

## **Transizione ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS)**

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento (CE) n. 1606/2002 emanato dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo nel luglio 2002 le società con titoli ammessi alle negoziazioni in un mercato regolamentato dagli Stati membri dell'unione Europea devono redigere dal 2005 i loro bilanci consolidati conformemente ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed omologati in sede comunitaria.

Le modifiche apportate al Regolamento Emittenti n. 11971/1999 dalla Delibera Consob n. 14990 del 17 aprile 2005 hanno introdotto un regime transitorio per le rendicontazioni infrannuali obbligatorie relative all'esercizio avente inizio 1 gennaio 2005 ed approvate entro il 30 settembre 2005.

Come richiesto dall'IFRS 1 e dall'art. 81-bis del rinnovato regolamento, nella presente Appendice alla relazione semestrale sono riportati i prospetti di riconciliazione fra i valori riportati in precedenza secondo i principi contabili italiani e quelli rideterminati secondo gli IAS/IFRS, corredati dalle relative note di commento alle rettifiche:

- alla data di transizione (1 gennaio 2004);
- alla data del 31 dicembre 2004;
- al 1 gennaio 2005 (per evidenziare gli effetti sui saldi patrimoniali derivanti dall'adozione degli IAS 32 e 39 a partire da tale data).

Il Gruppo Geox ha conferito l'incarico di revisione completa per la verifica dei prospetti di riconciliazione preliminari IAS/IFRS al 1 gennaio 2004, 31 dicembre 2004 e 1 gennaio 2005 alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.. La relativa Relazione della società di revisione viene allegata ai presenti prospetti.

Si evidenzia, inoltre, come tali prospetti, essendo stati predisposti solo ai fini del progetto di transizione per la redazione del primo bilancio consolidato completo al 31 dicembre 2005 secondo gli IFRS omologati dalla Commissione Europea, siano privi dei dati comparativi e delle necessarie note esplicative che sarebbero richiesti per una completa rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria e del risultato economico del Gruppo Geox in conformità ai principi IAS/IFRS. Tali maggiori informazioni saranno fornite in occasione della redazione del primo bilancio consolidato al 31 dicembre 2005.

Si fa presente, inoltre, che tali prospetti sono stati predisposti in conformità agli IAS/IFRS che verranno utilizzati ai fini della predisposizione dei dati comparativi del primo bilancio consolidato IAS/IFRS al 31 dicembre 2005. Tuttavia, tali principi potrebbero non coincidere con quelli in vigore al 31 dicembre 2005 per effetto sia di nuovi orientamenti della Commissione Europea in merito alla loro omologazione, sia all'emissione di nuovi principi o interpretazioni da parte degli organismi competenti, eventualmente con effetti retroattivi, e, pertanto, i dati presentati potrebbero subire cambiamenti ai fini dell'utilizzo quali dati comparativi del primo bilancio consolidato completo redatto in conformità agli IFRS.

Il Gruppo Geox adotterà i principi contabili internazionali, International Financial Reporting Standards, a partire dalla terza relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2005.

## Riconciliazioni richieste dall'IFRS 1

Come richiesto dall'IFRS 1, alla data di transizione ai nuovi principi (1 gennaio 2004) è stata redatta una situazione patrimoniale consolidata nella quale:

- sono state rilevate solo le attività e le passività iscrivibili in base ai nuovi principi;
- sono state valutate le attività e le passività nei valori che si sarebbero determinati qualora i nuovi principi fossero stati applicati retrospettivamente;
- non sono state riclassificate, invece, le voci precedentemente indicate in bilancio secondo modalità diverse da quelle previste dagli IAS/IFRS. Tali riclassifiche saranno incluse nei primi bilanci presentati secondo i principi contabili internazionali, cioè a partire dalla relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2005.

L'effetto dell'adeguamento ai nuovi principi dei saldi iniziali delle attività e delle passività è stato rilevato a patrimonio netto, in apposita riserva di utili a nuovo al netto dell'effetto fiscale.

In sede di prima applicazione, la rielaborazione della situazione patrimoniale alla data di transizione ai nuovi principi, ha richiesto alcune scelte propedeutiche fra le esenzioni facoltative previste dall'IFRS 1.

Le principali opzioni adottate dal Gruppo Geox sono state:

- l'applicazione dei principi contabili IAS 32 e 39, relativi alla classificazione, misurazione e valutazione di attività e passività finanziarie, a partire dal 1 gennaio 2005 senza la redazione di situazioni comparative per il 2004;
- le operazioni di aggregazioni di imprese precedenti la data di transizione non sono state oggetto di revisione retrospettiva, attraverso cioè la rideterminazione del valore corrente di attività e passività riferite al momento dell'acquisizione del Gruppo;
- il mantenimento del costo storico (in alternativa al *fair value*) come criterio di valutazione per le immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Il prospetto di riconciliazione del rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio 2004 non viene presentato in quanto gli effetti derivanti dall'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS non hanno comportato impatti significativi.

## Riconciliazione tra stato patrimoniale secondo i principi italiani e stato patrimoniale IAS/IFRS al 1 gennaio 2004

(Migliaia di euro)	note	PRINCIPI ITALIANI 01-01-2004	EFFETTI TRANS. IAS/IFRS	IAS/IFRS 01-01-2004
Immobilizzazioni immateriali:				
- costi di impianto e ampliamento	1)	77	(77)	-
- avviamento		15.820	-	15.820
- altre immateriali	2)	12.068	(212)	11.856
Immobilizzazioni materiali		24.489	-	24.489
Immobilizzazioni finanziarie		1.770	-	1.770
<b>Totale immobilizzazioni</b>		<b>54.224</b>	<b>(289)</b>	<b>53.935</b>
Rimanenze		61.168	-	61.168
Crediti verso clienti		47.864	-	47.864
Altri crediti		24.856	-	24.856
Imposte differite attive	5)	3.886	(147)	3.739
Attività finanziarie correnti		623	-	623
Disponibilità liquide		13.507	-	13.507
<b>Totale attivo corrente</b>		<b>151.904</b>	<b>(147)</b>	<b>151.757</b>
<b>Totale attivo</b>		<b>206.128</b>	<b>(436)</b>	<b>205.692</b>

  

(Migliaia di euro)	note	PRINCIPI ITALIANI 01-01-2004	EFFETTI TRANS. IAS/IFRS	IAS/IFRS 01-01-2004
Capitale sociale		200	-	200
Riserva da sovrapprezzo azioni		715	-	715
Altre riserve		517	-	517
Utili a nuovo		36.717	314	37.031
Utile dell'esercizio		30.699	-	30.699
<b>Totale patrimonio netto</b>	6)	<b>68.848</b>	<b>314</b>	<b>69.162</b>
Fondi di trattamento di quiescenza	3)	603	(174)	429
Fondi per imposte		-	-	-
Altri fondi		1.747	-	1.747
TFR	4)	1.977	(576)	1.401
Debiti finanziari		59.068	-	59.068
Debiti verso fornitori		56.591	-	56.591
Debiti tributari		10.463	-	10.463
Altri debiti		6.831	-	6.831
<b>Totale passività</b>		<b>137.280</b>	<b>(750)</b>	<b>136.530</b>
<b>Totale passivo e netto</b>		<b>206.128</b>	<b>(436)</b>	<b>205.692</b>

## Note al prospetto di riconciliazione al 1 Gennaio 2004

### 1) Costi di *start-up*

I costi di impianto e di ampliamento vengono capitalizzati secondo il Principio Contabile 24 del CNDDCC. Lo IAS 38 e il SIC 17 prevedono, invece, che i costi direttamente imputabili ad operazioni sul capitale vengano portati in diminuzione del patrimonio netto.

Ai fini IFRS le immobilizzazioni immateriali devono essere diminuite per euro 77 mila. L'effetto complessivo negativo sul patrimonio netto aziendale, pari ad euro 48 mila, è calcolato al netto dell'effetto fiscale collegato pari ad euro 29 mila.

### 2) Oneri accessori sui finanziamenti

I costi accessori sui finanziamenti possono essere capitalizzati secondo il Principio Contabile 24 del CNDDCC. Lo IAS 38 prevede che tali costi non possano essere iscritti tra le attività immateriali.

Ai fini IFRS le immobilizzazioni immateriali devono essere diminuite per euro 212 mila. L'effetto complessivo negativo sul patrimonio netto aziendale, pari ad euro 133 mila, è calcolato al netto dell'effetto fiscale collegato pari ad euro 79 mila.

### 3) Fondi rischi ed oneri

Il valore del fondo Indennità Suppletiva di Clientela (FISC) per i contratti di agenzia differisce se calcolato secondo le modalità previste dal Principio Contabile 19 del CNDDCC o secondo il lo IAS 37. Lo IAS 37, infatti, richiede lo sviluppo di una valutazione attuariale sulla base di un insieme di ipotesi ("*assumptions*"). Le principali "*assumptions*" utilizzate per lo sviluppo del calcolo sono:

- probabilità annua di dispensa: 0,50%;
- probabilità annua di dimissioni volontarie: 1,50%;
- tasso annuo di attualizzazione: 4,50%;
- probabilità annua media di decesso/inabilità: 1,00%.

Ai fini IFRS il FISC deve essere diminuito per euro 174 mila. L'effetto complessivo positivo sul patrimonio netto aziendale, pari ad euro 109 mila, è calcolato al netto dell'effetto fiscale collegato pari ad euro 65 mila.

### 4) Costi del personale (TFR)

I benefici garantiti ai dipendenti erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro attraverso programmi a benefici definiti sono riconosciuti nel periodo di maturazione del diritto.

La passività relativa ai programmi a benefici definiti, al netto delle eventuali attività al servizio del piano, è determinata sulla base di ipotesi attuariali ed è rilevata per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti.

Secondo le modalità previste dal principio contabile internazionale IAS 19 la passività legata al TFR deve essere valutata mediante l'applicazione del *Projected Unit Credit Method*. Questo metodo richiede lo sviluppo di una valutazione attuariale sulla base di un insieme di ipotesi ("*assumptions*"). Le principali "*assumptions*" utilizzate per lo sviluppo del calcolo sono:

- tasso di mortalità: tavole RG48;
- tassi di invalidità: tavole INPS-2000;
- tasso di rotazione del personale: 5,00%;
- tasso di sconto: 4,50%;
- tasso di incremento delle retribuzioni: 3%;
- tasso di inflazione: 2%.

Ai fini IFRS il TFR deve essere diminuito per euro 576 mila. L'effetto complessivo positivo sul patrimonio netto aziendale, pari ad euro 386 mila, è calcolato al netto dell'effetto fiscale collegato pari ad euro 190 mila.

**5) Crediti per imposte anticipate**

Le rettifiche evidenziate nelle note precedenti comportano il seguente effetto sui crediti per imposte anticipate:

<b>(Migliaia di euro)</b>	<b>Crediti imposte anticipate</b>
<b>Principi contabili italiani</b>	<b>3.886</b>
- Costi di <i>start-up</i>	29
- Oneri accessori sui finanziamenti	79
- Fondi rischi e oneri	(65)
- Costi del personale (TFR)	(190)
<b>Totale rettifiche sulla fiscalità differita</b>	<b>(147)</b>
<b>Principi IAS/IFRS</b>	<b>3.739</b>

**6) Patrimonio netto**

Il totale degli aggiustamenti sul patrimonio netto aziendale è presentato nell'apposita riconciliazione tra il patrimonio netto secondo i principi italiani e il patrimonio netto IAS/IFRS al 1 gennaio 2004.

**Riconciliazione tra il patrimonio netto secondo i principi italiani e il patrimonio netto IAS/IFRS al 1 gennaio 2004**

<b>(Migliaia di euro)</b>	<b>Patrimonio netto 01-01-2004</b>
<b>Principi contabili italiani</b>	<b>68.848</b>
Rettifiche:	
- Costi di <i>start-up</i>	(48)
- Oneri accessori sui finanziamenti	(133)
- Fondi rischi e oneri	109
- Costi del personale (TFR)	386
<b>Totale rettifiche al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>314</b>
<b>Principi IAS/IFRS</b>	<b>69.162</b>

**Riconciliazione tra stato patrimoniale secondo i principi italiani e stato patrimoniale IAS/IFRS al 31 dicembre 2004 e 1 gennaio 2005**

(Migliaia di euro)	note	PRINCIPI	EFFETTI TRANS.	IAS/IFRS	EFFETTI TRANS.	IAS/IFRS
		ITALIANI 31-12-2004	IAS/IFRS (escluso IAS 39)	31-12-2004	IAS/IFRS (IAS 39)	01-01-2005
Immobilizzazioni immateriali:						
- costi di impianto e ampliamento	1)	8.154	(8.154)	-	-	-
- avviamento	2)	16.059	162	16.221	-	16.221
- altre immateriali	3)	18.056	(120)	17.936	-	17.936
Immobilizzazioni materiali		17.155	-	17.155	-	17.155
Immobilizzazioni finanziarie		2.325	-	2.325	-	2.325
<b>Totale immobilizzazioni</b>		<b>61.749</b>	<b>(8.112)</b>	<b>53.637</b>	<b>-</b>	<b>53.637</b>
Rimanenze	4)	79.509	-	79.509	(2.249)	77.260
Crediti verso clienti		60.618	-	60.618	-	60.618
Altri crediti		13.940	-	13.940	-	13.940
Imposte differite attive	7)	4.569	2.802	7.371	2.352	9.723
Attività finanziarie correnti		15.682	-	15.682	-	15.682
Disponibilità liquide		50.569	-	50.569	-	50.569
<b>Totale attivo corrente</b>		<b>224.887</b>	<b>2.802</b>	<b>227.689</b>	<b>103</b>	<b>227.792</b>
<b>Totale attivo</b>		<b>286.636</b>	<b>(5.310)</b>	<b>281.326</b>	<b>103</b>	<b>281.429</b>

(Migliaia di euro)	note	PRINCIPI	EFFETTI TRANS.	IAS/IFRS	EFFETTI TRANS.	IAS/IFRS
		ITALIANI 31-12-2004	IAS/IFRS (escluso IAS 39)	31-12-2004	IAS/IFRS (IAS 39)	01-01-2005
Capitale sociale		25.850	-	25.850	-	25.850
Riserva da sovrapprezzo azioni		38.208	(4.981)	33.227	-	33.227
Altre riserve		403	41	444	-	444
Utili a nuovo		33.292	314	33.606	(4.974)	28.632
Utile dell'esercizio		52.625	126	52.751	-	52.751
<b>Totale patrimonio netto</b>	8)	<b>150.378</b>	<b>(4.500)</b>	<b>145.878</b>	<b>(4.974)</b>	<b>140.904</b>
Fondi di trattamento di quiescenza	5)	1.004	(314)	690	-	690
Fondi per imposte		6.281	-	6.281	-	6.281
Altri fondi	4)	2.776	-	2.776	7.440	10.216
TFR	6)	2.111	(496)	1.615	-	1.615
Debiti finanziari		41.886	-	41.886	-	41.886
Debiti verso fornitori	4)	64.353	-	64.353	(2.363)	61.990
Debiti tributari		9.669	-	9.669	-	9.669
Altri debiti		8.178	-	8.178	-	8.178
<b>Totale passività</b>		<b>136.258</b>	<b>(810)</b>	<b>135.448</b>	<b>5.077</b>	<b>140.525</b>
<b>Totale passivo e netto</b>		<b>286.636</b>	<b>(5.310)</b>	<b>281.326</b>	<b>103</b>	<b>281.429</b>

## Riconciliazione tra conto economico secondo i principi italiani e conto economico IAS/IFRS per l'esercizio 2004

(Migliaia di euro)	note	PRINCIPI ITALIANI 2004	EFFETTI TRANS. IAS/IFRS	IAS/IFRS 2004
<b>Valore della produzione</b>		<b>382.816</b>	-	<b>382.816</b>
<b>Costi della produzione:</b>				
- per materie prime		147.719	-	147.719
- per servizi	9)	107.089	271	107.360
- per il personale:				
a) salari e stipendi e oneri sociali	10)	32.639	41	32.680
b) trattamento fine rapporto	11)	1.114	80	1.194
- ammortamenti e svalutazioni	12)	14.802	(387)	14.415
- variazione delle rimanenze di materie prime		1.696	-	1.696
- accantonamenti per rischi	13)	3.141	(140)	3.001
- oneri diversi		1.967	-	1.967
		<b>310.167</b>	<b>(135)</b>	<b>310.032</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>		<b>(4.333)</b>	-	<b>(4.333)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>68.316</b>	<b>135</b>	<b>68.451</b>
Imposte sul reddito	14)	15.691	9	15.700
<b>Utile dell'esercizio</b>		<b>52.625</b>	<b>126</b>	<b>52.751</b>

### Note al prospetto di riconciliazione al 31 dicembre 2004 e al 1 Gennaio 2005

#### 1. Oneri di Borsa e costi di start-up

I costi di impianto e di ampliamento vengono capitalizzati secondo il Principio Contabile 24 del CNDDCC. Lo IAS 38 e il SIC 17 prevedono, invece, che i costi direttamente imputabili ad operazioni sul capitale vengano portati in diminuzione del patrimonio netto.

Ai fini IFRS le immobilizzazioni immateriali devono essere diminuite per euro 8.154 mila. L'effetto complessivo negativo sul patrimonio netto aziendale, pari ad euro 5.116 mila, è calcolato al netto dell'effetto fiscale collegato pari ad euro 3.038 mila.

Si sottolinea come tali valori comprendano l'effetto dovuto alla capitalizzazione dei costi sostenuti per la quotazione in Borsa della Società. Il differente trattamento contabile di tale operazione ai fini IFRS comporta: minori immobilizzazioni immateriali per euro 7.806 mila, maggiori imposte anticipate per euro 2.908 mila e minor patrimonio netto di gruppo per euro 4.898 mila.

#### 2. Avviamento

Le rettifiche riflettono lo storno dell'ammortamento dell'avviamento non più previsto secondo i principi IAS/IFRS.

Nella voce Avviamento (negli schemi di bilancio predisposti secondo i Principi Contabili Italiani) sono compresi anche valori legati al subentro in contratti d'affitto (*Key Money*). Tali importi, anche secondo gli IAS/IFRS, saranno ammortizzati sulla durata del contratto d'affitto sottostante.

#### 3. Oneri accessori sui finanziamenti

I costi accessori sui finanziamenti possono essere capitalizzati secondo il Principio Contabile 24 del CNDDCC. Lo IAS 38 prevede che tali costi non possano essere iscritti tra le attività immateriali.

Ai fini IFRS le immobilizzazioni immateriali devono essere diminuite per euro 120 mila. L'effetto complessivo negativo sul patrimonio netto aziendale, pari ad euro 75 mila, è calcolato al netto dell'effetto fiscale collegato pari ad euro 45 mila.

#### 4. Strumenti finanziari derivati

Il Gruppo detiene strumenti derivati allo scopo di coprire la propria esposizione al rischio di variazione dei prezzi dei propri acquisti di prodotto finito in dollari. Coerentemente con la strategia prescelta, il Gruppo non pone in essere operazioni su derivati a scopi speculativi. Comunque, nel caso in cui tali operazioni non siano contabilmente qualificabili come operazioni di copertura esse sono registrate al *fair value*.

Si segnala come non vi sia alcun effetto sul risultato economico dell'esercizio 2004 in quanto lo IAS 39 è stato applicato a partire dal 1 gennaio 2005, senza la redazione di situazioni comparative per il 2004.

L'applicazione dello IAS 39 comporta che il magazzino diminuisca per euro 2.249 mila, i fondi per rischi ed oneri aumentino per euro 7.440 mila, i debiti verso fornitori diminuiscano per euro 2.363 mila, le imposte anticipate aumentino per euro 2.352 mila. L'effetto complessivo negativo sul patrimonio netto aziendale, dunque, risulta essere pari ad euro 4.974 mila.

#### 5. Fondi rischi ed oneri

Il valore del fondo Indennità Suppletiva di Clientela (FISC) per i contratti di agenzia differisce se calcolato secondo le modalità previste dal Principio Contabile 19 del CNDDCC o secondo il lo IAS 37. Lo IAS 37, infatti, richiede lo sviluppo di una valutazione attuariale sulla base di un insieme di ipotesi ("*assumptions*"). Le principali "*assumptions*" utilizzate per lo sviluppo del calcolo sono:

- probabilità annua di dispensa: 0,50%;
- probabilità annua di dimissioni volontarie: 1,50%;
- tasso annuo di attualizzazione: 4,50%;
- probabilità annua media di decesso/inabilità: 1,00%.

Ai fini IFRS il FISC deve essere diminuito per euro 314 mila. L'effetto complessivo positivo sul patrimonio netto aziendale, pari ad euro 197 mila, è calcolato al netto dell'effetto fiscale collegato pari ad euro 117 mila.

#### 6. Costi del personale (TFR)

I benefici garantiti ai dipendenti erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro attraverso programmi a benefici definiti sono riconosciuti nel periodo di maturazione del diritto.

La passività relativa ai programmi a benefici definiti, al netto delle eventuali attività al servizio del piano, è determinata sulla base di ipotesi attuariali ed è rilevata per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti.

Secondo le modalità previste dal principio contabile internazionale IAS 19 la passività legata al TFR deve essere valutata mediante l'applicazione del *Projected Unit Credit Method*. Questo metodo richiede lo sviluppo di una valutazione attuariale sulla base di un insieme di ipotesi ("*assumptions*"). Le principali "*assumptions*" utilizzate per lo sviluppo del calcolo sono:

- tasso di mortalità: tavole RG48;
- tassi di invalidità: tavole INPS-2000;
- tasso di rotazione del personale: 5,00%;
- tasso di sconto: 4,50%;
- tasso di incremento delle retribuzioni: 3%;
- tasso di inflazione: 2%.

Ai fini IFRS il TFR deve essere diminuito per euro 496 mila. L'effetto complessivo positivo sul patrimonio netto aziendale, pari ad euro 332 mila, è calcolato al netto dell'effetto fiscale collegato pari ad euro 164 mila.

## 7. Crediti per imposte anticipate

Le rettifiche evidenziate nelle note precedenti comportano il seguente effetto sui crediti per imposte anticipate:

(Migliaia di euro)	Crediti imposte anticipate 31-12-2004	Crediti imposte anticipate 01-01-2005
<b>Principi contabili italiani</b>	<b>4.569</b>	<b>4.569</b>
- Oneri di Borsa e costi di <i>start-up</i>	3.038	3.038
- Oneri accessori sui finanziamenti	45	45
- Fondi rischi e oneri	(117)	(117)
- Costi del personale (TFR)	(164)	(164)
- Strumenti finanziari derivati	-	2.352
<b>Totale rettifiche sulla fiscalità differita</b>	<b>2.802</b>	<b>5.154</b>
<b>Principi IAS/IFRS</b>	<b>7.371</b>	<b>9.723</b>

## 8. Patrimonio netto

Il totale degli aggiustamenti sul patrimonio netto aziendale è presentato nell'apposita riconciliazione tra il patrimonio netto secondo i principi italiani e il patrimonio netto IAS/IFRS al 31 dicembre 2004 e 1 gennaio 2005.

## 9. Costi per servizi

L'incremento dei costi di impianto ed ampliamento non riconducibili all'operazione di quotazione riguardano principalmente i costi di consulenze legati all'operazione di fusione inversa di Geox Holding BV in Geox S.p.A.. Tali costi, come già indicato in nota 1), non hanno i requisiti per essere capitalizzati secondo gli IFRS.

L'effetto sui costi per servizi è un incremento pari ad euro 271 mila; sul risultato di esercizio, invece, tale effetto risulta essere negativo per euro 170 mila grazie all'effetto fiscale positivo di euro 101 mila.

## 10. Salari e stipendi

Secondo quanto previsto dal IFRS 2, l'adozione di un piano di *stock option* implica la rilevazione contabile di un costo pari al *fair value* delle opzioni alla data di assegnazione. Tale costo va riconosciuto a conto economico lungo il periodo nel quale maturano le condizioni per l'esercizio delle stesse e in contropartita viene alimentata una apposita riserva di patrimonio netto. Tali opzioni sono state valutate con il metodo binomiale da un esperto indipendente e le principali "assumptions" utilizzate per lo sviluppo del calcolo sono:

- Grant date: 30/11/2004;
- Vesting period: 3-5 anni;
- Share price at grant: euro 4,60
- Exercise price: euro 4,60
- Expected life: 5,5 anni
- Discount for forfeiture: 3,00%
- Discount for performance conditions: 50,00%

Ai fini IFRS il costo del personale deve essere aumentato per euro 41 mila. L'effetto complessivo sul patrimonio netto aziendale è, invece, nullo.

## 11. Trattamento di fine rapporto

L'effetto dell'applicazione dello IAS 19 sul costo del personale è pari a maggiori costi per euro 80 mila. Tale dato risulta dalla differenza tra la rettifica sul fondo TFR al 31 dicembre 2004, pari ad euro 496 mila (vedi nota 5) e quella al 1 gennaio 2004 pari ad euro 576 mila.

Sul risultato di esercizio l'effetto di tale rettifica risulta essere negativo per euro 54 mila grazie all'effetto fiscale positivo per euro 26 mila.

#### 12. Ammortamenti immobilizzazioni immateriali

L'effetto economico dell'applicazione degli IFRS sui costi di impianto e di ampliamento (nota 1) e sui costi accessori sui finanziamenti (nota 2), ad eccezione di quanto già evidenziato in nota 8, comporta minori ammortamenti per euro 225 mila. Sul risultato di esercizio l'effetto di tale rettifica risulta essere positivo per euro 141 mila a causa dell'effetto fiscale negativo per euro 84 mila.

L'effetto economico del mancato ammortamento degli avviamenti, secondo gli IAS/IFRS, comporta minori ammortamenti per euro 162 mila.

#### 13. Altri accantonamenti

L'effetto dell'applicazione dello IAS 37 sugli altri accantonamenti al FISC è pari a minori costi per euro 140 mila. Tale dato risulta dalla differenza tra la rettifica sul fondo FISC al 31 dicembre 2004, pari ad euro 314 mila (vedi nota 4) e quella al 1 gennaio 2004 pari ad euro 174 mila.

Sul risultato di esercizio l'effetto di tale rettifica risulta essere positivo per euro 88 mila a causa dell'effetto fiscale negativo per euro 52 mila.

#### 14. Imposte sul reddito

Le rettifiche evidenziate nelle note precedenti comportano il seguente effetto sulla voce imposte di bilancio:

(Migliaia di euro)	Imposte 2004
<b>Principi contabili italiani</b>	<b>15.691</b>
- Oneri di Borsa e costi di <i>start-up</i>	(51)
- Oneri accessori sui finanziamenti	34
- Fondi rischi e oneri	52
- Costi del personale (TFR)	(26)
<b>Totale rettifiche sulla fiscalità differita</b>	<b>9</b>
<b>Principi IAS/IFRS</b>	<b>15.700</b>

**Riconciliazione tra il risultato economico 2004 e il patrimonio netto al 31 dicembre 2004 e 1 gennaio 2005 secondo i principi italiani e secondo i principi IAS/IFRS**

<b>(Migliaia di euro)</b>	<b>Conto economico 2004</b>	<b>Patrimonio netto 31-12-2004</b>	<b>Patrimonio netto 01-01-2005</b>
<b>Principi contabili italiani</b>	<b>52.625</b>	<b>150.378</b>	<b>150.378</b>
Rettifiche:			
- Oneri di Borsa	83	(4.898)	(4.898)
- Costi di <i>start-up</i>	(170)	(218)	(218)
- Oneri accessori sui finanziamenti	58	(75)	(75)
- Avviamento	162	162	162
- Strumenti finanziari derivati	-	-	(4.974)
- Costi del personale (TFR)	(54)	332	332
- Fondi rischi e oneri	88	197	197
- <i>Stock option</i>	(41)	-	-
<b>Totale rettifiche al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>126</b>	<b>(4.500)</b>	<b>(9.474)</b>
<b>Principi IAS/IFRS</b>	<b>52.751</b>	<b>145.878</b>	<b>140.904</b>