attività che ha evidenziato la perdita di valore. Ad ogni chiusura di bilancio la Società valuta, inoltre, l'eventuale esistenza di indicatori di una diminuzione delle perdite di valore precedentemente rilevate e, qualora tali indicatori esistano, effettua una nuova stima del valore recuperabile. Il valore di un'attività precedentemente svalutata viene ripristinato solo se vi sono stati cambiamenti nelle stime utilizzate per determinare il valore recuperabile dell'attività dopo l'ultima rilevazione di una perdita di valore. In tal caso il valore contabile dell'attività viene portato al valore recuperabile, senza tuttavia che il valore così incrementato possa eccedere il valore contabile che sarebbe stato determinato, al netto dell'ammortamento, se non si fosse rilevata alcuna perdita di valore negli anni precedenti. Ogni ripristino viene rilevato quale provento a conto economico; dopo che è stato rilevato un ripristino di valore, la quota di ammortamento dell'attività è rettificata nei periodi futuri, al fine di ripartire il valore contabile modificato, al netto di eventuali valori residui, in quote costanti lungo la restante vita utile.

### Strumenti finanziari

Le attività finanziarie della Società sono principalmente rappresentate da Partecipazioni, Crediti commerciali e Disponibilità liquide.

Le passività finanziarie della Società sono principalmente costituite da Finanziamenti a medio-lungo termine, Debiti verso banche e Debiti commerciali.

### Partecipazioni

La Società possiede partecipazioni di minoranza in società non quotate per le quali il fair value non è attendibilmente determinabile; tali partecipazioni sono considerate “attività finanziarie disponibili per la vendita” e valutate al costo rettificato per le perdite di valore, secondo quanto disposto dallo IAS 39.

La Società non possiede partecipazioni in imprese controllate o collegate.

### Crediti commerciali

I crediti commerciali sono iscritti al loro *fair value* identificato dal valore nominale e successivamente ridotto per le eventuali perdite di valore tramite lo stanziamento di un apposito fondo svalutazione crediti, rettificativo del valore dell'attivo. I crediti commerciali la cui scadenza non rientra nei normali termini commerciali e che non sono produttivi di interessi, vengono attualizzati.

### 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, del buon esito o dell'assenza di spese per la riscossione.

### Finanziamenti a medio-lungo termine

I finanziamenti a lungo termine, sono inizialmente iscritti al fair value decrementato dei costi dell'operazione; successivamente vengono valutati al costo ammortizzato, rappresentato dal valore iniziale, al netto dei rimborsi in linea capitale già effettuati, rettificato (in aumento o in diminuzione) in base all'ammortamento di eventuali differenze fra il valore iniziale e il valore alla scadenza, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

### Debiti commerciali

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

### Cancellazione di attività e passività finanziarie

#### Attività finanziarie

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parti di un gruppo di attività finanziarie simili) viene cancellata da bilancio quando:

- i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti;
- la Società conserva il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività, ma ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte;

- la Società ha trasferito il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività e (i) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure (ii) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Nei casi in cui la Società abbia trasferito i diritti a ricevere flussi finanziari da un'attività e non abbia né trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici o non abbia perso il controllo sulla stessa, l'attività viene rilevata nel bilancio della Società nella misura del suo coinvolgimento residuo nell'attività stessa. Il coinvolgimento residuo che prende la forma di una garanzia sull'attività trasferita viene valutato al minore tra il valore contabile iniziale dell'attività e il valore massimo del corrispettivo che la Società potrebbe essere tenuta a corrispondere.

#### *Passività finanziarie*

Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato o adempiuto.

Nei casi in cui una passività finanziaria esistente sia sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente vengano sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattata come una cancellazione contabile della passività originale e la rilevazione di una nuova passività, con iscrizione a conto economico di eventuali differenze tra i valori contabili.

#### *Rimanenze*

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore netto di realizzo rappresentato dall'ammontare che la Società si attende di ottenere dalla loro vendita nel normale svolgimento dell'attività. La configurazione di costo adottata è quella del metodo del Primo entrato / Primo Uscito (FIFO). Il valore FIFO include gli oneri accessori di competenza riferiti agli acquisti del periodo. La valutazione delle rimanenze di magazzino include i costi diretti dei materiali e del lavoro e i costi indiretti di produzione. Sono inoltre stanziati fondi svalutazione per materiali, prodotti finiti, pezzi di ricambio e altre forniture considerate obsolete o a lenta rotazione, tenuto conto del loro atteso utilizzo futuro e del loro valore di realizzo.

#### *Trattamento di fine rapporto e altri benefici relativi al personale*

La passività relativa al trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato e altri benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro e relativa a programmi a benefici definiti o altri benefici a lungo termine erogati nel corso dell'attività lavorativa, iscritta al netto delle eventuali attività al servizio del piano, è determinata, separatamente per ciascun piano, sulla base di ipotesi attuariali stimando l'ammontare dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato alla data di riferimento. La passività è rilevata per competenza lungo il periodo di maturazione del diritto. La valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti.

Gli utili e le perdite derivanti dalla modifica delle ipotesi attuariali sono rilevati a conto economico.

#### *Fondi rischi ed oneri*

Gli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri sono rilevati quando alla data di riferimento esiste un'obbligazione legale o implicita, che deriva da un evento passato, e sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione e che l'ammontare di tale esborso sia stimabile. Se l'effetto è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi di cassa futuri attesi ad un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo e, se applicabile, il rischio specifico riferibile all'obbligazione. Quando l'ammontare è attualizzato, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario. Se la passività è relativa ad immobilizzazioni materiali, il fondo è rilevato in contropartita all'immobilizzazione a cui si riferisce e la rilevazione dell'onere a

conto economico avviene attraverso il processo di ammortamento dell'immobilizzazione materiale alla quale l'onere stesso si riferisce.

#### *Ricavi e costi*

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che i benefici economici siano conseguiti dalla Società e il relativo importo possa essere determinato in modo affidabile. I ricavi sono valutati al valore e quo del corrispettivo ricevuto, escludendo sconti, abbuoni e altre imposte sulla vendita. I seguenti criteri specifici di rilevazione dei ricavi devono essere rispettati prima dell'imputazione a conto economico.

Il ricavo è riconosciuto quando l'impresa ha trasferito all'acquirente tutti i rischi e benefici significativi connessi alla proprietà del bene.

I costi sono relativi a beni o servizi venduti o consumati nell'esercizio o per ripartizione sistematica, ovvero quando non si possa identificare l'utilità futura degli stessi sono riconosciuti ed imputati a conto economico.

I canoni relativi a leasing operativi sono imputati a conto economico lungo la durata del contratto.

#### Oneri e proventi finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo.

Gli oneri finanziari relativi a finanziamenti si rilevano a conto economico per competenza nel momento in cui sono sostenuti in accordo con il trattamento contabile di riferimento previsto dallo IAS 23.

#### Dividendi

I dividendi sono rilevati quando è maturato il diritto degli azionisti a riceverne il pagamento.

## *Imposte sul reddito*

### Imposte correnti

Le imposte correnti attive e passive per il periodo corrente e quello precedenti sono valutate all'importo che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Le aliquote e la normativa fiscale utilizzate per calcolare l'importo sono quelle in vigore alla data di chiusura di bilancio.

### Imposte differite

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti nel bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Sono inoltre rilevate attività per imposte anticipate sulle perdite fiscali riportabili a nuovo della Società.

L'iscrizione di attività per imposte anticipate è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile, in base alla stimata disponibilità futura di imponibili fiscali sufficienti al realizzo delle imposte anticipate stesse. La recuperabilità delle attività per imposte anticipate viene riesaminata ad ogni chiusura di periodo.

Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nel periodo in cui si prevede che sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, sulla base delle aliquote e della normativa fiscale stabilita da provvedimenti in vigore e sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Le imposte sul reddito relative a poste rilevate direttamente a patrimonio netto sono imputate direttamente a patrimonio netto e non a conto economico.

Le imposte differite attive e passive vengono compensate, qualora esista un diritto legale a compensare le attività per imposte correnti con le passività per imposte correnti e le imposte differite facciano riferimento alla stessa entità fiscale ed alla stessa autorità fiscale.

## *Conversione delle poste in valuta*

Le transazioni in valuta diversa dalla valuta funzionale (Euro) sono rilevate al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta diversa dalla valuta funzionale sono successivamente adeguate al tasso di cambio in essere alla data di chiusura del periodo presentato.

Le attività e passività non monetarie denominate in valuta ed iscritte al costo storico sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione dell'operazione. Le attività e passività non monetarie denominate in valuta ed iscritte al fair value sono convertite utilizzando il tasso di cambio alla data di determinazione di tale valore.

## *Utile per azione*

L'utile per azione è calcolato dividendo l'utile netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Società per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione nel periodo di riferimento tenendo conto dei fatti, diversi dalla conversione di potenziali azioni ordinarie, che hanno cambiato il numero delle azioni ordinarie senza un cambiamento corrispondente delle risorse, anche intervenuti successivamente alla chiusura del periodo.

Ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo. Anche l'utile netto della Società è rettificato per tener conto degli effetti della conversione, al netto delle relative imposte.

## *Uso di stime*

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Società l'effettuazione di stime e di ipotesi che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività del bilancio e

sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data della stessa. I risultati a consuntivo potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, ammortamenti, svalutazioni di attivo (*impairment test*), benefici ai dipendenti, imposte ed accantonamenti per rischi ed oneri. Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

*Nuovi Principi recepiti dalla UE e in Vigore a partire dal primo gennaio 2006, applicabili al bilancio della Società.*

Come richiesto dallo IAS 8 (principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono di seguito indicati e brevemente illustrati gli IFRS in vigore dal primo gennaio 2006.

#### *Modifiche allo IAS 19 – Benefici per i dipendenti*

Tali modifiche, recepite dalla UE nel novembre 2005 (Regolamento CE n. 1910 – 2005), prevedono, l'opzione di riconoscere gli utili e le perdite attuariali immediatamente nel periodo in cui si manifestano, non a conto economico, ma direttamente in una specifica voce del patrimonio netto.

*Nuovi Principi recepiti dalla U, ma non ancora in vigore applicabili al bilancio della Società.*

Come richiesto dallo IAS 8 (principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono di seguito indicati e brevemente illustrati gli IFRS in vigore dal primo gennaio 2006 o successivamente.

#### *IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative*

Tale principio, recepito dalla UE nel gennaio 2006 (Regolamento CE n. 108-2006), sostituisce integralmente lo IAS 30 (Informazioni richieste nel bilancio delle banche e degli Istituti finanziari) e recepisce la sezione delle Informazioni Integrative (disclosures) contenute nello IAS 32 (Strumenti Finanziari: esposizione in bilancio e informazioni integrative) pur con modifiche e integrazioni; conseguentemente, lo IAS 32 modifica il suo titolo in "Strumenti finanziari: esposizione in bilancio". L'IFRS 7 si applica a partire dal primo gennaio 2007.

#### *Modifiche allo IAS 1- Presentazione del bilancio – Informazioni relative al capitale*

Tali modifiche, recepite dalla UE nel gennaio del 2006 (Regolamento CE n. 180 – 2006), prevedono che un'entità debba presentare un'informativa che consenta agli utilizzatori del suo bilancio di valutare i suoi obiettivi, le sue politiche e le sue procedure di gestione del capitale. Tali modifiche si applicano a partire dal primo gennaio 2007.

#### *Politiche di gestione dei rischi*

##### Principi generali di gestione del rischio

I principi costitutivi della policy dei rischi si basano sulla prevenzione dei principali rischi riferibili agli obiettivi della Società e riguardano le aree strategiche, operative, finanziarie.

La gestione dei rischi è finalizzata all'evidenziazione delle opportunità e delle minacce che possono influire sulla realizzazione del Piano strategico e non è finalizzata alla sola copertura dell'evento.

La gestione dei rischi evidenziata nelle singole policy e nei processi aziendali si basa sul principio secondo il quale il rischio operativo o finanziario è gestito dal responsabile del processo aziendale (process owner).

I rischi principali vengono riportati e discussi a livello di top management al fine di creare i presupposti per la loro copertura, l'assicurazione e la valutazione del rischio residuale.

In aggiunta alle linee guida di gestione del rischio esistono specifiche linee guida per rischi finanziari quali rischi tasso e di interesse, rischi crediti.

### Rischio di credito

Il rischio credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. Il rischio credito connesso al normale svolgimento delle operazioni commerciali è monitorato dalla Direzione aziendale sulla base di procedure formalizzate di valutazione e di affidamento dei partner commerciali.

La Direzione monitora inoltre mensilmente il rischio di esigibilità del credito, scaduti (ageing) e linee di credito affidate per i maggiori clienti.

### Rischio di liquidità

Il rischio liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. Allo stato attuale, la Società ritiene, attraverso la generazione di flussi di cassa, l'ampia diversificazione delle fonti di finanziamento e la disponibilità di linee di credito committed e uncommitted, di avere accesso a fonti di finanziamento sufficienti a soddisfare i fabbisogni finanziari programmati.

### Rischio di tasso di interesse

Le oscillazioni dei tassi di interesse influiscono sul valore di mercato delle attività e passività finanziarie dell'impresa e sul livello degli oneri finanziari netti.

### Rischio di cambio

La Società non presenta significative operazioni di vendita e di acquisto da fornitori in valute esterne all'area Euro. Al 30 giugno 2007 e al 31 dicembre 2006 non vi sono concentrazioni significative di rischio cambio.

Commento alle principali voci dello stato patrimoniale**1. Attività materiali**

Si riporta di seguito la composizione al 31 dicembre 2006 e 2005 delle Immobilizzazioni materiali:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Terreni	936.924	936.924
Fabbricati	2.215.425	2.252.380
Impianti e macchinario	2.086.434	2.212.566
Attrezzature industriali e commerciali	156.101	135.683
Altre attività materiali	195.920	166.165
Immobilizzazioni in corso ed acconti	1.391.398	1.002.366
<b>Totale Attività materiali</b>	<b>6.982.202</b>	<b>6.706.084</b>

Si riporta di seguito la composizione del costo storico, fondo ammortamento e valore netto contabile delle attività materiali al 31 dicembre 2006 e 2005:

<b>(importi in Euro)</b>	<b>Terreni</b>	<b>Fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinario</b>	<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>Altre attività materiali</b>	<b>Attività in corso e acconti</b>	<b>Totale</b>
Costo Storico al 31 dicembre 2005	936.924	2.394.026	6.872.908	1.402.093	786.663	1.002.366	13.394.980
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2005	0	(141.646)	(4.660.342)	(1.266.410)	(620.498)	0	(6.688.896)
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2005</b>	<b>936.924</b>	<b>2.252.380</b>	<b>2.212.566</b>	<b>135.683</b>	<b>166.165</b>	<b>1.002.366</b>	<b>6.706.084</b>
Costo Storico al 31 dicembre 2006	936.924	2.429.971	7.379.301	1.493.115	850.131	1.391.398	14.480.840

<b>(inporti in Euro)</b>	<b>Terreni</b>	<b>Fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinario</b>	<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>Altre attività materiali</b>	<b>Attività in corso e acconti</b>	<b>Totale</b>
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2006	0	(214.546 )	(5.292.867 )	(1.337.014 )	(654.211 )	0	(7.498.638)
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2006</b>	<b>936.924</b>	<b>2.215.425</b>	<b>2.086.434</b>	<b>156.101</b>	<b>195.920</b>	<b>1.391.398</b>	<b>6.982.202</b>

Si riporta di seguito la movimentazione delle attività materiali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre attività materiali	Attività in corso e acconti	Totale
<b>Valore netto contabile al 1 gennaio 2005</b>	<b>936.924</b>	<b>2.276.173</b>	<b>2.690.771</b>	<b>122.650</b>	<b>134.551</b>	<b>1.129.265</b>	<b>7.290.334</b>
Acquisti		48.028	143.070	82.268	88.379	4.051	365.796
Ammortamenti e svalutazioni		(71.821)	(621.275)	(69.235)	(54.150)		(816.481)
Dismissioni					(2.615)	(130.950)	(133.564)
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2005</b>	<b>936.924</b>	<b>2.252.380</b>	<b>2.212.566</b>	<b>135.683</b>	<b>166.165</b>	<b>1.002.366</b>	<b>6.706.084</b>

Gli incrementi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 si riferiscono ad investimenti per il rinnovamento di attrezzature, impianti e macchinari.

Si riporta di seguito la movimentazione delle attività materiali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006:

<i>(importi in Euro)</i>	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre attività materiali	Imm. in corso e acconti	Totale
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2005</b>	<b>936.924</b>	<b>2.252.380</b>	<b>2.212.566</b>	<b>135.683</b>	<b>166.165</b>	<b>1.002.366</b>	<b>6.706.085</b>
Acquisti		35.945	511.816	91.021	83.669	389.032	1.111.483
Ammortamenti		(72.900)	(637.948)	(70.603)	(48.797)		(830.248)
Dismissioni					(5.117)		(5.118)
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2006</b>	<b>936.924</b>	<b>2.215.425</b>	<b>2.086.434</b>	<b>156.101</b>	<b>195.920</b>	<b>1.391.398</b>	<b>6.982.202</b>

Gli incrementi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 si riferiscono ad investimenti per il rinnovamento di attrezzature, impianti e macchinari. Le attività in corso ed i relativi incrementi del periodo si riferiscono prevalentemente alla realizzazione del nuovo fabbricato ubicato nel Comune di Scarperia (Firenze) che verrà adibito a stabilimento produttivo.

Si riporta di seguito il dettaglio al 31 dicembre 2006 e 2005 dei beni della Società posseduti in virtù di contratti di leasing finanziari:

<i>(importi in Euro)</i>	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Impianti e macchinario	421.478	254.530

Altre attività materiali	6.750	11.250
<b>Totale Beni in leasing</b>	<b>428.228</b>	<b>265.780</b>

I beni in leasing sono costituiti principalmente da presse e altri macchinari di produzione specifici.

Si riporta di seguito la composizione del costo storico, fondo ammortamento e valore netto contabile dei beni in leasing al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	Fabbricati	Altre attività materiali	Totale
Costo Storico al 31 dicembre 2005	706.486	22.500	728.986
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2005	(451.956)	(11.250)	(463.206)
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2005</b>	<b>254.530</b>	<b>11.250</b>	<b>265.780</b>
Costo Storico al 31 dicembre 2006	1.004.486	22.500	1.026.986
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2006	(583.008)	(15.750)	(598.758)
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2006</b>	<b>421.478</b>	<b>6.750</b>	<b>428.228</b>

Si riporta di seguito la movimentazione dei beni in leasing per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	Impianti e macchinario	Altre attività materiali	Totale
<b>Valore netto contabile al 1 gennaio 2005</b>	<b>364.036</b>	<b>15.750</b>	<b>379.786</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(109.506)	(4.500)	(114.006)
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2005</b>	<b>254.530</b>	<b>11.250</b>	<b>265.780</b>

Si riporta di seguito la movimentazione dei beni in leasing per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006:

<i>(importi in Euro)</i>	Impianti e macchinario	Altre attività materiali	Totale
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2005</b>	<b>254.530</b>	<b>11.250</b>	<b>265.780</b>
Acquisti	298.000	-	298.000
Ammortamenti	(131.052)	(4.500)	(135.552)
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2006</b>	<b>421.478</b>	<b>6.750</b>	<b>428.228</b>

Gli incrementi degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005 sono principalmente rappresentati dall'acquisizione di macchinari di produzione.

## 2. Investimenti Immobiliari

Si riporta di seguito la composizione al 31 dicembre 2006 degli Investimenti immobiliari:

<i>(importi in Euro)</i>	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
--------------------------	------------------	------------------

Fabbricati	771.868	771.868
<b>Totale Investimenti immobiliari</b>	<b>771.868</b>	<b>771.868</b>

Gli investimenti immobiliari si riferiscono ad un edificio adibito a civile abitazione, sito nel comune di Borgo San Lorenzo.

### 3. Attività immateriali

Si fornisce di seguito la composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	21.174	31.950
Altre attività immateriali	296	4.381
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	20.000
<b>Totale Attività immateriali</b>	<b>21.470</b>	<b>56.331</b>

Di seguito si espone la movimentazione delle voci che compongono le attività immateriali nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	Concessioni, licenze e marchi	Altre attività immateriali	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
<b>Valore netto contabile al 1 gennaio 2005</b>	<b>40.915</b>	<b>10.090</b>	-	<b>51.005</b>
Acquisti	7.080	-	20.000	27.080
Ammortamenti	(16.045)	(5.709)	-	(21.754)
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2005</b>	<b>31.950</b>	<b>4.381</b>	<b>20.000</b>	<b>56.331</b>

Di seguito si espone la movimentazione delle voci che compongono le Attività immateriali nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006:

<i>(importi in Euro)</i>	Concessioni, licenze e marchi	Altre immobilizzazio ni immateriali	Immobilizzazio ni in corso e acconti	Totale
<b>Valore netto contabile al 1 gennaio 2005</b>	<b>31.950</b>	<b>4.381</b>	<b>20.000</b>	<b>56.331</b>
Acquisti	5.310	-	-	5.310
Dismissioni	-	-	(20.000)	(20.000)
Ammortamenti	(16.086)	(4.085)	-	(20.171)
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2005</b>	<b>21.174</b>	<b>296</b>	-	<b>21.470</b>

Gli incrementi del periodo si riferiscono all'acquisizione di software gestionali.

### 4. Impairment test

Si evidenzia che la Società non ha iscritto in bilancio avviamento o attività immateriali a vita utile indefinita e che nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005 non sono emerse circostanze che preludono

perdite durevoli di valore, venendo meno i presupposti previsti dallo IAS 36 per lo svolgimento dell'impairment test, il quale, pertanto, non è stato effettuato dalla Società.

## 5. Partecipazioni

Si fornisce di seguito la composizione ed il dettaglio della movimentazione della voce nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006:

<i>(importi in Euro)</i>	31 dicembre 2005	Incrementi	31 dicembre 2006
Banca di credito cooperativo del Mugello	620	-	620
Firenzeindustria Finance S.p.A.	-	2.400	2.400
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre</b>	<b>620</b>	<b>2.400</b>	<b>3.020</b>

La voce si riferisce a partecipazione in imprese connesse all'attività gestionale della Società, iscritte al costo di acquisto. L'acquisizione avvenuta nell'esercizio (Euro 2.400) si riferisce alla sottoscrizione di azioni nella Società Firenzeindustria Finance S.p.A (facente riferimento all'Associazione degli Industriali di Firenze).

## 6. Altre attività non correnti

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Despositi cauzionali versati a terzi su locazioni ed utenze	3.454	14.653
<b>Totale Altre attività non correnti</b>	<b>3.454</b>	<b>14.653</b>

## 7. Rimanenze

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.807.895	1.227.549
Semilavorati	164.634	72.796
Prodotti finiti	1.176.052	1.026.867
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>3.148.581</b>	<b>2.327.212</b>

Le rimanenze di magazzino al 31 dicembre 2006 evidenziano un incremento di Euro 821.369 rispetto al 31 dicembre 2005, principalmente a seguito delle maggiori giacenze di materie prime, imputabile principalmente al sensibile incremento dei ricavi dalle vendite rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Si riporta di seguito il valore delle rimanenze con l'indicazione del loro valore lordo e dell'importo del fondo obsolescenza stanziato al fine di adeguare il valore delle rimanenze al loro valore di recupero:

<i>(importi in Euro)</i>	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Rimanenze, al lordo del fondo obsolescenza	3.170.343	2.327.212
Fondo obsolescenza	(21.762)	-
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>3.148.581</b>	<b>2.327.212</b>

La movimentazione del fondo obsolescenza nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 è di seguito riportata.

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizi chiusi al 31 dicembre 2006</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2005</b>	-
Accantonamento	21.762
<b>Saldo al 31 dicembre 2006</b>	<b>21.762</b>

L'ammontare del fondo obsolescenza è principalmente riferibile ai prodotti finiti (Euro 16.969 al 31 dicembre 2006 ed Euro 0 al 31 dicembre 2005).

## 8. Crediti commerciali

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Crediti verso clienti	6.015.257	7.047.234
Fondo svalutazione crediti	(255.388)	(205.578)
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>5.759.869</b>	<b>6.841.656</b>

I crediti commerciali si riferiscono a crediti verso clienti derivanti dallo svolgimento dell'attività operativa della Società.

La variazione in diminuzione (pari ad Euro 1.081.787) si riferisce principalmente all'incasso integrale di un credito verso un cliente estero.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 2006 è di seguito presentata:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 2006</b>
<b>Saldo al 1 gennaio 2005</b>	<b>207.000</b>
Accantonamento esercizio 2005	79.543
Utilizzi esercizio 2005	(80.965)
<b>Saldo al 31 dicembre 2005</b>	<b>205.578</b>
Accantonamento esercizio 2006	99.067
Utilizzi esercizio 2006	(49.257)
<b>Saldo 31 dicembre 2006</b>	<b>255.388</b>

L'utilizzo del fondo svalutazione crediti è attribuibile ai crediti considerati non recuperabili mandati a perdite nel periodo.

**9 .Crediti tributari**

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Acconti da imposte versate	-	146.749
Crediti verso erario per IVA	2.303	148.374
Crediti verso erario per ritenute subite	1.700	1.083
<b>Totale Crediti tributari</b>	<b>4.003</b>	<b>296.206</b>

La voce diminuisce di Euro 291.203 dal 31 dicembre 2005 al 31 dicembre 2006 principalmente per effetto degli acconti di imposta versati nel corso dell'esercizio 2005 e per il credito verso erario per IVA .

**10 .Altre attività correnti**

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Anicipi a fornitori	152.683	31.121
Ratei e Risconti attivi	95.606	161.536
Altri crediti	8.388	4.371
<b>Totale Altre attività correnti</b>	<b>256.677</b>	<b>197.028</b>

Gli Anticipi a fornitori sono relativi ad anticipazioni a fornitori per servizi, merci e provvigioni.

I Ratei e risconti attivi al 31 dicembre 2006 si riferiscono a ratei attivi per Euro 1.340 (Euro 78.848 al 31 dicembre 2005) e risconti attivi per Euro 94.266 (Euro 82.688 al 31 dicembre 2005) e si riferiscono principalmente a quote di costi e oneri (assicurazioni, abbonamenti, spese pubblicitarie, canoni di leasing) di competenza di esercizi futuri.

**11.Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Depositi bancari	1.529.265	1.940.192
Assegni	5.350	291
Denaro e valori in cassa	2.934	1.778
<b>Totale Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>1.537.549</b>	<b>1.942.261</b>

**12. Patrimonio netto**

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Capitale sociale	991.680	991.680
Riserva legale	18.043	4.462
Riserva derivante dalla prima applicazione degli IFRS	727.507	727.507
Altre riserve	731.898	731.900
Utili riportati a nuovo	224.574	76.960
Utile netto	674.090	161.195
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>3.367.792</b>	<b>2.693.704</b>

Il capitale sociale, iscritto al suo valore nominale, risulta interamente versato ed è formato da 19.200 azioni di valore nominale pari ad Euro 51,65 cadauna.

Per la movimentazione delle voci del patrimonio netto, si rimanda al Prospetto delle variazioni di patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, rispettivamente,

**13. Finanziamenti a medio-lungo termine**

La voce dei finanziamenti a medio-lungo termine è composta dalla quota non corrente dei finanziamenti erogati da istituti di credito e finanziari e dalle passività finanziarie iscritte in bilancio a seguito della contabilizzazione delle operazioni di leasing finanziario in base al metodo finanziario. Il dettaglio dei finanziamenti è fornito di seguito:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembr e 2006</b>	<b>di cui quota corrent e</b>	<b>31 dicembr e 2005</b>	<b>di cui quota corrent e</b>	<b>Riferime nto alla nota descrittiv a</b>
<b>Chirografari</b>					
Finanziamento erogato da Banca di Mugello, nel mese di aprile del 2000 con scadenza nel mese di ottobre del 2009, rimborsabile in rate semestrali. Ammontare iniziale Euro 258.228.	92.970	27.709	120.679	27.709	<b>A</b>
Finanziamento erogato dalla Cassa di risparmio di Firenze, nel mese di aprile del 2003 con scadenza nel mese di aprile del 2008, rimborsabile in rate mensili. Ammontare iniziale Euro 100.000.	26.667	20.000	46.667	20.000	<b>B</b>
Finanziamento erogato da Banca Toscana, nel mese di ottobre del 2003 con scadenza nel mese di ottobre del 2008, rimborsabile in rate mensili. Ammontare iniziale Euro 60.000.	23.180	12.177	35.166	11.986	<b>C</b>

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembr e 2006</b>	<b>di cui quota corrent e</b>	<b>31 dicembr e 2005</b>	<b>di cui quota corrent e</b>	<b>Riferime nto alla nota descrittiv a</b>
Finanziamento erogato da Banca del Mugello, nel mese di novembre del 2003 con scadenza nel mese di novembre del 2007, rimborsabile in rate mensili. Ammontare iniziale Euro 40.000.	9.882	9.882	20.104	10.222	<b>D</b>
Finanziamento erogato da Banca Intesa, nel mese di dicembre del 2004 con scadenza nel mese di dicembre del 2007, rimborsabile in rate mensili. Ammontare iniziale Euro 250.000.	86.337	86.337	169.305	82.968	<b>E</b>
<b><i>Ipotecari</i></b>					
Finanziamento erogato dalla Cassa di Risparmio di Firenze, nel mese di giugno del 2007 con scadenza nel mese di giugno del 2007, rimborsabile in rate trimestrali. Ammontare iniziale Euro 361.520.	22.595	22.595	67.785	45.190	<b>F</b>
Finanziamento erogato dalla Cassa di Risparmio di Firenze, nel mese di giugno del 2007 con scadenza nel mese di ottobre del 2008, rimborsabile in rate semestrali. Ammontare iniziale Euro 464.811.	108.659	51.660	160.319	51.660	<b>G</b>
Finanziamento erogato dalla Cassa di Risparmio di Firenze, nel mese di giugno del 2000 con scadenza nel mese di dicembre del 2010, rimborsabile in rate semestrali. Ammontare iniziale Euro 1.291.142.	524.068	131.01 7	655.085	131.01 7	<b>H</b>
Finanziamento erogato da Banca del Mugello, nel mese di aprile del 2003 con scadenza nel mese di marzo del 2018, rimborsabile in rate mensili. Ammontare iniziale Euro 155.000.	124.089	8.176	132.426	8.337	<b>I</b>
Finanziamento erogato da Banca Monte dei Paschi di Siena, nel mese di dicembre del 2005 con scadenza nel mese di dicembre del 2020, rimborsabile in rate semestrali. Ammontare iniziale Euro 3.000.000.	2.842.53 2	159.30 9	3.000.00 0	151.65 2	<b>L</b>

***Leasing***

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembr e 2006</b>	<b>di cui quota corrent e</b>	<b>31 dicembr e 2005</b>	<b>di cui quota corrent e</b>	<b>Riferime nto alla nota descrittiv a</b>
Leasing stipulato con Locato, riferito ad un Autocarro Iveco Usato + Gru, con scadenza nel mese di ottobre 2006, pagabile in 35 rate mensili, prezzo di riscatto Euro 225.			6.535	6.535	
Leasing stipulato con Centro Leasing, riferito ad un Sistema Robottizzato di Saldatura, con scadenza nel mese di agosto 2008, pagabile in 59 rate mensili, prezzo di riscatto Euro 1.420.	51.451	32.119	77.498	26.047	
Leasing stipulato con Centro Leasing, riferito ad una Punzonatrice C R M, con scadenza nel mese di febbraio 2006, pagabile in 47 rate mensili, prezzo di riscatto Euro 4.221.			6.048	6.048	
Leasing stipulato con Centro Leasing, riferito ad una Pressa Piegatrice Oleodinamica, con scadenza nel mese di giugno 2006, pagabile in 59 rate mensili, prezzo di riscatto Euro 1.033.			9.863	9.863	
Leasing stipulato con Locafit, riferito ad una Pressa Meccanica Minster, con scadenza nel mese di marzo 2011, pagabile in 59 rate mensili, prezzo di riscatto Euro 1.400.	120.520	26.274			
Leasing stipulato con Locafit, riferito ad una Pressa Piegatrice Idraulica, con scadenza nel mese di ottobre 2011, pagabile in 59 rate mensili, prezzo di riscatto Euro 1.580.	152.765	28.927			
<b>Totale finanziamenti a medio e lungo termine, compresa la quota corrente</b>	<b>4.185.715</b>	<b>616.182</b>	<b>4.507.480</b>	<b>589.234</b>	-
Meno quota corrente	(616.182)		(589.234)		

<i>(importi in Euro)</i>	31 dicembr e 2006	di cui quota corrent e	31 dicembr e 2005	di cui quota corrent e	Riferime nto alla nota descrittiv a
<b>Totale finanziamenti a medio e lungo termine</b>	<b>3.569.533</b>		<b>3.918.246</b>		

Si riporta di seguito un dettaglio dei finanziamenti concessi dagli Istituti di credito alla Società:

- A** Finanziamento non assistito da garanzie reali. Il tasso d'interesse è il 5,70% effettivo annuo.
- B** Finanziamento non assistito da garanzie reali. Il tasso d'interesse è l'Euribor a 6 mesi con spread del 0,875%.
- C** Finanziamento non assistito da garanzie reali. Il tasso d'interesse è il 3,163% effettivo annuo.
- D** Finanziamento non assistito da garanzie reali. Il tasso d'interesse è l'Euribor a 6 mesi con spread del 2,50%.
- E** Finanziamento non assistito da garanzie reali. Il tasso d'interesse è l'Euribor a 6 mesi con spread del 1%.
- F** Finanziamento assistito da garanzia reale riferibile ad iscrizione ipotecaria per Euro 723.039 che grava sull'immobile di proprietà, posto in Scarperia (Firenze). Il tasso di interesse è il 6%effettivo annuo.
- G** Finanziamento assistito da garanzia reale riferibile ad iscrizione ipotecaria per Euro 929.622 che grava sull'immobile di proprietà, posto in Scarperia (Firenze). Il tasso di interesse è il 6%effettivo annuo.
- H** Finanziamento assistito da garanzia reale riferibile ad iscrizione ipotecaria per Euro 2.582.284 che grava sull'immobile di proprietà, posto in Scarperia (Firenze). Il tasso di interesse è l'Euribor a 6 mesi con spread del 0,75%.
- I** Finanziamento assistito da garanzia reale riferibile ad iscrizione ipotecaria per Euro 455.000 che grava sull'immobile di proprietà, posto in Borgo S.Lorenzo (Firenze). Il tasso di interesse è l'Euribor a 6 mesi con spread del 3,25%.
- L** Finanziamento assistito da garanzia reale riferibile ad iscrizione ipotecaria per Euro 5.000.000 che grava sull'immobile di proprietà, posto in Scarperia (Firenze). Il tasso di interesse è l'Euribor a 6 mesi con spread del 1%.

Il dettaglio al 31 dicembre 2006 delle scadenze dei finanziamenti a medio-lungo termine per anno è di seguito presentato:

<i>(importi in Euro)</i>	31 dicembre 2006		
	Finanziamenti ottenuti da istituti di credito	Debiti per beni in leasing	Totale finanziamenti a medio- lungo termine
Entro 12 mesi	528.862	87.320	616.182
Entro 24 mesi	411.141	61.590	472.731
Entro 36 mesi	345.309	43.637	388.946
Entro 48 mesi	318.205	60.851	379.056

Entro 60 mesi	192.999	41.564	234.563
Oltre 60 mesi	2.064.463	29.774	2.094.237
<b>Totale Finanziamenti a medio lungo termine, compresa quota corrente</b>	<b>3.860.979</b>	324.736	4.185.715
Meno quota corrente			616.182
<b>Totale Finanziamenti a medio-lungo termine</b>			<b>3.569.533</b>

#### 14. Trattamento di fine rapporto

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
<b>Totale Trattamento di fine rapporto</b>	<b>670.614</b>	<b>711.658</b>

La movimentazione del Trattamento di Fine Rapporto ("TFR") negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 2006 è di seguito presentata:

<b>(Importi in Euro)</b>	<b>Esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 2006</b>
<b>TFR al 1 gennaio 2005</b>	<b>590.222</b>
Costo relativo alle prestazioni di lavoro corrente	102.789
Onere finanziario	22.600
Benefici erogati	( 98.135)
Profitto attuariale rilevato	94.182
<b>TFR al 31 dicembre 2005</b>	<b>711.658</b>
Costo relativo alle prestazioni di lavoro corrente	82.521
Onere finanziario	30.967
Benefici erogati	(105.533)
Profitto attuariale rilevato	( 48.999 )
<b>TFR al 31 dicembre 2006</b>	<b>670.614</b>

Il trattamento di fine rapporto rientra nei piani a benefici definiti.

Per la determinazione delle passività è stata utilizzata la metodologia denominata Project Unit Cost articolata secondo le seguenti fasi:

- proiezione sulla base di una serie di ipotesi economiche-finanziarie delle possibili future prestazioni che potrebbero essere erogate a favore di ciascun dipendente nel caso di pensionamento, decesso, invalidità, dimissioni, richiesta di anticipazione ed altri fattori. La stima include anche i futuri accantonamenti annui e le future rivalutazioni;
- calcolo alla data della valutazione, sulla base del tasso annuo di interesse adottato e della probabilità che ciascuna prestazione ha di essere effettivamente erogata, il valore attuale medio delle future prestazioni;

- definizione della passività individuando la quota del valore attuale medio delle future prestazioni riferita al servizio già maturato dal dipendente in azienda alla data della valutazione;
- individuazione, sulla base della passività determinata e della riserva accantonata in bilancio, della riserva riconosciuta valida ai fini IAS.

Più in dettaglio le ipotesi attuariali adottate sono state le seguenti:

*Riepilogo delle Basi Tecniche Economico – Finanziarie*

<b>Ipotesi finanziarie</b>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Tasso annuo di attualizzazione	4,35%	3,83%
Tasso annuo di inflazione	2%	2%
Tasso annuo incremento salariale (al netto di inflazione)	4,47%	4,47%

*Riepilogo delle Basi Tecniche Demografiche*

Le probabilità di morte sono state desunte dalla popolazione italiana distinta per età e sesso rilevate dall'ISTAT nel 2000 e ridotte del 25%.

- per la probabilità di eliminazione per invalidità assoluta e permanente del lavoratore di divenire invalido ed uscire dalla collettività aziendale sono state utilizzate tavole di invalidità correntemente usate nella pratica riassicurativa, distinte per età e sesso.
- per l'epoca di pensionamento per il generico attivo si è supposto il raggiungimento del primo dei requisiti pensionabili validi per l'Assicurazione Generale Obbligatoria.
- per le probabilità di uscita dall'attività lavorativa per le cause di dimissioni e licenziamenti sono state stimate le frequenze annue, sulla base dati aziendali, su un periodo di osservazione dal 2004 al 2007 e fissate pari allo 4,00% annuo;
- per la probabilità di richiesta di anticipazione, in base ai dati forniti dall'Azienda, si è supposto un valore annuo dello 6,34%, con un'aliquota media di anticipazione pari al 73,32%.

Si ricorda che la Società ha optato per non applicare il metodo del corridoio ai fini della contabilizzazione del TFR come concesso dallo IAS 19.

## 16. Fondi rischi ed oneri

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<b>(importi in Euro)</b>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Fondo imposte	60.000	-
<b>Totale dei Fondi rischi ed oneri</b>	<b>60.000</b>	<b>-</b>

Il Fondo imposte, interamente accantonato nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 include la probabile passività stimata in relazione ad un accertamento da parte dell'Agenzia delle Entrate di Borgo San Lorenzo relativo al periodo d'imposta 2004.

**16. Altre passività non correnti**

La voce Altre passività non correnti ammonta ad Euro 2.918 ed Euro 8.621 al 31 dicembre 2006 e 2005, rispettivamente.

**17. Imposte differite passive**

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
<b>Totale Imposte differite passive</b>	<b>334.664</b>	<b>410.311</b>

La contabilizzazione in bilancio delle imposte anticipate e differite è stata effettuata, ove ne sistano i presupposti, tenendo conto delle compensazioni per entità giuridica; gli importi delle stesse, senza considerare le compensazioni effettuate, sono i seguenti:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Crediti per imposte anticipate	(141.596)	(134.240)
Imposte differite passive	476.260	544.551
<b>Totale Imposte differite passive, al netto dei Crediti per imposte anticipate</b>	<b>334.664</b>	<b>410.311</b>

Si riporta di seguito la composizione per natura delle differenze temporanee del saldo dei crediti per imposte anticipate e imposte differite passive al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Rettifica di attività immateriali non capitalizzabili ai fini IFRS	-	(3.694)
Altre differenze temporanee deducibili	(141.596)	(130.546)
<b>Totale Crediti per imposte anticipate</b>	<b>(141.596)</b>	<b>(134.240)</b>
Rivalutazione di attività materiali in sede di prima applicazione degli IFRS	270.865	331.711
Iscrizione dei leasing secondo lo IAS 17	37.631	60.608
Plusvalenze patrimoniali e altre differenze temporanee tassabili	167.764	152.232
<b>Totale Imposte differite passive</b>	<b>476.260</b>	<b>544.551</b>
<b>Totale Imposte differite passive, al netto dei Crediti per imposte anticipate</b>	<b>334.664</b>	<b>410.311</b>

#### *Crediti per imposte anticipate*

I crediti per imposte anticipate si riferiscono prevalentemente alle differenze temporanee dovute alle competenze degli amministratori, a spese di rappresentanza, ad accantonamenti per rischi e ad altre differenze minori.

#### *Imposte differite passive*

Le imposte differite passive si riferiscono invece agli ammortamenti anticipati, alla iscrizione dei leasing secondo il metodo finanziario previsto dallo IAS 17 e alla rivalutazione di taluni impianti in sede di prima applicazione degli IFRS.

Si presenta di seguito la variazione dei Crediti per imposte anticipate e delle Imposte differite passive per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 2006:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Crediti per imposte anticipate</b>	<b>Imposte differite passive</b>	<b>Valore netto</b>
<b>Saldo al 1 gennaio 2005</b>	<b>(137.130)</b>	<b>514.476</b>	<b>(377.346)</b>
Stanziamenti dell'esercizio 2005	(45.148)	90.921	(45.773)
Utilizzi dell'esercizio 2005	48.038	(60.846)	12.808
<b>Saldo al 31 dicembre 2005</b>	<b>(134.240)</b>	<b>544.551</b>	<b>(410.311)</b>
Stanziamenti dell'esercizio 2006	(43.787)	16.298	(4.389)
Utilizzi dell'esercizio 2006	36.431	(84.589)	(48.158)
<b>Saldo al 31 dicembre 2006</b>	<b>(141.597)</b>	<b>476.260</b>	<b>334.664</b>

### 18. Debiti commerciali

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Debiti verso fornitori	6.384.031	6.008.927
<b>Totale Debiti commerciali</b>	<b>6.384.031</b>	<b>6.008.927</b>

La voce dei Debiti commerciali include i debiti sorti nelle transazioni con fornitori terzi; l'aumento rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 (Euro 375.104) è principalmente attribuibile all'incremento dei volumi dell'attività.

### 19. Debiti verso banche e quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Aperture di credito in conto corrente	1.729.042	3.571.451
Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine	616.182	589.234
<b>Totale Debiti verso banche e quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine</b>	<b>2.345.224</b>	<b>4.160.685</b>

La voce Quota corrente dei finanziamenti a medio lungo termine, include la quota con scadenza inferiore ai 12 mesi dei finanziamenti a medio lungo termine; per l'analisi di tale posta rimandiamo alla Nota 13. Finanziamenti a medio-lungo termine.

**20. Debiti tributari**

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Debiti tributari per imposte correnti	475.655	94.365
Debiti verso erario per IVA	19.778	-
Debiti verso erario per ritenute fiscali	163.732	118.090
Altri debiti tributari	-	50.393
<b>Totale Debiti tributari</b>	<b>659.165</b>	<b>262.848</b>

Il saldo della voce aumenta per Euro 396.317 principalmente a seguito dell'incremento dei debiti tributari per imposte correnti (al netto degli acconti versati).

**21. Altre passività correnti**

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>31 dicembre 2006</b>	<b>31 dicembre 2005</b>
Debiti verso il personale	478.151	422.258
Acconti da clienti	177.243	223.808
Debiti verso istituti di previdenza	180.818	169.742
Debiti verso altri	164.773	151.320
Ratei e Risconti passive	93.766	11.792
<b>Totale Altre passività correnti</b>	<b>1.094.751</b>	<b>978.920</b>

Gli *Acconti da clienti* si riferiscono ad anticipi ricevuti da clienti relativamente a forniture di beni e servizi non ancora effettuate.

I *Debiti verso istituti di previdenziali* si riferiscono a contributi maturati da versare agli enti pubblici di assistenza e previdenza.

I *Ratei e risconti passivi* si riferiscono a ratei passivi per Euro 89.693 al 31 dicembre 2006 (Euro 4.128 al 31 dicembre 2005) attribuibili principalmente alle quote di competenza dell'esercizio di interessi passivi bancari, a risconti passivi per Euro 4.073 al 31 dicembre 2006 (Euro 7.663 al 31 dicembre 2005) riferibili a quote di contributi di competenza del periodo successivo.

Commento alle principali voci del conto economico**22. Ricavi**

Si fornisce di seguito la composizione dei ricavi per categoria di attività per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.196.898	18.590.213
Altri ricavi	187.716	218.915
<b>Totale Ricavi</b>	<b>21.384.614</b>	<b>18.809.128</b>

Si rimanda alla Nota – Informativa di settore per la presentazione dei ricavi per settore d'attività ed area geografica.

**23. Costi per materie prime e materiali di consumo**

Si fornisce di seguito un dettaglio della composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Materieprime	8.781.206	7.122.997
Materiali finiti	782.169	537.413
Accessori, imballaggi ed altri	700.822	648.905
Variazione delle rimanenze di materia prime, sussidiarie di consumo e merci	(821.369)	294.623
<b>Totale Costi per materie prime e materiali di consumo</b>	<b>9.442.828</b>	<b>8.603.938</b>

I costi per materie prime e materiali di consumo accolgono le voci relative ai costi della produzione per materie prime, sussidiarie, di consumo e le variazioni delle rimanenze.

**24. Costi per servizi**

Si fornisce di seguito un dettaglio della composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Costi di produzione (lav. est., montaggi, movim., manut., collaudi)	1.606.211	1.489.665
Trasporti	248.406	210.709

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Affitti, noleggi e leasing	137.027	180.802
Costi per forniture energetiche	291.714	285.329
Provvigioni	1.671.221	1.659.587
Spese commerciali	199.126	146.385
Spese generali	298.133	184.791
Consulenze	319.100	236.836
Compensi amministratori	349.109	292.716
Altre	370.313	375.058
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>5.490.360</b>	<b>5.061.878</b>

## 25. Costo del personale

Si fornisce di seguito la composizione dei ricavi per categoria di attività per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Salari e stipendi	2.621.343	2.285.026
Oneri sociali e previdenziali	942.403	850.228
Accantonamento TFR	33.522	196.971
Accantonamento al trattamento di quiescenza e simili	8.711	7.813
<b>Totale Costo del personale</b>	<b>3.605.979</b>	<b>3.340.038</b>

Si riporta di seguito, con la distinzione per inquadramento contrattuale, il numero medio dei dipendenti in forza negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005:

<b>Dipendenti</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Impiegati	29	26
Dirigenti	-	-
Operai	82	83
<b>Totale</b>	<b>111</b>	<b>109</b>

## 26. Altri costi operativi

La voce passa da Euro 110.653 nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 ad Euro 191.188 nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, rispettivamente, e include principalmente oneri diversi di gestione riferibili ad oneri e spese generali.

## 27. Ammortamenti

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Ammortamento delle attività materiali	830.248	807.020
Ammortamento delle attività immateriali	20.171	21.754
<b>Totale Ammortamenti</b>	<b>850.419</b>	<b>828.774</b>

## 28. Accantonamenti e perdite di valore

Si fornisce di seguito la composizione dei ricavi per categoria di attività per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Accantonamenti per rischi	60.000	-
Accantonamenti per perdite su crediti	99.068	79.543
Svalutazione di altre attività non correnti	-	9.512
<b>Totale Accantonamenti e perdite di valore</b>	<b>159.068</b>	<b>89.055</b>

La voce passa da Euro 89.055 dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 ad Euro 159.068 dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 registrando un incremento pari ad Euro 70.013 riferibile principalmente all'accantonamento per rischi (Euro 60.000), di cui il dettaglio si rimanda alla nota N. 16, relativa ai Fondi rischi.

## 29. Oneri finanziari

Si fornisce di seguito la composizione dei ricavi per categoria di attività per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Interessi passivi bancari	53.833	213.105
Interessi passivi su finanziamenti m/l termine	162.726	32.576
Commissioni bancarie	-	6.264
Perdite su cambi	38	43

---

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Altri oneri finanziari	49.514	34.513
<b>Totale Oneri finanziari</b>	<b>266.111</b>	<b>286.501</b>

---

**30. Proventi finanziari**

Si fornisce di seguito la composizione dei ricavi per categoria di attività per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Interessi attivi da banche	56.587	1.319
Altri proventi finanziari	238	940
<b>Totale Proventi finanziari</b>	<b>56.825</b>	<b>2.259</b>

**31. Imposte sul reddito**

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Imposte correnti	(836.787)	(326.906)
Imposte (anticipate)/differite	75.391	(2.449)
<b>Totale Imposte sul reddito</b>	<b>(761.396)</b>	<b>(329.355)</b>

La riconciliazione fra l'onere fiscale da bilancio e l'onere fiscale teorico determinato in base all'aliquota IRES applicabile alla Società rispettivamente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005, è di seguito presentata:

<i>(importi in Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.435.486</b>	<b>490.550</b>
aliquota IRES in vigore per l'esercizio	33%	33%
<b>Onere fiscale teorico</b>	<b>473.710</b>	<b>161.882</b>
IRAP	209.997	147.026
Altri costi non deducibili	112.523	( 12.834 )
Altre differenze minori	(34.834)	33.281
<b>Totale delle differenze</b>	<b>287.686</b>	<b>167.473</b>
<b>Totale Imposte da Conto Economico</b>	<b>761.396</b>	<b>329.355</b>
<b>Aliquota fiscale effettiva</b>	<b>53,04%</b>	<b>67,14%</b>

Altre informazioni**Utile per azione**

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile netto dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari della Società per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno. L'utile per azione, per uniformità di presentazione, è stato calcolato con riferimento al numero di azioni ordinarie della Società in

essere al 31 dicembre 2006, tenuto conto dell'operazione di frazionamento delle azioni e dell'aumento gratuito del capitale sociale, mediante imputazione a capitale di parte delle riserve disponibili con emissione di N. 4.745.760 nuove azioni, deliberati in data 18 ottobre 2007, descritti successivamente alla nota *Eventi successivi*.

L'utile per azione diluito non evidenzia differenze rispetto all'utile base per azione in quanto non sono presenti obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari con effetti diluitivi. Di seguito sono esposti il reddito e le informazioni sulle azioni utilizzati ai fini del calcolo dell'utile per azione base:

	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2006	2005
<b>Utile netto attribuibile agli azionisti (importi in Euro)</b>	<b>674.090</b>	<b>161.195</b>
Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini dell'utile base e diluito per azione	18.545.455	11.838.605
<b>Utile base e diluito per azione (in unità di Euro)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,01</b>

### Informativa di settore

La Società ha individuato come settore primario il settore di attività tenuto conto della natura e della fonte dei fattori che ne determinano i rischi ed i benefici legati all'attività. Essa opera peraltro in un unico settore, quello dei sistemi di stoccaggio. Conseguentemente risulta applicabile la sola informativa relativa al settore secondario, ovvero per segmenti geografici, identificati sulla base della localizzazione dei propri clienti.

### Informativa per area geografica

(Importi in Euro)	Italia	Europa occidentale	Europa orientale	Medio Oriente	Nord America	Africa	Totale
<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2006</b>							
Ricavi sulla base delle localizzazioni dei clienti	9.672.205	2.589.248	5.222.120	3.822.634	77.465	942	21.384.614
Ricavi sulla base delle localizzazioni delle attività	21.384.614	-	-	-	-	-	21.384.614
Totale Attività	18.488.693						18.488.693
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	5.310						5.310
Investimenti in immobilizzazioni materiali	1.111.483						1.111.483
<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2005</b>							

(Importi in Euro)	Italia	Europa occidentale	Europa orientale	Medio Oriente	Nord America	Africa	Totale
Ricavi sulla base delle localizzazioni dei clienti	7.799.933	2.081.794	4.751.186	3.989.599	56.791	129.825	18.809.128
Ricavi sulla base delle localizzazioni delle attività	18.809.128						18.809.130
Totale Attività	19.153.919						19.153.919
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	27.080						27.080
Investimenti in immobilizzazioni materiali	365.796						365.796

### ***Rapporti con parti correlate***

Rosss ha intrattenuto, secondo normali condizioni di mercato, rapporti economici e patrimoniali con Rosss Market S.p.A. società nella quale Rossano Bettini, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Rosss, detiene il diritto di usufrutto di una partecipazione del 50% la cui nuda proprietà è posseduta da Stefano Bettini, Silvano Bettini e Sandro Bettini (membri del consiglio di amministrazione e soci di Rosss S.p.A), ciascuno per la quota di un terzo.

Si riporta di seguito lo schema riassuntivo dei rapporti economici e patrimoniali intercorsi.

### ***Rapporti di natura patrimoniale***

(importi in Euro)	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
<b>Crediti</b>		
Rosss Market S.p.A	122.367	48.328
<b>Debiti</b>		
Rosss Market S.p.A	4.500	5.514

### ***Rapporti di natura economica***

(importi in Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2006	2005
<b>Ricavi</b>		
Rosss Market S.p.A	208.772	160.007
<b>Costi</b>		
Rosss Market S.p.A	7.016	7.415

Rosss ha intrattenuto, secondo normali condizioni di mercato, rapporti economici e patrimoniali con Coltellerie Saladini Sassocietà nella quale Sandro Bettini, membro del consiglio di amministrazione di Rosss nonché socio per la quota un terzo della stessa, detiene una partecipazione del 25% in qualità di socio accomandatario, portata in data 26 ottobre 2007 al 35% mediante acquisto un'ulteriore quota del 10%.

Si riporta di seguito lo schema riassuntivo dei rapporti economici e patrimoniali intercorsi.

*Rapporti di natura economica*

<i>(importi inEuro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2006	2005
<b>Ricavi</b>		
Coltellerie Saladini sas	9.000	5.086
<b>Costi</b>		
Coltellerie Saladini sas	17.690	2.001

Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sono evidenziati nell'apposito schema di Conto Economico riportato in appresso.

<i>(Importi in Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2006	di cui parti correlate	2005	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.196.898	217.772	18.590.213	165.093
Altri ricavi	187.716		218.915	
<b>Ricavi</b>	<b>21.384.614</b>	<b>217.772</b>	<b>18.809.128</b>	<b>165.093</b>
Costi per materie prime e materiali di consumo	9.442.828	24.706	8.603.938	9.416
Costi per servizi	5.490.360		5.061.877	
Costo del personale	3.605.979		3.340.038	
Altri costi operativi	191.189		110.653	
Ammortamenti	850.419		828.774	
Accantonamenti e perdite di valore	159.068		89.055	
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.644.772</b>	<b>193.066</b>	<b>774.792</b>	<b>155.677</b>
Oneri finanziari	(266.111)		(286.501)	
Proventi finanziari	56.825		2.259	
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>1.435.486</b>	<b>193.066</b>	<b>490.550</b>	<b>155.677</b>
Imposte sul reddito	(761.396)		(329.355)	
<b>Utile netto</b>	<b>674.090</b>	<b>193.066</b>	<b>161.195</b>	<b>155.677</b>



**Impegni e passività potenziali**

Non vi sono impegni e passività potenziali da rilevare al 31 dicembre 2007.

**Eventi successivi**

Si rilevano i seguenti eventi:

- a) la chiusura del contenzioso fiscale con l'Agenzia delle entrate relativamente all'accertamento sul periodo d'imposta 2004 mediante accertamento con adesione per l'importo complessivo di Euro 75.855, accantonato nel fondo imposte al 30 giugno 2007;
- b) la stipulazione in data 1 ottobre 2007, con effetto 16 ottobre 2007 dell'Atto di scissione avente per oggetto l'insieme dei terreni e fabbricati della Società esistenti al 31 dicembre 2006 per un patrimonio netto di scissione pari a Euro 948.400;
- c) la delibera di assemblea straordinaria 18 ottobre 2007 con la quale si è proceduto all'aumento gratuito del capitale sociale mediante passaggio di riserve a capitale sociale, che passa da Euro 545.424 a Euro 1.022.670 con l'emissione di n. 9.240 nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 51,65 ed al frazionamento delle 19.800 azioni in circolazione dopo l'operazione di scissione precedentemente commentata ed il successivo aumento di capitale sociale, rappresentative del capitale sociale del valore nominale di Euro 51,65 cadauna e contestuale emissione in sostituzione N. 10.226.700 azioni del valore nominale di Euro 0,10 cadauna in ragione di n. 5.165 nuove azioni ogni 10.
- d) in data 23 novembre 2007, la società di diritto greco Famar Anonimos Viomichaniki Eteria Farmakon ke Kallintikon ("Famar") ha notificato alla Rosss S.p.A., ai sensi del Regolamento 1348/2000 CE, un atto di citazione a comparire avanti al Tribunale di Atene all'udienza del 28 novembre 2008, chiedendone la condanna al risarcimento di presunti danni, quantificati in complessivi Euro 4.281.616, subiti in relazione a pretesi ritardi ed irregolarità nell'installazione di alcuni prodotti venduti da Rosss nel giugno 2005.

Si precisa che la richiesta di risarcimento formulata dalla Famar è estesa in via solidale alla società di diritto greco PLS A.E. Anonimos Emporiki Kataskevasiki ke Meletitiki Eteria ("PLS"), anch'essa convenuta nel suddetto giudizio in qualità di procacciatore di affari e di installatore dei prodotti Rosss sul territorio greco.

Le argomentazioni su cui si basa la pretesa dell'attrice, oltre ad apparire generiche e non suffragate da sufficienti elementi probatori, si riferiscono per la gran parte ad attività poste in essere dalla società installatrice PLS. Allo stato, la Società ritiene pertanto la richiesta di danni avanzata dalla società Famar sostanzialmente infondata vista la sua estraneità ai fatti lamentati.

Si segnala inoltre che poiché la domanda giudiziale è formulata in base e secondo le norme della giurisdizione greca, la Società ha avviato approfondimenti in merito alla regolarità e all'applicabilità delle vigenti norme processuali greche poste a fondamento dell'avanzata pretesa.

## ALLEGATO 1

### Transizione ai principi contabili internazionali di Rosss S.p.A.

#### *A) Premessa*

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento Europeo n. 1606/2002 emanato dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo nel mese di luglio 2002, le società con titoli ammessi alle negoziazioni in un mercato regolamentato degli Stati membri dell'Unione Europea devono redigere i loro bilanci separati e consolidati conformemente agli IFRS.

La Rosss, avendo iniziato il processo per la quotazione delle proprie azioni al segmento Expandi di Borsa Italiana, ha adottato, come richiesto dal Regolamento 809/2004/CE, il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 in conformità agli IFRS. La data di transizione agli IFRS è il 1° gennaio 2005.

Ciò premesso, sono di seguito illustrate le informazioni richieste dall'IFRS 1 (*Prima adozione degli International Financial Reporting Standards*). In particolare, dette informazioni riguardano l'impatto che la conversione agli IFRS ha determinato sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sull'andamento economico e sui flussi finanziari presentati.

Ai fini della presentazione degli effetti della transizione agli IFRS e per soddisfare le regole di informativa dei paragrafi 39 a) e b) e 40 dell'IFRS 1 sugli effetti derivanti dalla prima adozione degli IFRS, la Società ha seguito l'esempio contenuto nel principio contabile internazionale IFRS 1, IG 63.

A tale scopo sono stati predisposti:

- i principi contabili e i criteri di valutazione riguardanti le regole di prima applicazione degli IFRS e i principi IFRS selezionati;
- i prospetti analitici di riconciliazione degli stati patrimoniali al 1° gennaio 2005 ed al 31 dicembre 2005 e del conto economico e del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, indicanti le rettifiche apportate ai dati predisposti in conformità ai Principi Contabili Italiani ai fini dell'adozione degli IFRS;
- i prospetti di riconciliazione fra il patrimonio netto e il risultato economico rilevati in conformità ai Principi Contabili Italiani e quelli rilevati in conformità agli IFRS alla data di transizione agli IFRS (1° gennaio 2005), al 31 dicembre 2005 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005;
- i commenti ai prospetti di riconciliazione.

#### *B) Base di presentazione dei prospetti di riconciliazione*

I prospetti di riconciliazione evidenziano le rettifiche e riclassifiche IFRS apportate al fine di riflettere le modifiche nei criteri di presentazione, rilevazione e valutazione richieste dagli IFRS stessi rispetto ai dati storici di Rosss predisposti in conformità ai Principi Contabili Italiani.

Si evidenzia, inoltre, che i prospetti di riconciliazione sono stati predisposti in conformità agli IFRS in vigore alla data di predisposizione degli stessi, compresi gli IFRS recentemente adottati dall'International Accounting Standards Board ("IASB"), gli International Accounting Standards (IAS) e le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC). Si assume che tali principi siano quelli che saranno in vigore al momento della predisposizione del bilancio separato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007; tuttavia essi potrebbero anche non coincidere con quelli in vigore a fine 2007 per effetto sia di nuovi orientamenti della Commissione Europea in merito alla loro omologazione, sia dell'emissione di nuovi principi o interpretazioni da parte degli organismi competenti e, pertanto, i dati presentati potrebbero subire cambiamenti ai fini dell'utilizzo quali dati comparativi del primo bilancio redatto in conformità agli IFRS.

Gli effetti derivanti dalla transizione agli IFRS derivano da cambiamenti di principi contabili e, conseguentemente, come richiesto dall'IFRS 1 sono riflessi sul patrimonio netto iniziale alla data di transizione (1 gennaio 2005). Il passaggio agli IFRS ha comportato il mantenimento delle stime precedentemente formulate secondo i Principi Contabili Italiani, salvo che l'adozione degli IFRS non abbia richiesto la formulazione di stime secondo metodologie differenti.

Nessuna deroga all'applicazione degli IFRS è stata applicata nella redazione dei presenti prospetti di riconciliazione.

### ***C) Regole di applicazione, opzioni contabili adottate in fase di adozione degli IFRS e principi selezionati***

Come richiesto dall'IFRS 1, alla data di transizione ai nuovi principi (1 gennaio 2005) è stata redatta una situazione patrimoniale nella quale:

- sono state rilevate tutte e solo le attività e le passività iscrivibili in base ai principi IFRS;
- sono state riclassificate le voci precedentemente indicate in bilancio secondo modalità diverse da quelle previste dagli IFRS;
- sono state rilevate le attività e passività rilevate ai valori che si sarebbero determinati qualora i nuovi principi fossero sempre stati applicati ad eccezione delle esenzioni/opzioni ammesse dall'IFRS 1, di seguito riportate;
- sono stati rilevati tutti gli aggiustamenti risultanti dalla prima applicazione degli IFRS con contropartita nel patrimonio netto, tenuto conto del relativo effetto fiscale, da iscrivere al fondo imposte differite o nei crediti per imposte anticipate.

La rielaborazione della situazione patrimoniale di apertura al 1° gennaio 2005 e dei prospetti contabili del bilancio separato al 31 dicembre 2005 ha tra l'altro richiesto alla Rosss di operare le seguenti scelte fra le opzioni previste dagli IFRS:

- *modalità di presentazione degli schemi di bilancio*: per lo schema di stato patrimoniale è stato adottato il criterio di presentazione e classificazione "corrente/non corrente". Per il conto economico, è stato adottato lo schema che prevede la classificazione dei costi secondo la loro natura;
- esenzioni facoltative previste dall'IFRS 1 in sede di prima applicazione degli IFRS (1° gennaio 2005):
  - valutazione delle attività materiali al fair value o, in alternativa, al costo rivalutato come valore sostitutivo del costo; per taluni cespiti è stato adottato il costo rivalutato anziché il costo, solo in fase di transizione;

- aggregazioni di imprese: al 31 dicembre 2006, 2005 e 2004 la Rosss non possedeva partecipazioni in imprese controllate o collegate e non ha posto in essere operazioni di aggregazione di imprese, non trovando pertanto applicazione l'esenzione in oggetto;
- *riserva da differenze nette di cambio*: non possedendo partecipazioni in imprese controllate, la Società non redige un bilancio consolidato non trovando pertanto applicazione l'esenzione in oggetto;
- *benefici ai dipendenti (IAS 19)*: il fondo TFR è stato determinato alla data di transizione in base ai calcoli attuariali; la Rosss ha deciso di contabilizzare tutti gli utili e le perdite attuariali al 1° gennaio 2005 e di non applicare il cosiddetto metodo del "corridoio";
- *designazione degli strumenti finanziari rilevati precedentemente*: la classificazione degli strumenti finanziari deve avvenire al momento della prima iscrizione in bilancio e successivamente può essere modificata solo in limitate circostanze. Tuttavia l'IFRS 1 consente di allocare gli strumenti finanziari nelle varie categorie in sede di transizione ai principi IFRS, in deroga alla regola generale; la Rosss ha deciso di avvalersi di tale deroga;
- trattamenti contabili prescelti nell'ambito delle opzioni contabili previste dagli IFRS:
  - *valutazione delle attività materiali e immateriali*: successivamente all'iscrizione iniziale al costo, lo IAS 16 e lo IAS 38 prevedono che tali attività possano essere valutate al costo o al fair value. Rosss S.p.A. ha scelto di adottare il metodo 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. Rosss ha scelto di contabilizzare tali oneri finanziari a conto economico.

#### ***D) Principali impatti derivanti dall'applicazione degli IFRS sulla situazione patrimoniale al 1° gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005 e sulla situazione economica per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005***

Le differenze emergenti dall'applicazione degli IFRS rispetto ai Principi Contabili Italiani, nonché le scelte effettuate dalla Società nell'ambito delle opzioni contabili previste dagli IFRS sopra illustrate, comportano una rielaborazione dei dati contabili predisposti secondo i Principi Contabili Italiani in materia di bilanci con effetti sul patrimonio netto e sul risultato economico sintetizzati nei prospetti che seguono. Le rettifiche richieste dagli IFRS sono descritte in dettaglio nelle note esplicative presentate nei successivi paragrafi.

#### *Prospetti di riconciliazione degli stati patrimoniali al 1 gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005 e del conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005*

Vengono di seguito presentati i prospetti degli stati patrimoniali al 1° gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005 e del conto economico dell'esercizio 2005 che evidenziano, per ogni voce in singole colonne:

- i valori secondo i Principi Contabili Italiani ("ITA GAAP") riclassificati secondo gli schemi previsti dagli IFRS;
- le rettifiche per l'adeguamento agli IFRS;
- i valori rettificati secondo gli IFRS.

## Prospetto di riconciliazione dello stato patrimoniale al 1° gennaio 2005

(Importi in Euro)	1 gennaio 2005 ITA GAAP	Rettifiche IFRS	1 gennaio 2005 IFRS	Note
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
Attività materiali	5.803.938	1.486.396	7.290.334	a)
Investimenti immobiliari	771.868	-	771.868	
Attività immateriali	188.834	-137.829	51.005	b)
Partecipazioni	671	-	671	
Altre attività non correnti	13.262	-	13.262	
Crediti per imposte anticipate	4.818	-4.818	0	c)
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>6.783.391</b>	<b>1.343.749</b>	<b>8.127.140</b>	
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
Rimanenze	2.621.835	-	2.621.835	
Crediti commerciali	5.568.063	-	5.568.063	
Crediti tributari	258.933	-	258.933	
Altre attività correnti	309.048	-	309.048	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	442.629	-	442.629	
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>9.200.508</b>	<b>-</b>	<b>9.200.508</b>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>15.983.899</b>	<b>1.343.749</b>	<b>17.327.648</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale sociale	309.900	-	309.900	
Riserve	1.106.873	727.507	1.834.380	d)
Utile netto	78.328	-	78.328	d)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.495.101</b>	<b>727.507</b>	<b>2.222.608</b>	
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
Finanziamenti a medio-lungo termine	1.790.809	99.943	1.890.752	e)
Trattamento di fine rapporto	509.679	80.543	590.222	f)
Fondi rischi e oneri	-	-	-	
Altre passività non correnti	128.884	-	128.884	
Imposte differite passive	64.717	312.629	377.346	g)
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>2.494.089</b>	<b>493.115</b>	<b>2.987.204</b>	

(Importi in Euro)	1 gennaio 2005	Rettifiche IFRS	1 gennaio	Note
	ITA GAAP		2005 IFRS	
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
Debiti commerciali	5.513.130	-	5.513.130	
Debiti verso banche e quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine	5.392.504	123.127	5.515.631	h)
Debiti tributari	162.290	-	162.290	
Altre passività correnti	926.785	-	926.785	
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>11.994.709</b>	<b>123.127</b>	<b>12.117.836</b>	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>14.488.798</b>	<b>616.242</b>	<b>15.105.040</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>15.983.899</b>	<b>1.343.749</b>	<b>17.327.648</b>	

*Prospetto di riconciliazione dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2005*

(Importi in Euro)	31 dicembre	Rettifiche IFRS	31 dicembre	Note
	2005 ITA GAAP		2005 IFRS	
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
Attività materiali	5.525.018	1.181.066	6.706.084	a)
Investimenti Immobiliari	771.868	-	771.868	
Attività immateriali	73.436	-17.105	56.331	b)
Partecipazioni	620	-	620	
Altre attività non correnti	14.653	-	14.653	
Crediti per imposte anticipate	-	-	-	c)
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>6.385.595</b>	<b>1.163.961</b>	<b>7.549.556</b>	
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
Rimanenze	2.327.212	-	2.327.212	
Crediti commerciali	6.841.656	-	6.841.656	
Crediti tributari	296.206	-	296.206	
Altre attività correnti	197.028	-	197.028	d)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.942.261	-	1.942.261	

(Importi in Euro)	31 dicembre 2005 ITA GAAP	Rettifiche IFRS	31 dicembre 2005 IFRS	Note
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>11.604.363</b>	-	<b>11.604.363</b>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>17.989.958</b>	<b>1.163.961</b>	<b>19.153.919</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale sociale	991.680	-	991.680	
Riserve	813.322	727.506	1.540.828	e)
Utile netto	271.623	(110.428)	161.195	e)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.076.625</b>	<b>617.079</b>	<b>2.693.703</b>	
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
Finanziamenti a medio-lungo termine	3.866.795	51.451	3.918.246	f)
Trattamento di fine rapporto	541.361	170.297	711.658	g)
Altre passività non correnti	8.621	-	8.621	
Imposte differite passive	133.669	276.642	410.311	h)
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>4.550.446</b>	<b>498.390</b>	<b>5.048.836</b>	
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
Debiti commerciali	6.008.927	-	6.008.927	
Debiti verso banche e quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine	4.112.193	48.492	4.160.685	i)
Debiti tributari	262.848	-	262.848	
Altre passività correnti	978.919	-	978.919	
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>11.362.887</b>	<b>48.492</b>	<b>11.411.379</b>	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>15.913.333</b>	<b>546.883</b>	<b>16.460.216</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>17.989.958</b>	<b>1.163.961</b>	<b>19.153.919</b>	

*Prospetto di riconciliazione del conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005*

(Importi in Euro)	31/12/2005 ITA GAAP	Rettifiche IFRS	31/12/2005 IFRS	Note
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.590.213	0	18.590.213	

<i>(Importi in Euro)</i>	31/12/2005 ITA GAAP	Rettifiche IFRS	31/12/2005 IFRS	Note
Altri ricavi	218.915	0	218.915	
<b>RICAVI</b>	<b>18.809.128</b>	<b>0</b>	<b>18.809.128</b>	
Costi per materie prime e materiali di consumo	8.603.938	0	8.603.938	
Costi per servizi	5.345.573	(283.696)	5.061.877	1)
Costo del personale	3.272.884	(67.154)	3.340.038	2)
Altri costi operativi	110.653	0	110.653	
Ammortamenti	491.219	(337.555)	828.774	3)
Accantonamenti e perdite di valore	89.055	0	89.055	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>895.806</b>	<b>(121.013)</b>	<b>774.793</b>	
Proventi da società collegate valutate in base il metodo del patrimonio netto	0	0	0	
Oneri finanziari	(256.282)	(30.219)	(286.501)	4)
Proventi finanziari	2.259	0	2.259	
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>641.783</b>	<b>(151.232)</b>	<b>490.551</b>	
Imposte sul reddito	(370.160)	40.805	(329.355)	5)
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>271.623</b>	<b>(110.427)</b>	<b>161.196</b>	

Note esplicative ai prospetti di riconciliazione degli stati patrimoniali al 1° gennaio e al 31 dicembre 2005 e del conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.

Per le principali rettifiche operate vengono qui di seguito fornite le note di commento e i riferimenti alle rettifiche incluse nei prospetti di riconciliazione dei valori di patrimonio netto e di utile netto illustrate in precedenza.

#### Attività

a) Attività materiali: le rettifiche alla voce in oggetto sono relative a:

- Terreni e fabbricati. Le rettifiche recepiscono:
  - lo storno del fondo ammortamento dei terreni pertinenziali ai fabbricati, pari a Euro 21.814 al 1 gennaio e al 31 dicembre 2005.
  - l'ammortamento dei fabbricati di competenza dell'esercizio 2005 non effettuato nei bilanci civilistici, pari a euro 70.624.

- la capitalizzazione di manutenzioni straordinarie al 31 dicembre 2005 per Euro 39.905 e del relativo ammortamento di competenza del periodo pari a Euro 1.197.
  - Impianti e macchinari. Le rettifiche recepiscono:
    - l'iscrizione del maggior valore al fair value di alcuni impianti e macchinari specifici per Euro 1.075.500 al 1 gennaio e al 31 dicembre 2005 e del relativo ammortamento di competenza del periodo pari a Euro 166.703.
    - la capitalizzazione di manutenzioni straordinarie al 31 dicembre 2005 per Euro 9.000 ed il relativo ammortamento di competenza del periodo pari a Euro 900.
  - Altri beni. Le rettifiche recepiscono:
    - la riclassificazione di manutenzioni straordinarie su beni di terzi dalle immobilizzazioni immateriali alle immobilizzazioni materiali al netto del fondo ammortamento per Euro 9.296 e per Euro 6.982 rispettivamente al 1 gennaio e al 31 dicembre 2005.
  - Beni concessi in locazione finanziaria. Le rettifiche recepiscono:
    - l'iscrizione secondo lo IAS 17 dei beni concessi in leasing finanziario e del relativo fondo ammortamento per Euro 379.786 e per Euro 263.238 rispettivamente al 1 gennaio e al 31 dicembre 2005.
- b) Attività immateriali: le rettifiche alla voce in oggetto sono relative a:
- Costi di impianto e ampliamento e costi di ricerca e sviluppo. Le rettifiche recepiscono:
    - lo storno dei costi capitalizzati che non soddisfacevano i requisiti previsti dallo IAS 38. Tale rettifica ha comportato una diminuzione della voce al 1 gennaio e al 31 dicembre 2005 rispettivamente per Euro 25.783 ed Euro 10.123.
  - Altre Attività immateriali. Le rettifiche recepiscono:
    - la riclassificazione di manutenzioni straordinarie su beni di terzi dalle immobilizzazioni immateriali alle immobilizzazioni materiali al netto del fondo ammortamento per Euro 9.296 e per Euro 6.982 rispettivamente al 1 gennaio e al 31 dicembre 2005.
  - Attività immateriali in corso e acconti. Le rettifiche recepiscono:
    - lo storno dei costi capitalizzati che non soddisfacevano i requisiti previsti dallo IAS 38 per Euro 102.750 al 1 gennaio 2005.
- c) Crediti per imposte anticipate. le rettifiche alla voce in oggetto sono relative a:
- la riclassificazione al 1 gennaio 2005 di Euro 4.818 fra le imposte differite passive per effetto della compensazione giuridica prevista dalla vigente normativa.
- d) Patrimonio Netto. Recepisce al 1 gennaio e al 31 dicembre 2005 le rettifiche sulle seguenti voci:

- Altre riserve: la variazione è dovuta all'effetto netto, comprensivo degli effetti fiscali positivi e negativi, delle rettifiche apportate alle voci iscritte secondo i Principi Contabili Italiani per l'adeguamento agli IFRS;
- Utile Netto del periodo: al 31 dicembre 2005 registra un decremento netto di Euro 110.428 per effetto delle rettifiche IFRS che hanno interessato il conto economico dell'esercizio.

#### *Passività*

- e) Finanziamenti a medio/lungo termine. La voce recepisce al 1 gennaio e al 31 dicembre 2005 le rettifiche relative all'iscrizione dei leasing finanziari secondo lo IAS 17, rispettivamente pari a Euro 99.943 ed Euro 51.451.
- f) Trattamento di fine rapporto (TFR): tali rettifiche negative al 1 gennaio e al 31 dicembre 2005 rispettivamente di Euro 80.543 ed Euro 170.297 si riferiscono alla applicazione delle metodologie attuariali adottate nella valutazione del TFR in conformità allo IAS 17.
- g) Imposte differite passive: tali rettifiche riflettono sostanzialmente la contropartita patrimoniale netta passiva degli effetti fiscali sulle voci in riconciliazione al 1 gennaio e al 31 dicembre 2005 rispettivamente di Euro 312.629 e Euro 276.642.
- h) Debiti verso banche e quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine: La voce recepisce al 1 gennaio e al 31 dicembre 2005 le rettifiche relative alla iscrizione dei leasing finanziari secondo lo IAS 17, rispettivamente pari a Euro 123.127 e Euro 48.492.

#### **Conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005**

1. Costi per servizi: la rettifica positiva pari a Euro 283.696 è relativa a:
  - Storno di costi relativi a manutenzioni straordinarie capitalizzate nelle immobilizzazioni materiali per Euro 52.956.
  - Storno di canoni di leasing finanziario secondo quanto previsto dallo IAS 17 per Euro 127.990.
  - lo storno dei costi già spesi al 1 gennaio 2005 che non soddisfacevano i requisiti previsti dallo IAS 38 per Euro 102.750.
2. Costi del personale: tale rettifica negativa pari a Euro 67.154 riflette il maggior accantonamento al TFR per effetto dell'applicazione dello IAS 19.
3. Ammortamenti. Tali rettifiche riflettono:
  - Minori ammortamenti relativi all'eliminazione dei costi di impianto e ampliamento e dei costi di ricerca e pubblicità non rispondenti ai requisiti di cui allo IAS 38 per Euro 15.660.
  - Maggiori ammortamenti relativi al maggior valore degli impianti e macchinari valutati al fair value all'1/1/2005 per Euro 166.703.
  - L'ammortamento dei fabbricati di competenza dell'esercizio 2005 non effettuato nei bilanci civilistici pari a euro 70.624.

- L'ammortamento relativo alla capitalizzazione di manutenzioni straordinarie già spese nei bilanci civilistici pari a Euro 2.097.
  - L'ammortamento relativo ai beni in locazione finanziaria iscritti secondo quanto previsto dallo IAS 17 per Euro 113.791.
4. Oneri finanziari. Tali rettifiche riflettono:
- Per Euro 22.600 per effetto della valutazione del Trattamento di fine rapporto in conformità allo IAS 19.
  - Per Euro 7.619 relativi agli oneri finanziari derivanti dalla iscrizione dei beni in locazione finanziaria secondo quanto previsto dallo IAS 17.
5. Imposte sul reddito. L'aumento è relativo agli effetti fiscali sulle rettifiche sopra illustrate.

Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto al 1° gennaio ed al 31 dicembre 2005 e del risultato economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005

<b>(Importi in Euro)</b>	<b>Patrimonio netto al 1° gennaio 2005</b>	<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2005</b>	<b>Conto economico 2005</b>
<b>Importi in conformità ai Principi Contabili Italiani</b>	<b>1.495.101</b>	<b>2.076.625</b>	<b>271.623</b>
<i>Rettifiche alle voci di bilancio in applicazione degli IFRS:</i>			
1. Contabilizzazione dei beni in leasing in base al metodo finanziario	156.716	163.295	6.579
2. Rivalutazione al fair value ("as deemed cost") di impianti e macchinari	1.075.500	908.798	(166.703)
3. Storno di attività immateriali	(128.533)	(10.123)	118.410
4. Valutazione attuariale del TFR	(80.543)	(170.297)	(89.754)
5. Storno ammortamento terreni	21.814	21.814	-
5. Ammortamento fabbricati	-	(70.624)	(70.624)
6. Capitalizzazione di attività materiali	-	50.859	50.859
<b>Totale rettifiche IFRS</b>	<b>1.044.954</b>	<b>893.722</b>	<b>(151.233)</b>
Effetto fiscale sulle voci in riconciliazione	(317.447)	(276.643)	40.805
<b>Importi in conformità agli IFRS</b>	<b>2.222.608</b>	<b>2.693.704</b>	<b>161.195</b>

#### *Note esplicative*

1. *Contabilizzazione dei beni in leasing in base al metodo finanziario.* Tale voce è oggetto di rettifica in relazione alla iscrizione dei leasing finanziari secondo quanto previsto dallo IAS 17
2. *Rivalutazione al fair value di impianti e macchinari.* Tale rettifica è relativa alla valutazione al fair value alla data di passaggio agli IAS di taluni macchinari e impianti specifici, rettificata al 31 dicembre 2005 dagli ammortamenti di competenza.
3. *Storno di attività immateriali.* In base ai principi contabili italiani la Società contabilizzava alcuni oneri relativi a costi di ricerca e costi di impianto e di ampliamento che non presentano ai fini IFRS requisiti per la loro iscrizione nelle immobilizzazioni immateriali, sono stati conseguentemente stornati all'1/1/2005 e al 31/12/2006 con beneficio sul conto economico relativo allo storno degli ammortamenti iscritti nei bilanci civilistici sulle somme capitalizzate.
4. *Valutazione attuariale del TFR.* I principi contabili italiani richiedono di rilevare la passività per il trattamento di fine rapporto sulla base del debito nominale maturato secondo le disposizioni civilistiche vigenti alla data di chiusura del bilancio; secondo gli IFRS, l'istituto del TFR rientra nella tipologia dei piani a benefici definiti soggetti a valutazione di natura attuariale (mortalità, variazioni retributive prevedibili, ecc.) per esprimere il valore attuale del beneficio, erogabile al termine del rapporto di lavoro, che i dipendenti hanno maturato alla data di bilancio. Ai fini IFRS, tutti gli utili e perdite attuariali sono stati rilevati alla data di transizione agli IFRS. Tale differenza di impostazione contabile ha determinato:

- Al 1 gennaio 2005 una diminuzione del patrimonio netto totale di euro 80.543 al lordo dell'effetto fiscale di Euro 26.579
  - Al 31 dicembre 2005 una diminuzione del patrimonio netto totale di euro 170.297 al lordo dell'effetto fiscale positivo di euro 56.168, ed una diminuzione dell'utile ante imposte di Euro 89.754 al lordo di un effetto fiscale positivo di Euro 29.619
5. *Storno ammortamento terreni.* La rettifica in oggetto rappresenta gli effetti di un diverso criterio di ammortamento dei beni materiali. In particolare nella prassi di applicazione dei Principi contabili italiani, i terreni pertinenziali ai fabbricati venivano ammortizzati unitamente ai fabbricati stessi; lo IAS 16 prevede che i terreni non siano assoggettati ad ammortamento. Stante il fatto che la società non ha provveduto ad effettuare l'ammortamento dei fabbricati per l'esercizio 2005, si sono determinati i seguenti effetti:
- Al 1 gennaio 2005 ed al 31 dicembre 2005: un aumento del patrimonio netto totale di Euro 21.814.
  - Al 31 dicembre 2005: una diminuzione del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di euro 70.624 relativamente agli ammortamenti di competenza dei soli fabbricati.
6. *Capitalizzazione di attività materiali.* La rettifica in oggetto rappresenta gli effetti della capitalizzazione di costi per manutenzioni straordinarie, al netto degli ammortamenti di competenza del periodo, spesate a conto economico nei bilanci redatti secondo i principi contabili italiani, determinando i seguenti effetti:
- Al 31 dicembre 2005: un aumento del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di Euro 50.859 al lordo di un effetto fiscale negativo di euro 21.136.

*Prospetto di riconciliazione del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005*

<i>(importi in Euro)</i>	<b>ITA GAAP</b>	<b>Rettifiche</b>	<b>IFRS</b>
	<b>2005</b>	<b>IFRS</b>	<b>2005</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>			
Utile netto del periodo	271.623	(110.428)	161.195
<i>Rettifiche per riconciliare l'Utile netto del periodo al flusso di cassa generato dalle attività operative:</i>	0	0	0
Ammortamenti	500.680	337.555	838.235
Accantonamenti e svalutazioni	79.543	0	79.543
Accantonamenti al trattamento di fine rapporto	159.597	89.754	249.351
Pagamento per trattamento di fine rapporto	(127.915)	0	(127.915)
Variazioni di imposte anticipate e imposte differite	73.770	(40.804)	32.966
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>	0	0	0
Crediti commerciali	(1.353.136)	0	(1.353.136)
Debiti commerciali	439.778	0	439.778
Altre - nette	559.228	(102.750)	456.478
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)</b>	<b>603.168</b>	<b>173.328</b>	<b>776.496</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
Investimenti in attività materiali	(179.144)	(55.700)	(234.844)

<i>(importi in Euro)</i>	ITA GAAP	Rettifiche	IFRS
	2005	IFRS	2005
Rimborso rate canoni di leasing	0	(123.127)	(123.127)
Investimenti in attività immateriali	(32.580)	5.500	(27.080)
Cessione di attività materiali	2.613	(1)	2.612
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(209.111)</b>	<b>(173.328)</b>	<b>(382.439)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>			
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	3.000.000	0	3.000.000
Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine	(383.272)	0	(383.272)
Aumento di capitale sociale	309.900	0	309.900
<b>FLUSSO DI CASSA NETTOGENERATO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>2.926.628</b>	<b>0</b>	<b>2.926.628</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>3.320.685</b>	<b>0</b>	<b>3.320.685</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO(E)</b>	<b>(4.949.875)</b>	<b>0</b>	<b>(4.949.875)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (G=D+E+F)</b>	<b>(1.629.190)</b>	<b>0</b>	<b>(1.629.190)</b>

#### Note esplicative al prospetto di riconciliazione

Il rendiconto finanziario predisposto da Rosss S.p.A. previsto dallo IAS 7 tende ad evidenziare la capacità della Società a generare le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti.

Secondo tale principio, i mezzi equivalenti rappresentano investimenti finanziari a breve termine e ad alta liquidità che sono prontamente convertibili in disponibilità liquide e che sono soggetti a un rischio non rilevante di variazione del loro valore. Pertanto, un investimento è classificato solitamente come disponibilità liquida equivalente solo quando è a breve scadenza, ovvero a tre mesi o meno dalla data d'acquisto. Gli investimenti finanziari in azioni non rientrano nella categoria delle disponibilità liquide equivalenti.

Gli scoperti di conto corrente, solitamente, rientrano nell'attività di finanziamento, salvo il caso in cui essi siano rimborsabili a vista e formino parte integrante della gestione della liquidità o delle disponibilità liquide equivalenti di un'impresa, nel qual caso essi sono classificati a riduzione delle disponibilità liquide equivalenti.

Secondo lo IAS 7, il rendiconto finanziario deve evidenziare separatamente i flussi finanziari avvenuti nell'esercizio classificandoli tra attività operative, di investimento e di finanziamento:

- flusso monetario da attività operativa: i flussi di cassa derivanti dall'attività di esercizio sono connessi principalmente all'attività di produzione del reddito e vengono rappresentati da Rosss S.p.A. utilizzando il metodo indiretto; secondo tale metodo l'utile d'esercizio viene rettificato degli effetti delle poste che nell'esercizio non hanno comportato esborsi ovvero non hanno originato liquidità (operazioni di natura non monetaria) quali ad esempio ammortamenti, variazione dei crediti e debiti, ecc.;
- flusso monetario da attività di investimento: l'attività di investimento è indicata separatamente perché essa è, tra l'altro, indicativa di investimenti / disinvestimenti effettuati con l'obiettivo di ottenere in futuro ricavi e flussi di cassa positivi;
- flusso monetario da attività finanziaria: l'attività di finanziamento è costituita dai flussi che comportano la modificazione dell'entità e della composizione del patrimonio netto e dei finanziamenti ottenuti.

