

711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2015

**SIDERURGICA INVESTIMENTI
S.R.L.**

DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale: BEDIZZOLE BS VIA G. VERDI 8

Codice fiscale: 01531000980

Forma giuridica: SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA

Indice

Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL	2
Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA	44
Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE	48
Capitolo 4 - RELAZIONE SINDACI	55

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015

Dati anagrafici	
Sede in	BEDIZZOLE
Codice Fiscale	01531000980
Numero Rea	BRESCIA 462148
P.I.	10341650157
Capitale Sociale Euro	47.000.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
Settore di attività prevalente (ATECO)	642000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.
Paese della capogruppo	ITALIA - BEDIZZOLE (BS)

Gli importi presenti sono espressi in Euro

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Stato Patrimoniale

	31-12-2015	31-12-2014
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	0	0
Parte da richiamare	0	0
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	0	0
Totale immobilizzazioni immateriali	0	0
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	0	0
2) impianti e macchinario	0	0
3) attrezzature industriali e commerciali	0	0
4) altri beni	0	0
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	82.133.534	81.633.534
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	0	0
Totale partecipazioni	82.133.534	81.633.534
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	60.834	60.834
Totale crediti verso altri	60.834	60.834

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Totale crediti	60.834	60.834
3) altri titoli	0	0
4) azioni proprie	0	0
azioni proprie, valore nominale complessivo	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	82.194.368	81.694.368
Totale immobilizzazioni (B)	82.194.368	81.694.368
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	0	0
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
Totale rimanenze	0	0
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso clienti	0	0
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.176.102	4.486.170
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	1.176.102	4.486.170
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	353.983	124.298
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.550.777	3.550.777
Totale crediti tributari	3.904.760	3.675.075
4-ter) imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.099.181	3.718.468
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale imposte anticipate	1.099.181	3.718.468
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.653.000	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	1.653.000	0
Totale crediti	7.833.043	11.879.713
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) azioni proprie	0	0
azioni proprie, valore nominale complessivo	0	0

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

6) altri titoli.	17.002.009	15.977.445
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	17.002.009	15.977.445
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	756.454	4.163.045
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	1.515	1.548
Totale disponibilità liquide	757.969	4.164.593
Totale attivo circolante (C)	25.593.021	32.021.751
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	54.602	59.378
Disaggio su prestiti	0	0
Totale ratei e risconti (D)	54.602	59.378
Totale attivo	107.841.991	113.775.497
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	47.000.000	47.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	9.400.000	9.400.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	39.688.107	48.796.917
Riserva per acquisto azioni proprie	0	0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi	0	0
Varie altre riserve	0	0
Totale altre riserve	39.688.107	48.796.917
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.775.189	891.191
Copertura parziale perdita d'esercizio	0	0
Utile (perdita) residua	2.775.189	891.191
Totale patrimonio netto	98.863.296	106.088.108
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	0	0
3) altri	0	0
Totale fondi per rischi ed oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.382	7.918
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso banche	1.382	7.918
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale acconti	0	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	188.369	169.466
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso fornitori	188.369	169.466
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.931.685	3.112.657
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.550.777	3.550.777
Totale debiti verso imprese controllate	8.482.462	6.663.434
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso controllanti	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	306.482	846.538
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari	306.482	846.538
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0
14) altri debiti		

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

esigibili entro l'esercizio successivo	0	33
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale altri debiti	0	33
Totale debiti	8.978.695	7.687.389
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	0	0
Aggio su prestiti	0	0
Totale ratei e risconti	0	0
Totale passivo	107.841.991	113.775.497

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Conti Ordine

	31-12-2015	31-12-2014
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	2.940.000	2.940.000
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale fideiussioni	2.940.000	2.940.000
Avalli		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale avalli	0	0
Altre garanzie personali		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale altre garanzie personali	0	0
Garanzie reali		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale garanzie reali	0	0
Altri rischi		
crediti ceduti	0	0
altri	0	0
Totale altri rischi	0	0
Totale rischi assunti dall'impresa	2.940.000	2.940.000
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	0	0
Beni di terzi presso l'impresa		
merci in conto lavorazione	0	0
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	0	0
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	0	0
altro	0	0
Totale beni di terzi presso l'impresa	0	0
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	0	0
Totale conti d'ordine	2.940.000	2.940.000

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Conto Economico

	31-12-2015	31-12-2014
Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	0
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	0	0
altri	1	13.939
Totale altri ricavi e proventi	1	13.939
Totale valore della produzione	1	13.939
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0
7) per servizi	257.377	248.498
8) per godimento di beni di terzi	0	0
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	0	0
b) oneri sociali	0	0
c) trattamento di fine rapporto	0	0
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	0	0
Totale costi per il personale	0	0
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	0
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	0
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	0	0
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) accantonamenti per rischi	0	0
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	1.209	1.658
Totale costi della produzione	258.586	250.156
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(258.585)	(236.217)
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	740.994	740.994
da imprese collegate	0	0
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	740.994	740.994
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	911.064	557.620
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
altri	12.445	86.411
Totale proventi diversi dai precedenti	12.445	86.411
Totale altri proventi finanziari	923.509	644.031
17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	41.208	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
altri	129.222	234.610
Totale interessi e altri oneri finanziari	170.430	234.610
17-bis) utili e perdite su cambi	411.543	59.638
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	1.905.616	1.210.053
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	49.303	55.985
Totale rivalutazioni	49.303	55.985
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	173.045	73.775
Totale svalutazioni	173.045	73.775
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	(123.742)	(17.790)
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	1.650.000	0
altri	0	0
Totale proventi	1.650.000	0
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	0	0
imposte relative ad esercizi precedenti	0	0
altri	0	2
Totale oneri	0	2
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	1.650.000	(2)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	3.173.289	956.044
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	261.485	59.935
imposte differite	0	0
imposte anticipate	(136.615)	(4.918)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	0	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	398.100	64.853
23) Utile (perdita) dell'esercizio	2.775.189	891.191

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2015

Nota Integrativa parte iniziale

Nota Integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2015

Contenuto e forma del Bilancio al 31/12/2015

Il bilancio d'esercizio, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, è stato redatto secondo i criteri previsti dalla vigente normativa civilistica ed è stato integrato, al fine di offrire una migliore informativa, con il Rendiconto Finanziario che analizza i flussi di liquidità generati nell'esercizio.

Le informazioni relative alla natura dell'attività svolta, all'andamento economico dell'esercizio, ai rapporti con imprese controllanti, controllate e consociate, all'evoluzione prevedibile della gestione e ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono illustrate anche nella Relazione sulla Gestione che correda il bilancio.

Vengono altresì allegati, ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile, i prospetti riepilogativi dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato delle società controllate. I bilanci delle società controllate sono depositati presso la sede della società.

Inoltre, ai sensi dell'art. 25 D. Lgs. 127/1991 ed in considerazione della rilevanza della voce partecipazioni in società controllate, è stato predisposto ed allegato il bilancio consolidato del Gruppo Siderurgica Investimenti al 31/12/2015, coincidente con la data di chiusura degli esercizi sociali delle imprese incluse nell'area di consolidamento, al quale si rimanda per una più completa informativa.

Il Consiglio di Amministrazione, con il consenso del Collegio Sindacale, ha deliberato il rinvio della convocazione dell'assemblea ordinaria dei soci per l'approvazione del bilancio oltre i 120 giorni, avvalendosi della facoltà prevista dallo Statuto. Le motivazioni del rinvio risiedono prevalentemente nella necessità di avere la disponibilità dei bilanci delle società controllate e collegate ai fini delle correlate valutazioni e della stesura del Bilancio Consolidato di Gruppo.

Si segnala che, alla luce delle disposizioni circa l'attività di "direzione e coordinamento" di cui agli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile, gli Amministratori della Società hanno constatato che non vi sono società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento sulla Società.

Principi contabili e Criteri di redazione

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2015 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo Stato patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis C.C.), dal Conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis C.C.) e dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti del citato articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio. I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati dalla Società per la formulazione del presente bilancio, sono quelli previsti dalla vigente legislazione civile nonché dai documenti predisposti dall'OIC – Organismo Italiano di Contabilità - in tema di principi contabili.

Vengono inoltre fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico dell'esercizio, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

I principi contabili ed i criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2015 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo criteri generali di prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio, per evitare compensazioni tra le perdite che dovevano essere riconosciute e profitti non da riconoscere in quanto non realizzati;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio, al fine di garantire la comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma, obbligatoria laddove

non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio, consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Non hanno avuto luogo compensazioni di partite, in ossequio al divieto posto dall'art. 2423 ter, 6° comma del C.C..

Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

La società non possiede immobilizzazioni immateriali.

Immobilizzazioni materiali

La società non possiede immobilizzazioni materiali.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in imprese controllate sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione, comprensivo dei versamenti effettuati in conto capitale e degli oneri accessori di diretta pertinenza.

Il valore è eventualmente rettificato per riflettere le diminuzioni intervenute nel patrimonio netto delle singole società a seguito di perdite permanenti di valore risultanti dall'ultimo bilancio approvato.

Il costo originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi delle svalutazioni effettuate.

I crediti immobilizzati sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del presunto valore di realizzo.

Rimanenze

La società non possiede rimanenze.

Crediti

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore di presunto realizzo. L'adeguamento del valore nominale al valore di presunto realizzo è ottenuto mediante l'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Crediti tributari e crediti per imposte anticipate

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali esista un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Crediti per imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno. Esse sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero e il loro importo viene sottoposto a revisione critica alla fine di ogni esercizio.

La società ha esercitato l'opzione quale consolidante per il consolidato fiscale nazionale per il triennio 2013-2015. Di conseguenza fra i crediti e debiti verso l'erario sono rilevati anche i crediti e debiti trasferiti al consolidato dalle controllate aderenti a tale opzione.

Attività finanziarie dell'attivo circolante

I titoli classificati nell'attivo circolante aventi natura di investimento non duraturo sono stati valutati al minore fra il costo di acquisto o di sottoscrizione, determinato con il criterio FIFO, ed il valore desumibile dall'andamento del mercato rappresentato dal valore di quotazione dell'ultimo giorno dell'esercizio sociale. L'eventuale riduzione di valore è ottenuta mediante iscrizione di un fondo svalutazione titoli in diminuzione della voce CIII) Attività finanziarie.

Il costo originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi delle svalutazioni effettuate.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale, rappresentativo del valore di realizzo.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Fondi per rischi ed oneri, per trattamento di quiescenza e per imposte

Non esistono stanziamenti.

Debiti

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Valori in valuta

Le attività e le passività in valuta estera sono state contabilizzate sulla base dei cambi applicabili al momento nel quale sono state effettuate le relative operazioni. In particolare, le attività e passività che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce "C) 17-bis - Utili e perdite su cambi".

Eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio vengono indicati e commentati in Nota Integrativa.

Impegni, garanzie e beni di terzi

Sono esposti in calce allo Stato Patrimoniale, secondo quanto stabilito dal terzo comma dell'articolo 2424 del Codice Civile, e, ove non risultanti dallo Stato Patrimoniale, commentati nella presente nota integrativa, secondo quanto stabilito dall'art 2427, punto 9 del Codice Civile.

I conti d'ordine si riferiscono a garanzie fideiussorie rilasciate da terzi per conto della Società. Tali rischi sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica.

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi.

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

Le operazioni intragruppo e con controparti correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

I dividendi sono rilevati in bilancio per competenza e cioè con riferimento al momento in cui matura il diritto alla riscossione corrispondente al momento in cui viene effettuata la delibera di distribuzione da parte dell'assemblea dei soci della società partecipata.

Imposte

Lo stanziamento per imposte correnti sul reddito è determinato sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta di pertinenza dell'esercizio, in applicazione della vigente normativa fiscale.

La contabilizzazione delle imposte anticipate e delle imposte differite riflette le differenze temporanee esistenti tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse ai fini fiscali, valorizzate sulla base delle aliquote ragionevolmente stimate per i prossimi esercizi. In particolare, le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero mentre le imposte differite passive relative a differenze temporanee imponibili correlate a partecipazioni in società controllate e a operazioni che hanno determinato la formazione di

riserve in sospensione d'imposta non sono rilevate solo qualora siano soddisfatte le specifiche condizioni previste dal principio di riferimento.

Secondo quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, n. 14) del Codice Civile, la nota integrativa riporta un apposito prospetto contenente:

- a) la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata, le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure al patrimonio netto, le voci escluse dal computo e le relative motivazioni;
- b) l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzate in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione, l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione.

Il beneficio fiscale relativo al riporto a nuovo di eventuali perdite fiscali è rilevato quando esiste la ragionevole aspettativa di realizzarlo, anche se le perdite sono sorte in esercizi precedenti; diversamente è rilevato quando conseguito.

Le eventuali imposte di conguaglio dovute sulla distribuzione di dividendi derivanti da utili o da riserve in sospensione d'imposta saranno rilevate a deduzione dell'utile o delle riserve stesse, allorquando sorgerà il presupposto impositivo, al momento non previsto.

Voci Contabili

Le voci contabili sono state iscritte in Euro secondo gli schemi e nell'ordine indicati negli articoli 2424 e 2425 del c.c., rispettivamente per lo Stato Patrimoniale e per il Conto Economico.

Nessuna delle voci di bilancio precedute da numeri arabi previste negli articoli citati è stata oggetto di raggruppamento alcuno (art. 2423 ter, 2° comma c.c.).

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2015 viene esposto in unità di Euro. La nota integrativa è redatta in unità di Euro.

La trasposizione dei dati dalla contabilità tenuta in centesimi di Euro al bilancio in unità di Euro è avvenuta arrotondando matematicamente complessivamente la somma delle singole partite che fanno parte della minima voce di bilancio. Le differenze di trasposizione dei dati dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico per il 2015 sono pari a 0 Euro per entrambi.

Nota Integrativa Attivo

Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Attivo

Operazioni di locazione finanziaria

Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria

Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha in essere alcun contratto di leasing.

Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

Immobilizzazioni finanziarie – Partecipazioni, altri titoli e azioni proprie

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a €82.133.534 (€81.633.534 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Azioni proprie
Valore di inizio esercizio							
Costo	81.633.534	-	-	-	81.633.534	-	-
Valore di bilancio	81.633.534	0	0	0	81.633.534	0	0
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	500.000	-	-	-	500.000	-	-
Totale variazioni	500.000	-	-	-	500.000	-	-
Valore di fine esercizio							
Costo	82.133.534	-	-	-	82.133.534	-	-
Valore di bilancio	82.133.534	0	0	0	82.133.534	0	0

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

Immobilizzazioni finanziarie - Crediti

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a €60.834 (€60.834 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

	Importo nominale iniziale	Fondo svalutazione iniziale	Valore netto iniziale	Accant. al fondo svalutazione	Utilizzi del fondo svalutazione	(Svalutazioni)/ Ripristini di valore
Credito verso liquidazione Sarma	60.834	0	60.834	0	0	0
Totali	60.834	0	60.834	0	0	0

	Riclassificato da/ (a) altre voci	Altri movimenti incrementi/ (decrementi)	Importo nominale finale	Fondo svalutazione finale	Valore netto finale
Credito verso liquidazione Sarma	0	0	60.834	0	60.834
Totali	0	0	60.834	0	60.834

La partecipata Sarma è stata cancellata dal Registro Imprese in esercizi precedenti a seguito della conclusione della liquidazione. L'importo di euro 60.834 iscritto in bilancio è relativo alla quota di capitale netto rimborsata mediante cessione di crediti vantati verso l'Erario e ancora in attesa di rimborso. Qui di seguito sono rappresentati i movimenti di sintesi:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	0	-	0	0	0	-
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	0	-	0	0	0	-
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	0	-	0	0	0	-
Crediti immobilizzati verso altri	60.834	0	60.834	0	60.834	0
Totale crediti immobilizzati	60.834	0	60.834	0	60.834	0

Informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate

Elenco delle partecipazioni in imprese controllate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile.

Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
A.L.F.A. Acciaierie Laminatoi Fonderie Affini Spa	Brescia	19.600.000	1.036.369	31.683.355	15.599.640	79,59%	75.724.038
Servizi Energetici Industriali Srl	Catania	12.000	277.433	2.636.781	11.988	99,90%	510.319
Acciaierie Megara spa	Catania	3.770.000	12.447	4.919.979	1.870.297	49,61%	2.299.177
Le Madonie Investimenti srl	Palermo	100.000	114.758	3.570.049	100.000	100,00%	3.600.000
Totale							82.133.534

I dati del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio sono riferiti al bilancio approvato al 31.12.2015.

Le partecipazioni hanno subito nell'esercizio le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Valore iniziale	Acquisiz./ Sottoscriz.	Alienazioni Decrem.	Rivalutazioni Svalutazioni	Valore finale
Partecipazioni in imprese controllate	81.633.534	500.000	0	0	82.133.354
> A.L.F.A. Spa	75.724.038	0	0	0	75.724.038
> Servizi Energetici Industriali Srl	510.319	0	0	0	510.319
> Acciaierie Megara S.p.A.	2.299.177	0	0	0	2.299.177
> Le Madonie Investimenti	3.100.000	500.000	0	0	3.600.000
Totali	81.633.534	500.000	0	0	82.133.534

L'incremento della partecipazione detenuta ne Le Madonie Investimenti srl è relativo al versamento in c/capitale effettuato nell'esercizio.

Ai sensi dell'art. 10 della Legge 19 marzo 1983 n. 72 e dell'art. 2427 del Codice Civile, si attesta che per le partecipazioni esistenti nel patrimonio della società al 31/12/2015 non è mai stata eseguita alcuna rivalutazione economica o monetaria.

Gli effetti di una valutazione con il metodo del Patrimonio Netto delle partecipazioni in imprese controllate detenute al 31/12/2015 sono riflessi nell'allegato bilancio consolidato del Gruppo Siderurgica Investimenti, redatto alla stessa data.

A norma dell'articolo 2426 punto 3) del Codice Civile si precisa che il maggior valore attribuito in bilancio alla partecipazione Alfa Spa (rappresentativa di un sub-gruppo) rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato della medesima, trova giustificazione nelle consistenti plusvalenze inesprese dai cespiti posseduti dalla stessa e dalle sue controllate, pur considerate le imposte latenti. Si segnala altresì che tale maggior valore viene mantenuto in considerazione delle prospettive reddituali delle società controllate indirettamente tramite Alfa S.p.A. (in particolare Alfa Acciai S.p.A.) e che comunque il suo valore di carico al 31 dicembre 2015 non supera quello determinato con il metodo del patrimonio netto e riflesso nel bilancio consolidato di Gruppo.

Per una maggior informativa si indicano di seguito le partecipazioni in imprese controllate detenute indirettamente tramite la Alfa S.p.A.:

Descrizione	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/Perdita di esercizio	% possesso in Alfa S.p.A.	Valore di bilancio in Alfa S.p.A.
> ALFA Acciai S.p.A.	50.000.000	227.883.801	6.720.572	100%	21.694.194
> Alfa San Polo S.r.l.	85.000	2.345.590	16.022	0,01%	4

I dati del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio delle controllate sono riferiti all'ultimo bilancio approvato al 31/12/2015 .

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Crediti immobilizzati - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	-	-	-	60.834	60.834
Totale	0	0	0	60.834	60.834

Attivo circolante

Attivo circolante

Attivo circolante: crediti

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a €7.833.043 (€11.879.713 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Valore nominale	Fondo svalutazione	Fondo svalutazione interessi di mora	Valore netto
Verso Controllate - esigibili entro l'esercizio successivo	1.176.102	0	0	1.176.102
Tributari - esigibili entro l'esercizio successivo	353.983	0	0	353.983
Tributari - esigibili oltre l'esercizio successivo	3.550.777	0	0	3.550.777
Imposte anticipate - esigibili entro l'esercizio successivo	1.099.181	0	0	1.099.181
Verso Altri - esigibili entro l'esercizio successivo	1.653.000	0	0	1.653.000
Totali	7.833.043	0	0	7.833.043

Non sono stati effettuati stanziamenti per svalutazione crediti in quanto gli stessi sono ritenuti interamente esigibili.

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Crediti - Distinzione per scadenza

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	0	-	0	0	0	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	4.486.170	(3.310.068)	1.176.102	1.176.102	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	-	0	0	0	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	-	0	0	0	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	3.675.075	229.685	3.904.760	353.983	3.550.777	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	3.718.468	(2.619.287)	1.099.181	1.099.181	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	0	1.653.000	1.653.000	1.653.000	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	11.879.713	(4.046.670)	7.833.043	4.282.266	3.550.777	0

I crediti verso imprese controllate sono così dettagliabili:

	saldo iniziale	saldo finale	variazione
- Crediti commerciali	3.300.000	0	-3.300.000
> Cliente Acciaierie di Sicilia spa	3.300.000	0	-3.300.000
- Crediti finanziari	1.186.170	1.176.102	-10.068
> Alfa Acciai Spa c/credito da liq. iva gruppo	244.369	140.451	-103.918
> Ferro Berica Srl c/credito da liq. iva gruppo	14.453	0	-14.453
> Acc. Sicilia c/credito da liq. iva gruppo	619.536	0	-619.536
> ALFA Spa c/credito consolidato naz.	1.547	27.885	26.338
> Alfa Acciai c/cred. consolidato naz.	0	821.977	821.977
> Ferro Berica c/cred. consolidato fiscale	0	93.695	93.695
> Alfa San Polo c/credito consolidato naz.	4.835	6.160	1.325
> Servizi Energetici Industriali c/cr. consolidato naz.	301.430	84.754	-216.676
> Acciaierie Megara c/cr. consolidato naz.	0	1.180	1.180
Totali	4.486.170	1.176.102	-3.310.068

Il credito commerciale verso Acciaierie di Sicilia Spa era relativo al residuo credito derivante dalla cessione della partecipazione nella società Servizi Industriali Srl, avvenuta nel corso del 2009 ed è stato interamente incassato nel corso dell'esercizio 2015.

I crediti tributari sono così dettagliabili:

	saldo iniziale	saldo finale	variazione
--	----------------	--------------	------------

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

- Credito IRES da consolidato nazionale	124.298	0	-124.298
- Credito I.V.A.	0	229.539	229.539
- Credito imposta 10% irap	0	4.444	4.444
- Credito iva da consolidato nazionale	0	120.000	120.000
- Credito IRES Cnm a rimborso ex DL 201/2011	3.550.777	3.550.777	0
Totali	3.675.075	3.904.760	229.685

I crediti verso altri sono così dettagliabili:

	saldo iniziale	saldo finale	variazione
- Crediti v/cessionari partecipazioni esercizi precedenti	0	1.650.000	1.650.000
- Acconti a fornitori	0	3.000	3.000
Totali	0	1.653.000	1.653.000

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Crediti iscritti nell'attivo circolante - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	-	0
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	1.176.102	1.176.102
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	-	0
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	3.904.760	3.904.760
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.099.181	1.099.181
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.653.000	1.653.000
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	7.833.043	7.833.043

Attivo circolante: attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Attivo circolante - Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a €17.002.009 (€15.977.445 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllate	0	-	0
Partecipazioni non immobilizzate in imprese collegate	0	-	0

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllanti	0	-	0
Altre partecipazioni non immobilizzate	0	-	0
Azioni proprie non immobilizzate	0	-	0
Altri titoli non immobilizzati	15.977.445	1.024.564	17.002.009
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	15.977.445	1.024.564	17.002.009

Trattasi di quote di fondi comuni d'investimento, azioni, obbligazioni, titoli di stato e polizze acquistati nell'esercizio ed in quelli precedenti per impiego di liquidità. Gli importi sono indicati al netto del fondo svalutazione titoli iscritto al fine di allineare il valore di bilancio dei titoli al valore di mercato al 31.12.2015 (fonte: Borsa Italiana Spa), qualora inferiore, alla data di chiusura dell'esercizio.

Se il valore fosse espresso al valore rilevato al 31/12/2015, l'importo dei titoli stessi sarebbe maggiore di circa 660 mila euro.

Il fondo svalutazione titoli ha subito nell'esercizio le seguenti movimentazioni:

- * saldo al 31.12.2014 Euro 94.414
- utilizzi e storni fondo esuberante Euro -92.986
- + nuovi stanziamenti Euro 173.045
- * saldo al 31/12/2015 Euro 174.473

I proventi conseguiti dalle attività finanziarie e gli oneri subiti sono esposti nel conto economico fra i proventi e oneri finanziari. L'utilizzo e l'accantonamento al fondo svalutazione titoli sono riesposti in bilancio alle voci 18) e 19) del conto economico (Rettifiche di valore di attività finanziarie). Per il 2015 tali differenze ammontano a complessivi Euro -123.742 (ex Euro -17.790 del precedente esercizio).

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 757.969 (€ 4.164.593 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	4.163.045	(3.406.591)	756.454
Assegni	0	-	0
Denaro e altri valori in cassa	1.548	(33)	1.515
Totale disponibilità liquide	4.164.593	(3.406.624)	757.969

Ratei e risconti attivi

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a €54.602 (€59.378 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Disaggio su prestiti	0	-	0
Ratei attivi	49.762	(15.062)	34.700
Altri risconti attivi	9.616	10.286	19.902
Totale ratei e risconti attivi	59.378	(4.776)	54.602

Composizione dei ratei attivi:

	Importo
interessi attivi su titoli	34.700
Totali	34.700

Composizione dei risconti attivi:

	Importo
premi polizze fideiussorie	19.899
canone pec	3
Totali	19.902

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Passivo e Patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 98.863.296 (€ 106.088.108 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve'.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	47.000.000	0	0	0	0	0		47.000.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	-	-	-	-	-		0
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-	-	-		0
Riserva legale	9.400.000	0	0	0	0	0		9.400.000
Riserve statutarie	0	-	-	-	-	-		0
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-	-	-		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria o facoltativa	48.796.917	10.000.000	891.191	0	1	0		39.688.107
Riserva per acquisto azioni proprie	0	-	-	-	-	-		0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0	-	-	-	-	-		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	-	-	-	-	-		0
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti in conto capitale	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti a copertura perdite	0	-	-	-	-	-		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	-	-	-	-	-		0
Riserva avanzo di fusione	0	-	-	-	-	-		0
Riserva per utili su cambi	0	-	-	-	-	-		0
Varie altre riserve	0	-	-	-	-	-		0
Totale altre riserve	48.796.917	10.000.000	891.191	0	1	0		39.688.107
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	-	-	-	-		0

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Utile (perdita) dell'esercizio	891.191	0	(891.191)	-	-	-	2.775.189	2.775.189
Totale patrimonio netto	106.088.108	10.000.000	0	0	1	0	2.775.189	98.863.296

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 47.000.000 ed è diviso in n° 47.000.000 quote del valore nominale di euro 1,00 cadauna.

Trattandosi di una Srl, ovviamente, non sono state emesse azioni di risparmio, di godimento o appartenenti a categorie particolari.

L'assemblea dei soci del 10/03/2015 ha deliberato la distribuzione di un dividendo di euro 10.000.000.

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	47.000.000	0	0	0
Riserva legale	9.400.000	0	0	0
Altre riserve				
Riserva straordinaria o facoltativa	37.471.055	0	11.325.862	0
Totale altre riserve	37.471.055	0	11.325.862	0
Utile (perdita) dell'esercizio	11.325.862	0	-11.325.862	
Totale Patrimonio netto	105.196.917	0	0	0

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		47.000.000
Riserva legale	0	0		9.400.000
Altre riserve				
Riserva straordinaria o facoltativa	0	0		48.796.917
Totale altre riserve	0	0		48.796.917
Utile (perdita) dell'esercizio			891.191	891.191
Totale Patrimonio netto	0	0	891.191	106.088.108

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Prospetto della disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di

utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	47.000.000	apporto soci		0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0			-	-	-
Riserve di rivalutazione	0			-	-	-
Riserva legale	9.400.000	utili	copertura perdite/altro	0	0	0
Riserve statutarie	0			-	-	-
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0			-	-	-
Altre riserve						
Riserva straordinaria o facoltativa	39.688.107	utili	copertura perdite /distribuzione dividendi /altro	39.688.107	538.323	10.000.000
Riserva per acquisto azioni proprie	0			-	-	-
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0			-	-	-
Riserva azioni o quote della società controllante	0			-	-	-
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0			-	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	0			-	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0			-	-	-
Versamenti in conto capitale	0			-	-	-
Versamenti a copertura perdite	0			-	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	0			-	-	-
Riserva avanzo di fusione	0			-	-	-
Riserva per utili su cambi	0			-	-	-
Varie altre riserve	0			-	-	-
Totale altre riserve	39.688.107			39.688.107	538.323	10.000.000
Totale	96.088.107			39.688.107	538.323	10.000.000
Residua quota distribuibile				39.688.107		

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

TFR

La società non occupa e non ha mai occupato alcun dipendente.

Debiti

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi €8.978.695 (€7.687.389 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Debiti verso banche	7.918	1.382	-6.536
Debiti verso fornitori	169.466	188.369	18.903
Debiti verso imprese controllate	6.663.434	8.482.462	1.819.028
Debiti tributari	846.538	306.482	-540.056
Altri debiti	33	0	-33
Totali	7.687.389	8.978.695	1.291.306

Variazioni e scadenza dei debiti

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	0	-	0	0	0	-
Obbligazioni convertibili	0	-	0	0	0	-
Debiti verso soci per finanziamenti	0	-	0	0	0	-
Debiti verso banche	7.918	(6.536)	1.382	1.382	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	-	0	0	0	-
Acconti	0	-	0	0	0	-
Debiti verso fornitori	169.466	18.903	188.369	188.369	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	-	0	0	0	-
Debiti verso imprese controllate	6.663.434	1.819.028	8.482.462	4.931.685	3.550.777	0
Debiti verso imprese collegate	0	-	0	0	0	-
Debiti verso controllanti	0	-	0	0	0	-
Debiti tributari	846.538	(540.056)	306.482	306.482	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	-	0	0	0	-
Altri debiti	33	(33)	0	0	0	0
Totale debiti	7.687.389	1.291.306	8.978.695	5.427.918	3.550.777	0

Suddivisione dei debiti per area geografica

Debiti - Ripartizione per area geografica

Nessun debito è assistito da garanzie reali sui beni sociali.

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Area geografica	Italia	Totale
Obbligazioni	-	0
Obbligazioni convertibili	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-	0
Debiti verso banche	1.382	1.382
Debiti verso altri finanziatori	-	0
Acconti	-	0
Debiti verso fornitori	188.369	188.369
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	0
Debiti verso imprese controllate	8.482.462	8.482.462
Debiti verso imprese collegate	-	0
Debiti verso imprese controllanti	-	0
Debiti tributari	306.482	306.482
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	0
Altri debiti	-	0
Debiti	8.978.695	8.978.695

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Nessun debito è assistito da garanzie reali sui beni sociali.

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni	-	-	-	-	-	0
Obbligazioni convertibili	-	-	-	-	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-	-	-	0
Debiti verso banche	0	0	0	0	1.382	1.382
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-	-	0
Acconti	-	-	-	-	-	0
Debiti verso fornitori	0	0	0	0	188.369	188.369
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-	-	0
Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	8.482.462	8.482.462
Debiti verso imprese collegate	-	-	-	-	-	0
Debiti verso controllanti	-	-	-	-	-	0
Debiti tributari	0	0	0	0	306.482	306.482
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-	-	-	0
Altri debiti	-	-	-	-	-	0
Totale debiti	0	0	0	0	8.978.695	8.978.695

I debiti verso banche sono così dettagliabili:

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

	saldo iniziale	saldo finale	variazione
esposizioni di conto corrente	0	17	17
debiti per liquidazioni competenze	7.918	1.365	-6.553
Totali	7.918	1.382	-6.536

I debiti verso fornitori sono così dettagliabili:

	saldo iniziale	saldo finale	variazione
- Fornitori Italia	0	16.303	16.303
- Fatture da ricevere	169.466	172.066	2.600
Totali	169.466	188.369	18.903

Le fatture da ricevere sono relative a prestazioni di servizi per consulenze fiscali e contabili e compensi sindacali.

I debiti verso imprese controllate sono così dettagliabili:

	saldo iniziale	saldo finale	variazione
- Debiti finanziari	3.112.657	4.931.685	1.819.028
> Acciaierie Megara spa c/finanziamento fruttifero	0	3.428.565	3.428.565
> Servizi Energetici Industriali c/debito per liq. iva gruppo	0	17.171	17.171
> Ferro Berica c/debito per liq. iva gruppo	0	382.008	382.008
> Alfa Acciai c/debito consolidato naz.	1.176.578	0	-1.176.578
> Acciaierie Sicilia c/debito consolidato naz.	1.724.777	871.186	-853.591
> Ferro Berica c/debito consolidato naz.	185.608	0	-185.608
> Acciaierie Megara c/debito consolidato naz.	8.997	0	-8.997
> Le Madonie Inv. c/debito consolidato naz.	16.697	232.755	216.058
- Debiti finanziari oltre 12 mesi	3.550.777	3.550.777	0
> Alfa Acciai c/rimborsi Ires ex DI 201/2011	2.679.940	2.679.940	0
> Acciaierie di Sicilia c/rimborsi Ires ex DI 201/2011	637.219	637.219	0
> Ferro Berica c/rimborsi Ires ex DI 201/2011	233.618	233.618	0
Totali	6.663.434	8.482.462	1.819.028

I debiti oltre i 12 mesi sono relativi all'Ires chiesta a rimborso ai sensi del D.L. 201/2011, relativa alla deduzione dell'Irap pagata sul costo del personale dipendente, di competenza delle società controllate aderenti al Consolidato Fiscale. Il debito sarà estinto all'atto del pagamento da parte dell'erario del rimborso richiesto e riesposto in bilancio alla voce CII) dell'attivo, fra i crediti tributari con scadenza oltre l'esercizio successivo.

I debiti tributari sono così dettagliabili:

	saldo iniziale	saldo finale	variazione
- IRES	0	274.815	274.815
- IRAP	12.773	31.667	18.894
- Debito IVA	833.765	0	-833.765
Totali	846.538	306.482	-540.056

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

I debiti verso altri sono così dettagliabili:

	saldo iniziale	saldo finale	variazione
- anticipazioni da terzi	33	0	-33
Totali	33	0	-33

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti ordine

- CONTI D'ORDINE -

I conti d'ordine evidenziano i rischi, gli impegni e le garanzie prestate dalla società a terzi e sono così suddivisi:

Garanzie

Vengono di seguito dettagliati i beneficiari delle garanzie rilasciate dalla società:

	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
FIDEIUSSIONI	2.940.000	2.940.000	0
- a imprese controllate	2.940.000	2.940.000	0

Le garanzie prestate dalla società a favore di terzi si riferiscono alla fideiussione prestata ad una compagnia di assicurazione nell'interesse della partecipata Servizi Industriali S.r.l. (incorporata da Acciaierie di Sicilia Spa nel 2014), con scadenza nel 2021, per Euro 2.940.000.

Si ricorda inoltre che:

- nell'esercizio 2013 è stata prestata da Sace BT Spa la fideiussione per credito iva di gruppo compensato nell'anno 2012 per complessivi Euro 1.225.826,16, avente scadenza il 30.09.2016;
- nell'esercizio 2014 è stata prestata da Elba Assicurazioni Spa la fideiussione per credito iva di gruppo compensato nell'anno 2013 per complessivi Euro 2.499.849,94, avente scadenza il 30.09.2017;
- nell'esercizio 2015 è stata prestata da S2C Spa la fideiussione per credito iva di gruppo compensato nell'anno 2014 per complessivi Euro 1.999.061,37, avente scadenza il 30.09.2018.

Nota Integrativa Conto economico

Informazioni sul Conto Economico

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si ricorda che i commenti ed ulteriori informazioni in riferimento alla natura dell'attività economica svolta, all'andamento economico dell'esercizio, agli eventi successivi alla data del bilancio ed all'evoluzione prevedibile della gestione sono esposti nella Relazione sulla gestione redatta ai sensi dell'art. 2428 del C.C..

Inoltre, l'analitica esposizione dei componenti positivi e negativi di reddito nel Conto Economico ed i precedenti commenti alle voci dello Stato Patrimoniale consentono di limitare alle sole voci principali i commenti esposti nel seguito.

Valore della produzione

Valore della produzione

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi €1 (€13.939 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Rimborsi spese	13.939	0	-13.939
Altri ricavi e proventi	0	1	1
Totali	13.939	1	-13.938

Costi della produzione

Costi della produzione

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 257.377 (€248.498 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Compensi a sindaci	138.266	135.666	-2.600
Compensi a società di revisione	10.500	10.520	20
Consulenze legali e notarili	2.080	0	-2.080

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	31.200	36.400	5.200
Assicurazioni	4.495	14.367	9.872
Altri	61.957	60.424	-1.533
Totali	248.498	257.377	8.879

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi €1.209 (€1.658 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Diritti camerali	258	187	-71
Tasse concessione governativa	516	516	0
Altri oneri di gestione	884	506	-378
Totali	1.658	1.209	-449

Proventi e oneri finanziari

Proventi e oneri finanziari

Proventi finanziari

I proventi finanziari sono così dettagliabili:

	esercizio prec.	esercizio sotto esame	variazione
- da imprese controllate	740.994	740.994	0
> dividendi A.L.F.A. Spa	740.994	740.994	0
- da titoli iscritti nell'attivo circolante	557.620	911.064	353.444
- Interessi su depositi bancari e postali	86.411	12.445	-73.966
Totali	1.385.025	1.664.503	279.478

I proventi finanziari da titoli iscritti nell'attivo circolante si riferiscono per Euro 116.680 (ex Euro 129.369) alla contabilizzazione di cedole interessi maturate nell'esercizio, per Euro 15.761 (ex Euro 13.417) a dividendi da azioni/quote fondi comuni d'investimento non immobilizzate e per Euro 778.623 (ex Euro 414.835) a plusvalenze relative allo smobilizzo di una parte dei titoli in portafoglio.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 12 del Codice Civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	0
Debiti verso banche	21
Altri	170.409
Totale	170.430

Gli oneri finanziari sono così dettagliabili:

	eserc. preced.	eserc. sotto esame	variazione
- interessi su finanziamento Acc. Megara	0	41.208	41.208
- Interessi pass. vs/banche	8	21	13
- Perdite su titoli attivo circolante	234.537	129.201	-105.336
- Altri oneri finanziari	65	0	-65
Totali	234.610	170.430	-64.180

In relazione alla suddivisione degli interessi e altri oneri di cui all'art. 2427, punto 12 del Codice Civile la tabella seguente ne specifica la composizione per ente creditore:

	Relativi a prestiti obbligazionari	Relativi a debiti verso banche	Altri	Totale
A imprese controllate	0	0	41.208	41.208
Altri	0	21	129.201	129.222
Totali	0	21	170.409	170.430

Utili e perdite su cambi

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti la suddivisione degli utili e delle perdite su cambi derivanti dalla valutazione di fine esercizio rispetto a quelli effettivamente realizzati:

	Parte realizzata	Parte valutativa	Totale
Utili su cambi	456.743	0	456.743
Perdite su cambi	45.200	0	45.200

Trattasi di utili e perdite su cambi derivanti dalle operazioni di acquisto e vendita di quote di fondi comuni d'investimento e obbligazioni in valuta estera e per operazioni a termine in valuta estera.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Rettifiche di valore di attività finanziarie

	esercizio precedente	esercizio sotto esame
- Rivalutazioni per storno fondo svalutazione titoli esuberante	55.985	49.303
- Svalutazione titoli attivo circolante	-73.775	-173.045
Totali	-17.790	-123.742

Le svalutazioni e rivalutazioni dell'esercizio sono già state commentate nella sezione "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni", cui si rimanda.

Proventi e oneri straordinari

Proventi e oneri straordinari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 13 del Codice Civile i seguenti prospetti riportano la composizione dei proventi straordinari

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Plusvalenze da alienazione partecipazioni	0	1.650.000	1.650.000
Totali	0	1.650.000	1.650.000

e degli oneri straordinari:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Altri oneri straordinari	2	0	-2
Totali	2	0	-2

Le plusvalenze da alienazione partecipazioni sono costituite dal maggior corrispettivo risultato dovuto alla società dai cessionari delle quote Si Gas (alienate nel 2009) nel rispetto di una clausola originariamente prevista e soggetta a condizione sospensiva. L'effettivo incasso delle somme (nel presente bilancio rieste fra i crediti diversi) dovrebbe avvenire entro il prossimo mese di luglio.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (Oneri) trasparenza
IRES	221.489	0	-136.615	0
IRAP	44.440	0	0	0
Credito imposta 10% Irap	-4.444	0	0	0
Totali	261.485	0	-136.615	0

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 14, lett. a) e b) del Codice Civile.

In particolare contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate'. Non ci sono passività per imposte differite né differenze temporanee per le quali non è stata rilevata la fiscalità differita.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	4.388.930	0
Totale differenze temporanee imponibili	0	0
Differenze temporanee nette	(4.388.930)	0
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(3.718.468)	0
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	2.619.287	0
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(1.099.181)	0

Dettaglio differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
differenze cambi non realizzate	26.723	(18.375)	8.348	27,50%	2.296
svalutazione partecipazioni non pex non realizzate	3.079.303	0	3.079.303	24,00%	739.033
perdite fiscali consolidato nazionale	10.415.675	(9.114.396)	1.301.279	27,50%	357.852

Si forniscono inoltre le ulteriori seguenti informazioni:

Composizione e movimenti intervenuti nelle attività per imposte anticipate

Le tabelle sottostanti, distintamente per l'Ires e l'Irap, riepilogano i movimenti dell'esercizio, derivanti dagli incrementi per le differenze temporanee sorte nell'anno e dai decrementi per le differenze temporanee riversate, della voce "Crediti per imposte anticipate".

descrizione	esercizio 2015		esercizio 2014	
	diff. Temporanee	effetto fiscale	diff. Temporanee	effetto fiscale
Imposte anticipate				
perdite su cambi non realizzate				
- esercizio	8.347	- 2.296	19.367	- 5.326
- esercizi precedenti	- 26.723	7.349	- 37.249	10.244
svlutazione partecipazioni				
- esercizi precedenti per rett. Aliquota	-	107.775	-	-
Totale variazioni in aumento	8.347	- 2.296	19.367	- 5.326
Totale recuperi in diminuzione	- 26.723	115.124	- 37.249	10.244
Differenza netta	- 18.376	112.828	- 17.882	4.918
Imposte differite	-	-	-	-
Imposte anticipate / differite nette	- 18.376	112.828	- 17.882	4.918

Il credito per imposte anticipate è così dettagliabile:

	anno formazione	anno ded. fiscale	importo	ires anticipata	irap anticipata
svlutazione partecipazioni non realizzata	2006	anno perdita	3.079.303	739.033	0
differenze su cambi non realizzate	2015	2016	8.348	2.296	0
perdite fiscali consolidato naz.	2013-2014	2016	1.301.279	357.852	0
Totali			4.388.930	1.099.181	0

Si tratta delle imposte anticipate calcolate sulla svalutazione della partecipazione detenuta nella Acciaierie Megara Spa operata nell'esercizio 2006, temporaneamente indeducibile ai fini fiscali, sulla perdita presunta su cambi rilevata in sede di valutazione, alla data di chiusura dell'esercizio, di alcuni titoli dell'attivo circolante espressi in valuta estera.

Nel credito è stata anche rilevata l'Ires anticipata relativa alle perdite fiscali risultanti dalle dichiarazioni di consolidato fiscale nazionale degli esercizi precedenti e che saranno recuperate nei prossimi esercizi, per residui Euro 357.852. Lo storno delle imposte anticipate sulle perdite fiscali da consolidato fiscale

recuperate nell'esercizio (euro 9.114.396 con imposte anticipate pari ad euro 2.506.459) non ha interessato il conto economico ma direttamente i debiti/crediti verso l'erario.

Il recupero delle imposte anticipate è ragionevolmente certo in virtù degli imponibili fiscali futuri, derivanti anche dall'adesione al consolidato fiscale.

Riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico

Conformemente alle indicazioni fornite dall'OIC, il seguente prospetto consente la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico, distintamente per l'Ires e per l'Irap:

descrizione	valore	imposta
Risultato prima delle imposte	3.173.289,00	872.654,00
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	-	-
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	8.347,00	2.295,00
* perdite presunte su cambi	8.347,00	2.295,00
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	- 26.723,00	- 7.349,00
* perdite su cambi realizzate	- 26.723,00	- 7.349,00
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi	- 2.349.498,00	- 646.111,00
* imposte e tasse indeducibili (escluse quelle sul reddito)	-	-
* quota dividendi e plusvalenze non fiscalmente imponibile	- 703.944,00	- 193.585,00
* sopravvenienze attive non imponibili	- 1.650.000,00	- 453.750,00
* credito imposta 10% irap	4.444,00	1.222,00
* variazioni per costi fiscalmente indeducibili e arrotondamenti	2,00	2,00
Imponibile fiscale	805.415,00	221.489,00

descrizione	valore	imposta
Differenza tra valore e costi della produzione	- 258.585,00	- 14.403,00
Ricavi / Costi finanziari e diversi rilevanti Irap	1.056.427,00	58.843,00
* Altri proventi finanziari imponibili Irap	1.429.555,00	79.626,00
* Oneri finanziari rilevanti ai fini Irap	- 373.128,00	- 20.783,00
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	-	-
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	-	-
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi	-	-
Imponibile fiscale e imposta	797.842,00	44.440,00

Nota Integrativa Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario

È stato predisposto sulla base delle indicazioni previste dall'OIC 10.

I flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale sono rappresentati secondo il 'metodo indiretto'.

Rendiconto Finanziario Indiretto

	31-12-2015	31-12-2014
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.775.189	891.191
Imposte sul reddito	398.100	64.853
Interessi passivi/(attivi)	(753.079)	(409.421)
(Dividendi)	(756.755)	(740.994)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1.650.000)	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	13.455	(194.371)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	0	0
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	123.742	17.790
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	123.742	17.790
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	137.197	(176.581)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	0	0
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	18.903	(20.441)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(10.286)	7.182
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	0	0
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	4.758.481	1.536.772
Totale variazioni del capitale circolante netto	4.767.098	1.523.513
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	4.904.295	1.346.932
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	768.141	366.819
(Imposte sul reddito pagate)	0	482.508
Dividendi incassati	756.755	740.994
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	1.524.896	1.590.321
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	6.429.191	2.937.253
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	0	0
Flussi da disinvestimenti	0	0

v.2.2.5

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	0	0
Flussi da disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Flussi da investimenti)	(500.000)	(100.000)
Flussi da disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Flussi da investimenti)	(1.148.306)	(9.132.396)
Flussi da disinvestimenti	0	0
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.648.306)	(9.232.396)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(6.536)	6.239
Accensione finanziamenti	3.428.565	0
(Rimborso finanziamenti)	(1.609.537)	(2.164.118)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Rimborso di capitale a pagamento	(1)	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi e acconti su dividendi pagati	(10.000.000)	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(8.187.509)	(2.157.879)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(3.406.624)	(8.453.022)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	4.164.593	12.617.615
Disponibilità liquide a fine esercizio	757.969	4.164.593

Nota Integrativa Altre Informazioni

Altre Informazioni

Compensi amministratori e sindaci

Compensi agli organi sociali

Agli Amministratori non è stato stanziato né corrisposto alcun compenso. Di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi stanziati per i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile:

	Valore
Compensi a amministratori	0
Compensi a sindaci	135.666
Totale compensi a amministratori e sindaci	135.666

Compensi revisore legale o società di revisione

Compensi alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis del Codice Civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	10.520
Altri servizi di verifica svolti	0
Servizi di consulenza fiscale	0
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	10.520

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

A complemento della sezione 'Altre informazioni' della nota integrativa si specifica quanto segue:

Strumenti finanziari derivati

La società non ha in essere alcun contratto derivato.

Nota Integrativa parte finale

* * * *

Il suesposto bilancio è conforme alle risultanze delle scritture e dei libri contabili ed ai Signori Soci chiediamo di approvarlo così come Loro sottoposto, destinando l'utile conseguito alla riserva straordinaria.

Brescia, 27.05.2016

Gli Amministratori

(Stabiumi Amato)

(Lonati Ettore)

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Sede: BEDIZZOLE (BS) - Via G. Verdi n° 8

Capitale sociale € 47.000.000,00 i.v.

R.E.A. Brescia n° 462148

Codice fiscale e Reg. Imprese BS: 01531000980

VERBALE DI ASSEMBLEA GENERALE ORDINARIA

Il giorno 12 del mese di luglio dell'anno 2016 alle ore 08.00 presso gli uffici della società Alfa Spa in Brescia, Via San Polo 152, si è riunita, in seconda convocazione, l'assemblea generale ordinaria di soci per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Presentazione del bilancio chiuso al 31.12.2015 e inerenti relazioni e deliberazioni

2. Conferimento incarico revisione legale alla società di revisione KPMG S.P.A.

Assume la presidenza dell'assemblea l'Amministratore dott. Amato Stabiumi, il quale constata e fa constatare:

- la presenza dell'organo amministrativo;

- la presenza in proprio di tutti i soci:

- Lonati Spa, in persona del suo legale rappresentante signor Lonati Ettore, titolare di n° 23.500.000 quote pari a nominali Euro 23.500.000;

- Fis Spa, in persona del suo legale rappresentante signor Stabiumi Amato, titolare di n° 23.500.000 quote pari a nominali Euro 23.500.000;

- la presenza di tutti i sindaci effettivi in carica;

ragion per cui l'assemblea risulta essere costituita in forma totalitaria e quindi atta a discutere e deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno, sui quali tutti gli intervenuti dichiarano di essere pienamente informati.

E' chiamato a fungere da segretario il signor Ettore Lonati.

Preliminarmente il Presidente ricorda agli intervenuti che l'assemblea era stata convocata in prima convocazione per il giorno 24.06.2016 alle ore 08.00 e che tale prima convocazione è andata deserta per mancanza dei soci. La presente riunione, pertanto, si svolge in seconda convocazione.

Il Presidente ricorda inoltre all'assemblea che la prima convocazione era stata effettuata nel maggior termine di 180 giorni dalla data di chiusura dell'esercizio secondo quanto previsto dall'art. 21 dello Statuto Sociale avendo dovuto la società redigere il bilancio consolidato del gruppo. L'assemblea all'unanimità approva la prima convocazione effettuata nel maggior termine di 180 giorni e la presente riunione in seconda convocazione a seguito di assemblea deserta, confermando l'operato degli Amministratori.

Passando allo svolgimento del primo punto all'ordine del giorno il Presidente dà lettura del bilancio chiuso al 31.12.2015, composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa, e della relazione sulla gestione, illustrandone le varie poste.

Il Presidente del Collegio Sindacale dott. Mariano Casella dà lettura della relazione del collegio sindacale al bilancio chiuso al 31.12.2015.

Il Presidente dà inoltre lettura del Bilancio consolidato del gruppo Siderurgica Investimenti Srl redatto alla data del 31.12.2015 e della relativa relazione sulla gestione nonché delle relazioni rilasciate dalla società di revisione KPMG Spa ai sensi dell'art. 14 D. Lgs. 39/2010.

Segue esauriente discussione, al termine della quale, l'assemblea dei soci,

all'unanimità delibera

1. di approvare il bilancio chiuso al 31.12.2015 così come sottopostole;
2. di destinare l'utile conseguito alla riserva straordinaria.

Passando alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno, il Presidente ricorda agli intervenuti che, per decorso triennio, è necessario provvedere a

riaffidare ad un revisore o una società di revisione iscritti presso il registro istituito presso il Ministero di Giustizia, il controllo contabile della società, come previsto nell'art. 20 dello Statuto, essendo la società tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

Il Presidente informa i presenti che la società ha chiesto ed ottenuto dalla società di revisione KPMG S.P.A. una proposta per il rinnovo dell'incarico di revisione contabile del proprio bilancio.

Tale proposta che viene distribuita ai presenti, ha per oggetto:

- a) la revisione contabile del bilancio al 31.12.2016 e di quelli dei due successivi esercizi con chiusura al 31.12.2017 e 2018 e dei relativi bilanci consolidati alle medesime date;
- b) la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili della società.

Il corrispettivo per il triennio 2016 - 2018, è stabilito in Euro 7.000,00 per ciascun esercizio e quindi in totale Euro 21.000,00, oltre al rimborso di eventuali spese e con possibilità di aumento istat del corrispettivo in relazione alla variazione annuale dell'indice istat relativo al costo della vita con decorrenza dal 01/07/2017.

Sentito quanto esposto dal Presidente, dopo una breve discussione nel corso della quale il Dr. Casella, a nome del Collegio sindacale, dichiara di aver esaminato la proposta di incarico pervenuta dalla Società KPMG Spa e che detta proposta risulta consona ed adeguata a quanto previsto dalla legislazione vigente ed alle necessità aziendali, l'assemblea,

all'unanimità delibera

di incaricare, ai sensi di Legge e di Statuto, la società di revisione KPMG S.P.A. con sede in Milano Via Vittor Pisani nr. 125, codice fiscale 00709600159 iscritta

nel Registro dei Revisori contabili con Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia del 17.07.1997, pubblicato su gazzetta ufficiale nr. 60 dell'01.08.1997 nr. progressivo 70623 per:

- a) la revisione contabile del bilancio al 31.12.2016 e di quelli dei due esercizi successivi con chiusura al 31.12.2017 e 2018 e dei relativi bilanci consolidati alle medesime date;
- b) la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

Il corrispettivo è stabilito in Euro 7.000,00 per ciascuno dei tre esercizi, oltre al rimborso di eventuali spese e con possibilità di aumento istat del corrispettivo in relazione alla variazione annuale dell'indice istat relativo al costo della vita, con decorrenza dal 01/07/2017.

Indi, null'altro essendovi da deliberare, previa redazione, lettura ed unanime approvazione del presente verbale, l'assemblea viene sciolta alle ore 09.40.

Il Segretario
(Lonati Ettore)

Il Presidente
(Stabiumi Amato)

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Sede in Bedizzole (Bs) - via G. Verdi, 8

Capitale Sociale versato Euro 47.000.000,00

R.E.A. BRESCIA n° 462148

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 01531000980

* * *

Relazione sulla Gestione al 31/12/2015

Signori Soci,

il bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione chiude con un utile di Euro 2.775.189, dopo aver rilevato svalutazioni titoli attivo circolante per Euro 173.045 e imposte di competenza dell'esercizio per Euro 398.100.

Informazioni generali

La società è una holding di partecipazioni con sede in Bedizzole (BS).

Nell'esercizio la società si è limitata a gestire le partecipazioni e le disponibilità finanziarie possedute.

Nel periodo non sono stati effettuati da parte della società finanziamenti fruttiferi alle sue partecipate.

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultavano crediti per finanziamenti erogati alle controllate.

Maggiori dettagli sull'attività svolta dalle medesime Vi vengono riferiti nella Relazione al Bilancio Consolidato alla quale Vi rimandiamo.

Analisi della Situazione Reddittuale

Nell'anno 2015 le partecipazioni non hanno subito variazioni, eccezion fatta per la partecipazione detenuta nella società Le Madonie Investimenti Srl che si è incrementata di Euro 500.000 per versamento in c/capitale effettuato.

Le disponibilità liquide sono state investite in acquisti di titoli azionari, obbligazionari, titoli di stato e quote di fondi comuni d'investimento al fine di ottenere una maggiore remunerazione rispetto al deposito bancario. Nell'esercizio è stata altresì sottoscritta una polizza d'investimento Sogelife con investimento di euro 3,5 milioni.

Le compravendite di titoli effettuate nell'esercizio hanno dato origine a ricavi per interessi, plusvalenze e utili per complessivi Euro 911.064, oltre ad utili su cambi relativi a operazioni in valuta, fondi comuni esteri ed obbligazioni negoziati per Euro 456.743. Si sono rilevate perdite su titoli per Euro 129.201, oltre a differenze passive di cambio per Euro 45.200. Si è inoltre adeguato il fondo

Relazione sulla gestione

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

rischi su titoli per Euro 123.742 riesposti nel conto economico alle voci D18 e D19) Rettifiche di valore di attività finanziarie.

Nel conto economico i costi ed i ricavi sono esaurientemente dettagliati e non necessitano di ulteriori commenti.

Riclassificando il conto economico secondo il criterio della pertinenza gestionale si ottiene il seguente prospetto nel quale vengono evidenziati il Margine Operativo Lordo (MOL), il Risultato Operativo, l'EBIT Integrale, l'EBIT Normalizzato, il Risultato Lordo e il Risultato Netto:

Descrizione	Esercizio corrente	Esercizio precedente
A) Valore della Produzione operativa	0	0
C15) Totale proventi da partecipazioni	740.994	740.994
Valore della Produzione (VP)	740.994	740.994
B7) Costi Per servizi	257.377	248.498
Costi esterni operativi (Ce)	257.377	248.498
VALORE AGGIUNTO VA = VP - Ce	483.617	492.496
B9) Costi del personale	0	0
Margine Operativo Lordo (MOL - Ebitda) = VA - Cp	483.617	492.496
B12) Accantonamenti rischi	0	0
RISULTATO OPERATIVO = MOL - Am/Ac	483.617	492.496
A5) Altri ricavi e proventi	1	13.939
B14) Oneri diversi di gestione	1.209	1.658
Risultato dell'area accessoria	-1.208	12.281
C16) Totale altri proventi finanziari	923.509	644.031
C17-bis) Utili e perdite su cambi	411.543	59.638
D 18-19) Totale rettifiche di attività finanziarie	-123.742	-17.790
Risultato area finanziaria (al netto degli oneri fin.)	1.211.310	685.879
EBIT NORMALIZZATO	1.693.719	1.190.656
E 20-21) Risultato dell'area straordinaria	1.650.000	-2
EBIT INTEGRALE	3.343.719	1.190.654
Oneri finanziari (Of)	170.430	234.610
RISULTATO LORDO	3.173.289	956.044
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	398.100	64.853
RISULTATO NETTO	2.775.189	891.191

Considerata l'attività finanziaria svolta dalla società, i proventi finanziari da partecipazioni sono stati riclassificati fra i proventi caratteristici costituenti il Valore della Produzione.

Relazione sulla gestione

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Il ROE dell'esercizio (Risultato Netto/Patrimonio Netto) è pari al 2,81% (ex 0,84% del precedente esercizio).

Il ROI, che indica il flusso di reddito operativo lordo prodotto ogni 100 euro di capitale complessivamente investito in azienda (Ebit Normalizzato/Totale Attivo), è pari all'1,57% (ex 1,05% del precedente esercizio).

La variazione del ROE rispetto all'esercizio precedente è influenzata dal maggior corrispettivo per alienazione della partecipazione Si Gas (venduta nel 2009), risultato dovuto alla società per averamento di condizione sospensiva, rilevato nell'esercizio e ammontante ad euro 1.650.000.

Analisi della situazione finanziaria

Il rapporto con gli istituti di credito è ottimo e i fornitori sono sempre stati pagati alle scadenze pattuite contrattualmente.

La società possiede depositi e affidamenti presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità.

La società ha sempre puntualmente presentato nei termini prescritti le proprie denunce dei redditi e pagato le imposte dovute.

Di seguito viene esposto lo stato patrimoniale riclassificato secondo criteri finanziari:

Descrizione	2015	2014
IMPIEGHI		
B I - Immobilizzazioni immateriali al netto delle svalutazioni e degli ammortamenti accumulati (1)	0	0
B II - Immobilizzazioni materiali al netto delle svalutazioni e degli ammortamenti accumulati (2)	0	0
B III - Immobilizzazioni finanziarie (3)	82.194.368	81.694.368
- Partecipazioni	82.133.534	81.633.534
- Crediti a m/l termine ed altre attività finanziarie	60.834	60.834
Totale attivo fisso (1+2+3)	82.194.368	81.694.368
C) Disponibilità immobilizzate (con scadenza oltre 12 mesi) (4)	3.550.777	3.550.777
A) Totale Attivo Fisso (1+2+3+4)	85.745.145	85.245.145
B - Immobilizzazioni disponibili (realizzabili entro 12 mesi) (5)	0	0
C I - Rimanenze (6)	0	0
C II - Crediti entro 12 mesi, escluso C II 4-ter) (7)	3.183.085	4.610.468
C III - Attività finanziarie (8)	17.002.009	15.977.445
D - Ratei e Risconti (9)	54.602	59.378
Totale liquidità differite LD (5+6+7+8+9)	20.239.696	20.647.291
C IV - Disponibilità liquide (10)	757.969	4.164.593
Totale liquidità immediate LI (10)	757.969	4.164.593
B) Totale Attivo Corrente (LD+LI)	20.997.665	24.811.884
TOTALE CAPITALE INVESTITO (A+B)	106.742.810	110.057.029
C II 4-ter) Imposte anticipate (11)	1.099.181	3.718.468
TOTALE ATTIVO (A+B+11)	107.841.991	113.775.497
FONTI		
A I - Capitale sociale (1)	47.000.000	47.000.000

Relazione sulla gestione

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

A - Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (2)	0	0
3) Totale capitale versato (1-2)	47.000.000	47.000.000
A IV / A VII / A VIII - Riserve nette e utili a nuovo (4)	49.088.107	58.196.917
A IX - Utile/Perdita dell'esercizio (5)	2.775.189	891.191
A) Patrimonio netto (3+4+5)	98.863.296	106.088.108
B) Fondi per rischi ed oneri (6a)	0	0
C) Trattamento Fine Rapporto (7)	0	0
D) Debiti a m/l termine (8)	3.550.777	3.550.777
9. Passività a medio-lungo termine (6a+7+8)	3.550.777	3.550.777
Capitale permanente CP (A+9)	102.414.073	109.638.885
B) Fondi per rischi ed oneri (6b) a breve termine	0	0
D 3-4-9) Debiti finanziari a breve termine (10)	4.933.067	3.120.575
D 7) Debiti commerciali a breve termine (11)	188.369	169.466
D 12) Debiti tributari a breve termine (12)	306.482	846.538
D residuo) Altri debiti a breve termine (13)	0	33
Totale passività correnti PC (6b+10+11+12+13)	5.427.918	4.136.612
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (CP+PC)	107.841.991	113.775.497
14. Altre voci senza esigibilità alcuna	0	0
TOTALE PASSIVO E NETTO (14+19+20)	107.841.991	113.775.497

I mezzi propri (Patrimonio Netto) ammontano a Euro 98.863.296 e rappresentano il 91,67% (ex 93,24%) circa del totale Fonti.

Il quoziente primario di struttura (mezzi propri / immobilizzazioni) è pari a 1,15 (ex 1,24).

L'indice di indebitamento, ovvero il rapporto fra totale debiti e mezzi propri, è pari a 0,09 (ex 0,07 del precedente esercizio).

Nell'esercizio è stato contratto con la controllata Acciaierie Megara spa un finanziamento passivo di euro 3,4 milioni, fruttifero di interessi a tasso variabile con capitalizzazione trimestrale. Alla data di chiusura dell'esercizio il debito per finanziamento ammontava a complessivi Euro 3.428.565.

Nell'esercizio gli interessi maturati sul finanziamento sono ammontati ad euro 41.208.

La posizione finanziaria netta (differenza fra disponibilità liquide e debiti verso banche) al 31/12/2015 era pari a Euro 756.587 (ex Euro 4.156.675 al 31/12/2014).

L'indice di tensione finanziaria, ovvero il rapporto fra attività correnti e liquide e i debiti a breve scadenza, è pari a 3,868 (ex 5,998).

La società al 31/12/2015 aveva un margine di tesoreria, ovvero una differenza fra liquidità immediate e differite e passivo corrente pari a Euro 15.569.747 (ex Euro 20.675.272 al 31/12/2014).

Ai sensi dell'art. 2427- bis comma 1 C.C., si precisa che la società non ha emesso strumenti finanziari propri.

Descrizione dei principali rischi ed incertezze

Relazione sulla gestione

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Relativamente a quanto previsto dall'art. 2427-bis e dal numero 6-bis dell'art. 2428 del Codice Civile precisiamo che la società non ha in essere alcun contratto derivato.

Di seguito vengono fornite alcune indicazioni in merito alla gestione del "rischio finanziario".

Relativamente al "rischio di credito" rileviamo che tutti i crediti sono vantati nei confronti di società controllate o verso l'erario e sono quindi di certa esigibilità. Non esiste pertanto la necessità di stanziare svalutazioni crediti.

Relativamente al "rischio di liquidità", segnaliamo che:

- la società ha investito la propria liquidità temporanea in titoli (principalmente obbligazioni e titoli di stato) e quote di fondi comuni d'investimento, prontamente vendibili in caso di necessità;
- esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità anche se non utilizzati in quanto non necessario;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità, sia dal lato delle attività finanziarie sia da quello delle fonti di finanziamento.

La società fronteggia il rischio di liquidità, in base alle date di scadenza attese, mediante i flussi derivanti dagli incassi dei crediti vantati verso le controllate e utilizzando, in quanto necessario, parzialmente e temporaneamente le linee di credito disponibili.

Relativamente al "rischio di mercato" precisiamo che:

- rischio di tasso: non esiste indebitamento a breve, medio o lungo termine. Le condizioni convenute con le banche per l'eventuale utilizzo di linee di credito a breve termine prevedono interessi a tassi variabili (euribor 1/3 mesi);
- rischio di valuta: gli utili o perdite su cambi che figurano in bilancio sono relativi principalmente alle operazioni di vendita quote di fondi comuni d'investimento e obbligazioni in valuta diversa dall'euro e ad alcune operazioni pronti contro termine in valuta estera effettuate nel corso dell'esercizio (il cui controvalore in euro non ha mai superato i 360 mila euro).

Non sussistono incertezze di sorta da segnalare.

Ambiente, sicurezza, salute

La società non occupa e non ha mai occupato alcun dipendente.

L'attività finanziaria svolta dalla società non implica l'utilizzo di macchinari o impianti particolari che possano causare danni all'ambiente.

Investimenti e Costi di Ricerca e Sviluppo

Nel periodo sotto esame non sono stati effettuati investimenti in beni materiali e anche per l'esercizio 2016 non sono previsti investimenti in tali beni, né costi da sostenere per ricerca e sviluppo.

Relazione sulla gestione

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31/12/2015 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale e finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dal bilancio a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

I rapporti con le società controllate, esposti nella tabella sottostante, si sono limitati ad operazioni di finanziamento, ad operazioni di trasferimento dei debiti-crediti Iva ex art. 73 Dpr 633/72 (liquidazione Iva di gruppo), ad operazioni di trasferimento dei crediti-debiti fiscali a seguito dell'opzione per il consolidato fiscale nazionale ed al finanziamento contratto con la Acciaierie Megara spa.

Tali rapporti sono proseguiti secondo gli abituali criteri alle normali condizioni e prezzi di mercato.

Società	Crediti/Debiti per finanziamenti	Crediti/Debiti trasferimento IVA	Crediti/Debiti consolidato Nazionale	Crediti/Debiti per rimborsi ired consolidato	Ricavi interessi Dividendi
<i>Controllate</i>					
Alfa S.p.A.	0	0	27.885	0	740.994
Acciaierie Megara	-3.428.565	0	1.180	0	-41.208
Alfa Acciai S.p.A.	0	140.451	821.977	2.679.940	0
SEI S.r.l.	0	-17.170	84.754	0	0
Le Madonie Investimenti srl	0	0	-232.755	0	0
Ferro Berica Srl	0	-382.008	93.695	233.618	0
Alfa San Polo Srl	0	0	6.160	0	0
Acciaierie di Sicilia spa	0	0	-871.186	637.219	0
Totale	-3.428.565	-258.727	-68.290	-3.550.777	699.786

Il residuo credito commerciale verso la Acciaierie di Sicilia Spa relativo al saldo della vendita della partecipazione detenuta nella Servizi Industriali Srl, avvenuta nel 2009, è stato interamente incassato nell'esercizio.

Ai sensi dell'art. 2427 comma 1 n° 22-bis C.C. si precisa che nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere rapporti con parti correlate regolati a condizioni diverse da quelle normali di mercato. Ai sensi dell'art. 2427 comma 1 n° 22-ter C.C. si precisa infine che la società non ha in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

Azioni/Quote proprie e azioni/quote di società controllanti

Relativamente alle disposizioni dell'art. 2428 n.ri 3) e 4) del Codice Civile precisiamo che la società nel corso dell'esercizio non ha acquistato o alienato alcuna sua quota, né ha mai detenuto né detiene

Relazione sulla gestione

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.R.L.

alcuna sua quota, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona. La società non ha altresì acquistato, alienato, detenuto né detiene azioni delle due società socie.

Altre informazioni

Ai sensi dell'art. 25 D.Lgs. 127/1991 ed in considerazione della rilevanza della voce partecipazioni in società controllate, è stato predisposto ed allegato il bilancio consolidato per la cui redazione il termine per la convocazione dell'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio è stato rinviato entro i 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio, come consentito dall'art. 2364 C.C..

Si segnala infine che la società Siderurgica Investimenti S.r.l. ha aderito, con decorrenza dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 e, come da ultimo rinnovo, fino al 31.12.2015, all'istituto del cosiddetto consolidato fiscale nazionale (disciplinato dall'art. 117 e seguenti del DPR 917/86).

Alla luce delle disposizioni circa l'attività di "direzione e coordinamento" di cui agli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile, si precisa che gli Amministratori della Società hanno constatato che non vi sono società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento sulla Società.

Destinazione del risultato dell'esercizio

Vi invitiamo ad approvare il bilancio, nonché la presente relazione sulla gestione, così come sottopostiVi, destinando l'utile conseguito alla riserva straordinaria.

Bedizzole, 27.05.2016

Gli Amministratori

(Stabiumi Amato)

(Lonati Ettore)

SIDERURGICA INVESTIMENTI S.r.l.
BEDIZZOLE (BS) - Via G. Verdi n° 8
Capitale sociale € 47.000.000,00 i.v.
R.E.A. Brescia n° 462148
Codice fiscale e Reg. Imprese BS: 01531000980

* * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2015

Signori Soci,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della Società al 31/12/2015 redatto dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi tempestivamente trasmesso al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla Gestione.

Il bilancio d'esercizio sottoposto alla nostra attenzione, redatto secondo gli schemi previsti dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile e le indicazioni dell'articolo 2427, è conforme alle norme contenute negli articoli 2423 e 2423-bis e tiene altresì in debito conto quanto previsto dagli articoli 2424-bis e 2425-bis relativamente al trattamento delle singole voci dello Stato Patrimoniale e all'iscrizione dei ricavi, dei proventi e dei costi ed oneri nel Conto Economico.

Esso si sintetizza nei seguenti valori:

Stato Patrimoniale

Attività

- Crediti verso soci	Euro	0
- Immobilizzazioni	Euro	82.194.368
- Attivo circolante	Euro	25.593.021
- Ratei e Risconti	<u>Euro</u>	<u>54.602</u>
Totale attività	<u>Euro</u>	<u>107.841.991</u>

Passività

- Fondi per rischi ed oneri	Euro	0
- Trattamento di fine rapporto	Euro	0
- Debiti	Euro	8.978.695
- Ratei e Risconti	Euro	0
- Patrimonio Netto:		
- Capitale sociale	Euro	47.000.000

- Riserva legale	Euro	9.400.000
- Altre riserve	Euro	39.688.107
- Utile / Perdita dell'esercizio	<u>Euro</u>	<u>2.775.189</u>
Totale Passività	<u>Euro</u>	<u>107.841.991</u>

Conto Economico

Valore della produzione	Euro	1
Costi della produzione	Euro	258.586
Margine Operativo	Euro	-258.585
Proventi e oneri finanziari	Euro	1.905.616
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	-123.742
Proventi e oneri straordinari	Euro	1.650.000
Risultato prima delle imposte	Euro	3.173.289
Imposte dell'esercizio	Euro	398.100
Utile / Perdita dell'esercizio	Euro	2.775.189

I conti d'ordine pareggiano in Euro 2.940.000.

Nel corso dell'esercizio la nostra attività è stata ispirata dalle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale elaborate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- le assemblee dei soci a cui abbiamo partecipato si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- dall'esame della documentazione trasmessaci e dai colloqui con i responsabili delle funzioni, abbiamo acquisito conoscenza, valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema organizzativo e del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'esercizio non abbiamo rilevato operazioni atipiche e/o inusuali e non ci sono pervenute denunce o esposti ex art. 2408 C.C..

Nel corso dell'esercizio al collegio sindacale non è stato richiesto di rilasciare pareri ai sensi di legge.

Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale si è tenuto in contatto con la società di revisione KPMG Spa: dai colloqui effettuati e dalle informazioni ottenute non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti, né ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2015 la società non ha conferito alla società di revisione KPMG Spa incarichi diversi dall'attività di controllo contabile ai sensi di legge.

A nostro giudizio, quindi, il sopra menzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio.

Per quanto precede, Vi consigliamo di approvare il bilancio così come a Voi sottoposto, esprimendo il nostro parere favorevole anche sulla proposta degli Amministratori di destinare l'utile conseguito alla riserva straordinaria.

Bedizzole, 03.06.2016

Il Collegio Sindacale

(Casella dott. Mariano)

(Zulli dott. Claudio Agostino)

(Vergano rag. Costantino)