

GRUPPO MINERALI S.P.A.

Sede Sociale NOVARA (NO)

Piazza Martiri della Libertà n.4

Capitale Sociale Euro 5.000.000.= interamente versato

Tribunale di Novara Registro Imprese n° 01075720035

Camera Commercio di Novara - REA n° 146285

Codice fiscale n° 01075720035 - Partita IVA n° 01075720035

RELAZIONE SULLA GESTIONE

A CORREDO DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005

Signori Azionisti,

l'assemblea è stata convocata nei termini di legge e di statuto, a seguito dell'adozione del maggior termine previsto dall'art. 2364 del Codice Civile e dell'art. 10 dello statuto sociale essendo la società tenuta alla redazione del bilancio consolidato, con il fine di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 e di deliberare in merito al risultato di esercizio.

Il bilancio che sottoponiamo al Vostro esame per l'approvazione e di cui questa relazione è corredo e complemento, è stato redatto nel più attento rispetto della normativa vigente, con particolare riferimento ai contenuti e ai criteri di valutazione.

Esso si compone dello stato patrimoniale, del conto economico e della nota integrativa e pone in raffronto le varie poste contabili dell'esercizio 2005 con quelle dell'anno precedente.

Il passaggio dei dati contabili espressi in centesimo di euro ai dati di bilancio espressi in unità di euro è stato effettuato utilizzando il metodo dell'arrotondamento.

Nella redazione del bilancio del presente esercizio si è tenuto conto delle modifiche intervenute a livello legislativo, sia per quanto riguarda il codice civile, sia per quanto attiene alle novità fiscali; rinviamo alla nota integrativa per i necessari chiarimenti in merito, anche se possiamo fin da ora precisare che sono state effettuate tutte le necessarie riclassificazioni del bilancio dell'anno precedente, laddove necessarie.

La società, ai sensi del D.Lgs. n. 196/2003 e successive modificazioni, ha predisposto il Documento Programmatico della Sicurezza, formalizzato secondo le modalità previste dalla legge stessa.

Vi rinviamo alla nota integrativa per quanto concerne i necessari chiarimenti sui dati numerici risultanti dallo stato patrimoniale e

dal conto economico; in questa sede vogliamo relazionarVi sulla gestione della Società, sia con riferimento all'esercizio testé chiuso, sia sulle prospettive future, il tutto in conformità a quanto stabilito dall'art. 2428 del Codice Civile.

Il bilancio al 31 dicembre 2005 consolida l'andamento di crescita e di sviluppo che ha interessato la Vostra società in questi ultimi anni.

Si precisa che nel corso dell'esercizio 2005 si è realizzata una riorganizzazione societaria che ha comportato la cessione della quota di maggioranza della Sasil Spa, mentre nel mese di febbraio 2006 è stata perfezionata la cessione della totalità delle quote della controllata Italmineraria Srl.

Il risultato dell'esercizio chiude con un utile netto di euro 1.695.536.= dopo aver contabilizzato euro +156.342.= per imposte correnti, differite ed anticipate dell'esercizio.

Il fatturato dell'esercizio (Voce "A1" del Conto Economico) ammonta a euro 4.738.220.= di cui euro 1.667.950.= per prestazioni di servizi, alle società del gruppo, euro 2.022.525.= per nuovi impianti e euro 1.047.745.= per recuperi e ricavi vari.

La Vostra società attualmente svolge, per tutte le società del gruppo e terze, l'attività amministrativa, finanziaria, commerciale, di pubblicità e gestione delle risorse umane. Svolge inoltre l'attività di realizzazione di impianti sia in Italia che all'estero.

Nel corso del 2005 la Vostra società ha effettuato investimenti per circa 60.000 euro per impianti, macchinari e attrezzature industriali, attrezzature da laboratorio, automezzi, mobili e macchine elettroniche ed elettromeccaniche.

Notevole è stato lo sforzo per investimenti in ricerca e sviluppo: la Vostra società ha investito, nelle immobilizzazioni immateriali, l'importo di euro 999.943.=, di cui euro 979.518.=, al lordo di contributi ex. L. 752/82 art. 17 pari a euro 290.000.=, per studi e ricerche (per la quasi totalità in progetti di ricerca all'estero), euro 3.850.= per programmi software ed euro 16.575.= per spese di costituzione mutui.

Le partecipazioni nelle controllate, tutte operanti nel settore dell'estrazione e produzione di materie prime per il settore ceramico, dei sanitari, vetrario ed industriali in genere - oltre alla progettazione e costruzione di impianti specifici per le produzioni considerate - continuano a rivelarsi nel loro complesso

buoni investimenti, pur in presenza di un mercato di sbocco - prevalentemente quello ceramico - in rallentamento.

I volumi d'affari delle società controllate sono sintetizzati nella seguente tabella:

| Società | Volume d'affari '05 | Volume d'affari '04 | Variaz. | Variaz.% |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|-----------------|
| Minerali Industriali S.p.A. | 25.034.953 | 19.505.812 | 5.529.141 | 28,3% |
| Sarda Silicati S.r.l. | 19.556.074 | 18.183.114 | 1.372.960 | 7,6% |
| Sasil S.p.A. (1) | 13.672.318 | 10.274.020 | 3.398.298 | 33,1% |
| Italmineraria S.r.l. | 1.062.281 | 4.305.231 | -3.242.950 | -75,3% |
| Ecomin S.p.A. | 5.619.600 | 5.238.608 | 380.992 | 7,3% |
| Mexican Silicates S.A. | 637.527 | | 637.527 | |
| Totale | 65.582.753 | 57.506.785 | 7.438.441 | 12,9% |

(1) Nel corso del 2005 è stato ceduto il 75,1% della partecipazione nella società.

Si precisa che la società Italmineraria Srl è stata ceduta nel febbraio 2006.

Le società nelle quali Gruppo Minerali detiene partecipazioni di controllo continuano a sviluppare progetti di ricerca sia mineraria che industriale.

SITUAZIONE ECONOMICA-REDDITUALE

Da un esame del conto economico possiamo rilevare che:

- il costo del lavoro a bilancio è passato da un valore di euro 1.124.297.= per il 2004 ad un valore di euro 1.137.866.= con un decremento di euro 13.569.=.
- I costi per beni di consumo ammontano a euro 4.326.540.=, mentre quelli per servizi ammontano a euro 1.089.373.=.
- La quota di ammortamento ordinaria dei cespiti ammonta a euro 34.081.= ed è perfettamente in linea con le vigenti disposizioni di legge.
- I proventi per dividendi su partecipazioni e i proventi derivanti da cessioni di quote di partecipazioni societarie ammontano a euro 3.144.060.= e si riferiscono ai dividendi pagati dalle controllate Sarda Silicati S.r.l. ed Ecomin S.r.l. nel corso dell'esercizio 2005 ed alla plusvalenza sulla vendita del 75,1 delle azioni della società Sasil S.p.A.
- Gli altri proventi finanziari ammontano a euro 166.245;
- Gli interessi passivi ammontano a euro 427.517.=, tra cui euro 236.562.= su finanziamenti ottenuti sia da Istituti di Credito, sia da società del gruppo.

NOTIZIE PARTICOLARI EX ARTICOLO 2428 DEL CODICE CIVILE

In ordine a quanto previsto dall'art. 2428 co. 2 del Codice Civile, Vi forniamo le seguenti informazioni:

art. 2428 n.1) Attività di ricerca e sviluppo.

Per quanto concerne le attività di ricerca e sviluppo, nel 2005 è proseguita intensamente l'attività di ricerca di nuovi giacimenti ed il lavoro di analisi al fine di garantire standard qualitativi sempre più elevati, per una spesa complessiva di circa 1,5 milioni di euro; tale importo è in parte ricompreso tra i costi di esercizio, in parte è stato capitalizzato come già specificato scrivendo delle immobilizzazioni, poiché la maggior parte delle ricerche sono tuttora in corso. La società ha sviluppato importanti progetti di ricerche geologiche all'estero in collaborazione con società locali, volti ad individuare nuove tipologie di materiali. Si può ragionevolmente ritenere che la Vostra società abbia oggi nella propria disponibilità giacimenti di minerali industriali in Europa, America, area mediterranea ed orientale tali da garantire l'attività per i prossimi 30 anni.

A fronte dei costi sostenuti per l'attività di ricerca sono stati contabilizzati contributi per complessivi euro 290.000.=, ex L. 752/82 art. 17.

Inoltre, la nostra società nel corso dell'esercizio 2005 ha svolto attività di ricerca e sviluppo per innovazione tecnologica ed ha indirizzato i propri sforzi su progetti che si ritengono particolarmente innovativi, denominati:

numero 1: Separazione magnetica a campo variabile per arricchimento del minerale feldspatico e recupero integrale scarti;

numero 2: Arricchimento frazioni fini derivanti dalla macinazione del minerale feldspatico, a favore del recupero e sua commercializzazione.

Per lo sviluppo di questi progetti la società ha sostenuto, nel corso del passato esercizio, costi per personale addetto alla ricerca e sviluppo per euro 251.092. Si confida che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute notevoli sull'economia della società.

art. 2428 n.2) Rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti.

I dati tecnici concernenti le partecipazioni sono stati evidenziati nella nota integrativa redatta in conformità al disposto dell'art. 2427 del Codice Civile.

Per quanto riguarda i rapporti con le società controllate e collegate, consistono nella fornitura di servizi tecnici,

amministrativi, commerciali e logistici regolati in base a contratto a condizioni di mercato. Sussistono inoltre finanziamenti intragruppo attivi e passivi regolati a condizioni di mercato.

art. 2428 n.3) e n.4) Numero e valore delle quote e delle azioni, proprie e di controllanti, possedute, acquistate o alienate.

L'assemblea ordinaria della società del giorno 27 ottobre 1998 ha autorizzato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 C.C., il consiglio di amministrazione ad acquistare n. 83.000 azioni proprie al prezzo massimo di euro 781.915.=

L'operazione è stata perfezionata in data 3 novembre 1998 con l'acquisto, da parte della società, di n. 83.000 azioni proprie del valore nominale di euro 83.000.= per un controvalore di euro 781.915.=.

La società non possiede azioni o quote di società controllanti anche per tramite fiduciaria o per interposta persona.

art. 2428 n.5) Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Per quanto riguarda i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si segnala che la società ha ceduto, nel mese di febbraio 2006, l'intera partecipazione in Italmineraria Srl.

art. 2428 n.6) Evoluzione prevedibile della gestione.

Per quanto riguarda l'evoluzione prevedibile della gestione ordinaria, si segnalano prospettive analoghe all'esercizio passato ed un volume di fatturato in linea con quello dell'esercizio 2005 con un risultato reddituale positivo. Non sarà invece paragonabile con l'esercizio 2005 la parte non ordinaria della gestione, in particolare per quanto attiene la cessione delle partecipazioni, che nel corso dell'anno precedente ha avuto un andamento eccezionale dovuto alla cessione della quota di maggioranza della società Sasil S.p.A..

INDICAZIONI RICHIESTE DA LEGGI SPECIALI

Si segnala a questo punto che la società non ha mai effettuato rivalutazioni di sorta, né ai sensi della Legge 72/83, né ai sensi della Legge 413/91, né ai sensi della legge 342/00.

BILANCIO CONSOLIDATO

La società ha predisposto il bilancio consolidato di gruppo sulla base dei principi contabili e criteri indicati nelle note al bilancio stesso.

DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO

Per quanto concerne la destinazione dell'utile di esercizio, pari a euro 1.695.536.=, Vi proponiamo di destinare il medesimo nel modo che segue:

- euro 84.853,00.= a riserva legale;
- la rimanenza di euro 1.610.683,00.= a riserva straordinaria

Signori Azionisti,

siamo a Vs. disposizione, unitamente al Collegio Sindacale, per ogni delucidazione opportuna, e, nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo ad approvare i documenti che Vi sono sottoposti.

Novara, li 29 maggio 2006

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RAMON LODOVICO

BOZZOLA GIORGIO

(Presidente)

(Amministratore Delegato)

ACCORNERO DAVIDE (Consigliere)

BONANSEA MARCO (Consigliere)

BOZZOLA SABRINA (Consigliere)

COSTA VITTORIO (Consigliere)

DANASINO PAOLO (Consigliere)

MESTRINER TIZIANO (Consigliere)

RAMON VERA (Consigliere)

Il sottoscritto BOZZOLA GIORGIO, in qualità di Amministratore Delegato - ai sensi e per gli effetti dell'art. 47 del DPR 445/2000 e consapevole delle responsabilità penali di cui all'art. 76 del medesimo DPR 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci - dichiara la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società.

L'Amministratore Delegato - Bozzola Giorgio

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite C.C.I.A.A. di NO, aut. Ufficio Entrate NO n. 43259 del 10/06/2004

GRUPPO MINERALI S.P.A.

Sede Sociale NOVARA (NO)

Piazza Martiri della Libertà n.4

Capitale Sociale Euro 5.000.000.= interamente versato

Tribunale di Novara Registro Imprese n° 01075720035

Camera Commercio di Novara - REA n° 146285

Codice fiscale n° 01075720035 - Partita IVA n° 01075720035

BILANCIO AL 31 Dicembre 2005

Esercizio: 01/01/2005 - 31/12/2005

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

| | | (Importi in euro) | |
|---|--|-------------------|------------------|
| | Descrizione | 31 dicembre 05 | 31 dicembre 04 |
| A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI | | | |
| | ANCORA DOVUTI | 0 | 0 |
| | AA | | |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | | |
| I | <i>IMMATERIALI</i> | | |
| | 1) Costi d'impianto e di ampliamento | 60.505 | 73.185 |
| | 2) Costi di ricerca, di sviluppo | 1.591.242 | 1.241.266 |
| | 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 51.354 | 67.376 |
| | 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 0 | 0 |
| | 5) Avviamento | 0 | 0 |
| | 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 0 | 0 |
| | 7) Altre | 31.702 | 24.198 |
| | Totale punto I | 1.734.803 | 1.406.025 |
| II | <i>MATERIALI</i> | | |
| | 1) Terreni e fabbricati | 67.713 | 67.713 |
| | 2) Impianti e macchinario | 19.209 | 22.941 |
| | 3) Attrezzature industriali e commerciali | 0 | 0 |
| | 4) Altri beni | 84.504 | 66.884 |
| | 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 1.010 | 15.600 |
| | Totale punto II | 172.436 | 173.138 |
| III | <i>FINANZIARIE</i> | | |
| | 1) Partecipazioni in: | | |
| | a) Imprese controllate | 4.228.464 | 5.144.550 |
| | a1) Versamenti in c/partecipazioni | 728.234 | 1.436.363 |
| | b) Imprese collegate | 578.340 | 578.340 |
| | c) Altre imprese | 229.364 | 0 |
| | 2) Crediti | | |
| | a) Verso imprese controllate | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | 0 | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | 0 | 0 |
| | b) Verso imprese collegate | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | 0 | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | 137.040 | 141.336 |
| | c) Verso controllanti | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | 0 | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | 0 | 0 |
| | d) Verso altri | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | 0 | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | 43.804 | 43.804 |
| | 3) Altri titoli | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | 0 | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | 0 | 0 |
| | 4) Azioni proprie | 781.916 | 781.916 |
| | Totale punto III | 6.727.162 | 8.126.309 |
| Totale Immobilizzazioni (B) | | 8.634.401 | 9.705.472 |

BILANCIO AL 31 Dicembre 2005

Esercizio: 01/01/2005 - 31/12/2005

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

| | | | (Importi in euro) | |
|--------------------------------------|---|---------|-------------------|-------------------|
| Descrizione | | | 31 dicembre 05 | 31 dicembre 04 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | | | |
| <i>I</i> | <i>RIMANENZE</i> | | | |
| | 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | ACI1 | 0 | 0 |
| | 2) Prodotti in corso di lavor. e semilavorati | ACI2 | 0 | 0 |
| | 3) Lavori in corso su ordinazione | ACI3 | 4.677.058 | 2.407.995 |
| | 4) Prodotti finiti e merci | ACI4 | 0 | 0 |
| | 5) Acconti | ACI5 | | |
| | Totale punto I | | 4.677.058 | 2.407.995 |
| <i>II</i> | <i>CREDITI</i> | | | |
| | 1) Verso clienti | | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | ACII1a | 1.259.597 | 1.310.980 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | ACII1b | 0 | 0 |
| | 2) Verso imprese controllate | | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | ACII2a | 6.483.533 | 4.718.275 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | ACII2b | 0 | 0 |
| | 3) Verso imprese collegate | | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | ACII3a | 400.000 | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | ACII3b | 0 | 0 |
| | 4) Verso controllanti | | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | ACII4a | 0 | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | ACII4b | 0 | 0 |
| | 4b) Crediti tributari | | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | ACII4Ba | 886.214 | 364.960 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | ACII4Bb | 74.073 | 74.073 |
| | 4t) Imposte anticipate | | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | ACII4Ta | 202.605 | 3.633 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | ACII4Tb | 0 | 0 |
| | 5) Verso altri | | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | ACII5a | 1.022.977 | 961.054 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | ACII5b | 0 | 0 |
| | Totale punto II | | 10.328.999 | 7.432.975 |
| <i>III</i> | <i>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</i> | | | |
| | 1) Partecipazioni in imprese controllate | ACIII1 | 0 | 0 |
| | 2) Partecipazioni in imprese collegate | ACIII2 | 0 | 0 |
| | 3) Altre partecipazioni | ACIII3 | 0 | 0 |
| | 4) Azioni proprie (valore nominale compl. x) | ACIII4 | 0 | 0 |
| | 5) Altri titoli | ACIII5 | 0 | 0 |
| | Totale punto III | | 0 | 0 |
| <i>IV</i> | <i>DISPONIBILITA' LIQUIDE</i> | | | |
| | 1) Depositi bancari o postali | ACIV1 | 320.159 | 169.344 |
| | 2) Assegni | ACIV2 | 0 | 0 |
| | 3) Denaro e valori in cassa | ACIV3 | 2.415 | 3.934 |
| | Totale punto IV | | 322.574 | 173.278 |
| Totale attivo circolante (C) | | | 15.328.631 | 10.014.248 |
| D) RATEI E RISCONTI | | | | |
| | - Disaggio su prestiti | AD1 | 0 | 0 |
| | - Ratei Attivi | AD2 | 0 | 0 |
| | - Risconti Attivi | AD3 | 12.328 | 20.067 |
| Totale (D) | | | 12.328 | 20.067 |
| TOTALE ATTIVO (A + B + C + D) | | | 23.975.360 | 19.739.787 |

| BILANCIO AL 31 Dicembre 2005 | | | |
|--|---|-------------------|-------------------|
| Esercizio: 01/01/2005 - 31/12/2005 | | | |
| STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | | | |
| | | (Importi in euro) | |
| Descrizione | | 31 dicembre 05 | 31 dicembre 04 |
| A) PATRIMONIO NETTO | | | |
| I | Capitale | PAI | 5.000.000 |
| | | | 5.000.000 |
| II | Riserva da sovrapprezzo delle azioni | PAII | 0 |
| | | | 0 |
| III | Riserva di rivalutazione | PAIII | 0 |
| | | | 0 |
| IV | Riserva legale | PAIV | 201.147 |
| | | | 175.147 |
| V | Riserve statutarie | PAV | 0 |
| | | | 0 |
| VI | Riserva per azioni proprie in portafoglio | PAVI | 0 |
| | | | 0 |
| VII | Altre riserve | PAVII | |
| | | | |
| | VII.1 Riserva Straordinaria | PAVII1 | 2.058.636 |
| | | | 1.565.383 |
| | VII.2 Versamento soci C/Capitale | PAVII2 | 0 |
| | | | 0 |
| | VII.3 Riserva per arrotondamenti | PAVII3 | -2 |
| | | | 4 |
| VIII | Utili (perdite) portati a nuovo | PAVIII | 0 |
| | | | 0 |
| IX | Utile (perdita) d'esercizio | PAIX | 1.695.536 |
| | | | 519.252 |
| Totale patrimonio netto (A) | | | 8.955.317 |
| | | | 7.259.786 |
| B) FONDI PER RISCHI ED ONERI | | | |
| 1) | Fondi di tratt. di quiescenza e obblighi simili | PB1 | 0 |
| | | | 0 |
| 2) | Fondi per imposte , anche differite | PB2 | 5.776 |
| | | | 5.966 |
| 3) | Altri | PB3 | 0 |
| | | | 0 |
| Totale fondi per rischi ed oneri (B) | | | 5.776 |
| | | | 5.966 |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | | | |
| | | PC | 340.515 |
| | | | 288.750 |
| D) DEBITI | | | |
| 1) | Obbligazioni | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD1a | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD1b | 0 |
| 2) | Obbligazioni convertibili | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD2a | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD2b | 0 |
| 3) | Debiti verso soci per finanziamenti | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD3a | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD3b | 154.937 |
| 4) | Debiti verso banche | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD4a | 653.888 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD4b | 2.550.414 |
| | | | 950.000 |
| | | | 1.950.000 |
| 5) | Debiti verso altri finanziatori | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD5a | 71.317 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD5b | 5.250.000 |
| | | | 523.604 |
| | | | 2.873.048 |
| 6) | Acconti | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD6a | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD6b | 0 |
| | | | 356.250 |
| | | | 0 |
| 7) | Debiti verso fornitori | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD7a | 2.062.051 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD7b | 0 |
| | | | 2.353.463 |
| | | | 0 |
| 8) | Debiti rappresentati da titoli di credito | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD8a | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD8b | 0 |
| | | | 0 |
| | | | 0 |
| 9) | Debiti verso imprese controllate | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD9a | 1.071.370 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD9b | 764.000 |
| | | | 433.742 |
| | | | 1.041.965 |
| 10) | Debiti verso imprese collegate | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD10a | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD10b | 1.033.719 |
| | | | 0 |
| | | | 826.378 |
| 11) | Debiti verso controllanti | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD11a | 0 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD11b | 0 |
| | | | 0 |
| | | | 0 |
| 12) | Debiti tributari | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD12a | 792.465 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD12b | 0 |
| | | | 260.202 |
| | | | 0 |
| 13) | Debiti verso istit. di previd. e di sicur. soc. | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD13a | 59.587 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD13b | 0 |
| | | | 49.406 |
| | | | 0 |
| 14) | Altri debiti | | |
| | Importi scadenti entro 12 mesi | PD14a | 144.432 |
| | Importi scadenti oltre 12 mesi | PD14b | 0 |
| | | | 192.894 |
| | | | 0 |
| Totale debiti (D) | | | 14.453.243 |
| | | | 11.965.889 |

BILANCIO AL 31 Dicembre 2005

Esercizio: 01/01/2005 - 31/12/2005

STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

| | | (Importi in euro) | |
|--|-----|-------------------|-------------------|
| Descrizione | | 31 dicembre 05 | 31 dicembre 04 |
| E) RATEI E RISCONTI | | | |
| - Aggio su prestiti | PE1 | 0 | 0 |
| - Ratei Passivi | PE2 | 220.509 | 219.396 |
| - Risconti Passivi | PE3 | 0 | 0 |
| Totale (E) | | 220.509 | 219.396 |
| TOTALE PASSIVO (B + C + D + E) | | 15.020.043 | 12.480.001 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | | 23.975.360 | 19.739.787 |
| CONTI D'ORDINE | | | |
| - Terzi per impianti e attrezzature in leasing | 01 | 26.260 | 33.086 |
| - Banche per effetti accreditati | 02 | 0 | 0 |
| - Terzi per ns. fidejussioni | 03 | 3.104.939 | 3.104.939 |
| Totale conti d'ordine | | 3.131.199 | 3.138.025 |
| TOTALE | | 27.106.559 | 22.877.812 |
| | | 0,00 | 0,00 |

| BILANCIO AL 31 Dicembre 2005 | | | | |
|---|---|-------|-----------------------|------------------|
| Esercizio: 01/01/2005 - 31/12/2005 | | | | |
| CONTO ECONOMICO | | | | |
| | | | (Importi in euro) | |
| Descrizione | | | Esercizio 2005 | |
| | | | Esercizio 2004 | |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | |
| 1) | Ricavi delle vendite e delle prestazioni | EA1 | 4.738.220 | 4.749.115 |
| 2) | Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | EA2 | 0 | 0 |
| 3) | Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | EA3 | 2.308.581 | 1.145.297 |
| 4) | Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | EA4 | 0 | 0 |
| 5) | Altri ricavi e proventi: | | | |
| | - Vari | EA5a | 381.435 | 361.783 |
| | - Contributi in conto esercizio | EA5b | 0 | 0 |
| Totale valore della produzione (A) | | | 7.428.236 | 6.256.195 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | |
| 6) | Per materie prime, sussidiarie di cons. e di merci | EB6 | 4.326.540 | 3.512.453 |
| 7) | Per servizi | EB7 | 1.089.373 | 1.229.343 |
| 8) | Per godimento di beni di terzi | EB8 | 153.183 | 206.936 |
| 9) | Per il personale: | | | |
| | a) Salari e stipendi | EB9a | 807.863 | 757.922 |
| | b) Oneri sociali | EB9b | 250.136 | 246.866 |
| | c) Trattamento di fine rapporto | EB9c | 61.354 | 127.858 |
| | d) Trattamento di quiescenza e simili | EB9d | 0 | 0 |
| | e) Altri costi | EB9e | 4.944 | 5.220 |
| 10) | Ammortamenti e svalutazioni: | | | |
| | a) Ammortamento delle immobilizzazioni immat. | EB10a | 381.165 | 61.572 |
| | b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | EB10b | 34.081 | 30.361 |
| | c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | EB10c | 0 | 0 |
| | d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | EB10d | 0 | 0 |
| 11) | Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | EB11 | 0 | 0 |
| 12) | Accantonamenti per rischi | EB12 | 0 | 0 |
| 13) | Altri accantonamenti | EB13 | 0 | 0 |
| 14) | Oneri diversi di gestione | EB14 | 217.563 | 175.353 |
| Totale dei costi della produzione (B) | | | 7.326.202 | 6.353.884 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) | | | 102.034 | -97.689 |

BILANCIO AL 31 Dicembre 2005

Esercizio: 01/01/2005 - 31/12/2005

CONTO ECONOMICO

| | | | | (Importi in euro) | |
|--|--|----------------|------------------|-------------------|--|
| Descrizione | | Esercizio 2005 | | Esercizio 2004 | |
| C) Proventi e oneri finanziari | | | | | |
| 15) Proventi da partecipazioni: | | | | | |
| | - da imprese controllate | EC15a | 3.144.060 | 936.574 | |
| | - da imprese collegate | EC15b | 0 | 0 | |
| | - altri | EC15c | 0 | 0 | |
| 16) Altri proventi finanziari: | | | | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni: | | | | | |
| | - da imprese controllate | EC16a1 | 0 | 0 | |
| | - da imprese collegate | EC16a2 | 0 | 0 | |
| | - da controllanti | EC16a3 | 0 | 0 | |
| | - altri | EC16a4 | 0 | 0 | |
| | b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | EC16b | 0 | 0 | |
| | c) da titoli iscritti nell'attivo circolante | EC16c | 0 | 0 | |
| d) proventi diversi dai precedenti: | | | | | |
| | - da imprese controllate | EC16d1 | 165.153 | 84.480 | |
| | - da imprese collegate | EC16d2 | 0 | 0 | |
| | - da controllanti | EC16d3 | 0 | 28.218 | |
| | - altri | EC16d4 | 1.092 | 18.991 | |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari: | | | | | |
| | - da imprese controllate | EC17a | 0 | 0 | |
| | - da imprese collegate | EC17b | 0 | 0 | |
| | - da controllanti | EC17c | 74.202 | 76.752 | |
| | - altri | EC17d | 353.515 | 168.152 | |
| 17b Utili (Perdite) su cambi | | | | | |
| | - utili (perdite) su cambi | EC17Ba | 379 | -4.005 | |
| Totale proventi e oneri finanziari (C) | | | 2.882.967 | 819.354 | |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' | | | | | |
| FINANZIARIE | | | | | |
| 18) Rivalutazioni: | | | | | |
| | a) di partecipazioni | ED18a | 0 | 0 | |
| | b) di immobilizzazioni finanziarie | ED18b | 0 | 0 | |
| | c) di titoli iscritti nell'attivo circolante | ED18c | 0 | 0 | |
| 19) Svalutazioni: | | | | | |
| | a) di partecipazioni | ED19a | 812.009 | 90.000 | |
| | b) di immobilizzazioni finanziarie | ED19b | 0 | 0 | |
| | c) di titoli nell'attivo circolante | ED19c | 0 | 0 | |
| Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D) | | | -812.009 | -90.000 | |

BILANCIO AL 31 Dicembre 2005

Esercizio: 01/01/2005 - 31/12/2005

CONTO ECONOMICO

| | | | | (Importi in euro) | |
|--|---|----------------|------------------|-------------------|--|
| Descrizione | | Esercizio 2005 | Esercizio 2004 | | |
| E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | | | | | |
| 20) Proventi: | | | | | |
| | - plusvalenze da alienazioni | EE20a | 0 | 0 | |
| | - vari: sconti, abbuoni diversi e arrotondamenti | EE20b | 5 | 13 | |
| | - vari: sopravvenienze attive | EE20c | 39.312 | 382 | |
| | - vari: risarcimento da terzi | EE20d | 7.992 | 4.688 | |
| 21) Oneri: | | | | | |
| | - sopravvenienze passive | EE21a | 401.105 | 2.738 | |
| | - imposte esercizi precedenti | EE21b | 0 | 1.544 | |
| | - varie | EE21c | 280.002 | -1 | |
| | - spese per ripristino beni danneggiati | EE21d | 0 | 0 | |
| Totale delle partite straordinarie (E) | | | -633.798 | 802 | |
| Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E) | | | 1.539.194 | 632.467 | |
| 22) | Imposte sul reddito dell'es.: correnti differite (anticipate) | EE22 | -156.342 | 113.215 | |
| 23) | Utile dell'esercizio | | 1.695.536 | 519.252 | |

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2005

Signori Azionisti,

il bilancio che sottoponiamo al Vostro esame e alla Vostra approvazione è stato predisposto sulla base degli schemi previsti dal Codice Civile, agli art. 2424 e 2425. Inoltre, in accoglimento delle indicazioni comunitarie, sono fornite le informazioni in conformità a quanto disposto dall'art. 2427 C.C..

In ordine a quanto richiesto dalle norme sopracitate Vi forniamo le seguenti informazioni:

art. 2427 n. 1) Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio al 31/12/2005 sono sostanzialmente conformi a quelli adottati negli esercizi precedenti. In conformità alle disposizioni di legge, il Collegio Sindacale ha avuto dall'Organo Amministrativo tempestive comunicazioni in ordine ai criteri seguiti nella valutazione delle partecipazioni e in ordine ai criteri adottati per il riparto nel tempo dei costi pluriennali (art. 2426 C.C.). Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 co.4 e all'art. 2423 bis co.2.

Non si è provveduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico.

Non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

In ossequio a quanto disposto dal D.Lgs. n. 6/2003, gli schemi di bilancio sono stati opportunamente modificati inserendo nell'attivo, tra i crediti compresi nell'attivo circolante, le voci C II 4Bis "crediti tributari" e C II 4Ter "imposte anticipate". Nel passivo è stata aggiunta alla voce B2 la precisazione che essa contiene anche le imposte differite; alla posizione D3 è stata aggiunta la voce "debiti verso soci per finanziamenti" sicché il totale delle voci rappresentative dei debiti passano da 13 a 14.

Nel conto economico è stata prevista, al punto C)17 Bis, la voce sintetica che consente di rilevare tra i proventi ed oneri finanziari gli utili e le perdite su cambi; La voce 22 è stata integrata precisando che al suo interno rilevano imposte sul reddito dell'esercizio "correnti, differite, anticipate".

Gli ammontari delle voci di bilancio al 31/12/05 sono comparabili con quelle corrispondenti dell'esercizio precedente.

Più nel particolare, nella formazione del bilancio al 31/12/2005, sono stati adottati, per ciascuna delle categorie di beni che seguono, i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 C.C. e precisamente:

1. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio al costo residuo.

Le quote di ammortamento ad esse relative, direttamente imputate in conto, sono determinate in relazione alla natura dei costi medesimi ed alla loro utilità futura. I valori espressi in bilancio sono al netto di quelli completamente ammortizzati al 31/12/2005.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

| Categoria di Bilancio | Aliquota Amm.to |
|---|-----------------|
| Costi di impianto e di ampliamento | |
| * costi utilizzazione pluriennale | 10% - 20% |
| Costi di ricerca, di sviluppo | |
| * studi ricerche esperimenti | 5% - 20% |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | |
| * programmi per computers | 20% |
| Altre immobilizzazioni immateriali | |
| * spese per costituzione mutui | 12,5% - 33,33% |

2. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al loro costo storico di acquisizione, rettificato dal relativo fondo di ammortamento, intendendosi per costo storico il prezzo pagato a terzi per l'acquisto dei beni maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione. I costi sostenuti in epoca posteriore all'acquisizione del singolo bene vengono imputati ad incremento del suo costo iniziale solo quando essi abbiano comportato un significativo e tangibile incremento di capacità produttiva, di sicurezza o di vita utile. Le spese di manutenzione e riparazione, diverse da quelle incrementative, non sono mai oggetto di capitalizzazione e vengono costantemente imputate a conto economico.

Vi precisiamo che al 31/12/2005 non figurano nel patrimonio della società beni per i quali, in passato siano state eseguite "rivalutazioni" monetarie o beni per i quali si sia derogato ai criteri legali di valutazione, in applicazione dell'art. 2426 C.C..

Gli ammortamenti dei cespiti sono calcolati a quote costanti applicando le aliquote economico tecniche che riflettono, in ogni caso, la vita utile dei cespiti da ammortizzare. Tali aliquote coincidono con quelle previste dalla normativa fiscale ai sensi del D.M. 31.12.88 e successive modificazioni. Le aliquote applicate nel calcolo degli ammortamenti per i singoli cespiti sono analiticamente indicate nel prospetto qui di seguito riportato:

| Categoria di Bilancio | Aliquota ammortamento ordinario |
|---|------------------------------------|
| Impianti e macchinari | |
| * Impianti e macchinari | 10% |
| Altri beni | |
| * Automezzi | 25% |
| * Mobili e macchine ord. d'ufficio | 12% |
| * Macchine per ufficio elettroniche ed elettromeccaniche | 20% |

L'inizio dell'ammortamento è fatto coincidere con il periodo di entrata in funzione del bene ed il termine della procedura coincide o con l'esercizio della sua alienazione oppure con quello in cui, a seguito di un ultimo stanziamento di quota, si raggiunge la perfetta contrapposizione tra la consistenza del fondo ammortamento e il costo storico del bene.

Ai sensi del D.L. n. 6/03 di riforma del diritto societario, la società nell'esercizio 2004 ha provveduto ad eliminare le interferenze pregresse relative agli ammortamenti effettuati per la quota non avente rilevanza civilistica bensì solo fiscale. Contabilmente gli effetti pregressi sono stati rilevati a conto economico, imputandoli tra i componenti straordinari. Nello stesso esercizio 2004 era stata altresì rilevata la correlata fiscalità differita, utilizzando la voce E)22 del conto economico, per la parte di competenza dell'esercizio, la voce E)21b per la parte relativa agli esercizi pregressi.

3. Immobilizzazioni finanziarie

3.1 Partecipazioni

Le partecipazioni sono rappresentate:

- Ecomin S.p.A., con sede in Verbania (VB), Via 42 Martiri, 193 (S.S.34,km.3); Minerali Industriali S.p.A., con sede in Novara (NO), Piazza Martiri della Libertà n.4; Sarda Silicati S.r.l., con sede in Florinas (SS), Zona Industriale S. Lorenzo; Italmineraria S.r.l., con sede in Vibo Valentia (VV), Frazione Porto Salvo, Zona

Industriale; Elkora Minerali S.r.l., con sede in Novara (NO), Piazza Martiri della Libertà n.4; Nephkem Minerals Private Ltd con sede in Lumini Towers, Opp, NIMS Panjagutta, Hyderabad 500082 India; Ditrau Mining Corporation, con sede a Ditrau - Romania; Mexican Silicates S.A. de C.V., con sede a Tlaxcala - Messico nei confronti delle quali si configura un rapporto di controllo;

- dalla partecipazione nelle società: Sasil S.p.A., con sede in Brusnengo (BI), Via Libertà n.8; Epomin Industries Private Limited con sede a Madras - 600014 India, Les Carrieres de Oueslatia S.a.r.l. con sede in M'Rakib El Oueslatia - Tunisia, Minerali Industriali Romania S.r.l. con sede a Bucarest - Romania, nella Minerali Industriali Tunisia SA con sede in Tunisi, Tunisia, nei confronti delle quali si configura un rapporto di collegamento.

Il costo delle partecipazioni nella Sarda Silicati S.r.l., nella Italmineraria S.r.l e nella Mexican Silicates S.A. de C.V. è comprensivo dei proporzionali versamenti in conto capitale.

Tutte le partecipazioni rappresentano per la società delle vere e proprie immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al loro costo di acquisizione maggiorate delle spese di diretta imputazione, eventualmente rettificato in presenza di perdite di valore aventi natura durevole.

3.2 Depositi cauzionali

Trattasi di somme versate a terzi a cauzione di forniture; essi sono iscritti per l'effettivo importo pagato.

3.3 Azioni proprie

Le azioni proprie, rappresentano per la società delle vere e proprie immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al loro costo di acquisizione maggiorate delle spese di diretta imputazione.

4. Rimanenze

La società non possiede giacenze di magazzino eccezion fatta che per le opere aventi un tempo di realizzazione ultra annuale e pattuite come oggetto unitario, che sono valutate sulla base del loro stato di avanzamento alla data della chiusura dell'esercizio, tenendo conto dei costi ad allora sostenuti.

5. Crediti

I crediti sono iscritti in attivo della situazione patrimoniale al loro valore nominale. L'ammontare dei crediti così iscritti è ricondotto al "presumibile valore di realizzo" mediante l'iscrizione di una apposita voce correttiva denominata "fondo svalutazione crediti". L'entità del richiamato fondo correttivo è

determinata sia in funzione dei crediti già allo stato di "sofferenza" alla data di formazione del bilancio e sia in funzione di un generico rischio di mancato incasso dei crediti che a tale epoca sono considerati esigibili.

6. Disponibilità liquide

Trattasi delle giacenze della società sui conti correnti intrattenuti presso banche e delle liquidità esistenti nelle casse sociali; esse sono iscritte per il loro effettivo importo.

7. Ratei e risconti.

I ratei e risconti dell'esercizio sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e ricavi ad esso pertinenti.

8. Fondo trattamento di fine rapporto.

Il fondo riflette il debito maturato nei confronti di tutti i dipendenti in forza al 31 dicembre 2005 calcolato sulla base delle leggi e dei contratti di lavoro vigenti.

9. Debiti

Tutte le poste esprimenti una posizione di debito della società verso l'esterno sono state valutate al loro valore nominale.

10. Conversione dei debiti e crediti in valuta estera.

Le attività e le passività in valuta sono state iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. I relativi utili e perdite sono stati imputati a conto economico e all'eventuale utile netto corrisponderà una apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

11. Imposte sul reddito.

Le imposte correnti sono determinate sulla base del reddito fiscalmente imponibile, calcolato in conformità alle norme vigenti. Sono state eliminate le poste di mera natura fiscale, contabilizzate per beneficiare di vantaggi non altrimenti ottenibili.

Conformemente a quanto indicato DLGS n. 6/2003 e successive modifiche ed integrazioni, nel bilancio del corrente esercizio, sono state iscritte sia le imposte differite attive, sia quelle passive. In particolare le imposte differite attive sono state iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale fra i crediti per imposte anticipate (voce C II 4 ter), mentre le passive nell'apposito fondo imposte. Per contro sono state iscritte a conto economico tra i proventi straordinari se relative a imposte

differite pregresse, nella voce "Imposte sul reddito dell'esercizio: correnti differite (anticipate)" se di competenza dell'esercizio corrente. L'iscrizione in bilancio delle imposte differite attive è stata effettuata in base alla prudente valutazione della loro recuperabilità futura.

art. 2427 n.2) Movimento delle immobilizzazioni

In base a quanto richiesto dall'art. 2427 n.2) del Cod.Civile Vi presentiamo i prospetti relativi alla movimentazione delle immobilizzazioni.

| B.I. -IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 1. Costi impianto ed ampliamento | 2. Costi ricerca sviluppo pubblicità | 3. Brevetti e diritti di utilità opere d'ing. | 4. Concessioni licenze marchi | 5. Avviamento | 6. Immobilizz. in corso e acconti | 7. Altre immobilizz. immateriali | TOTALE |
|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Costo d'acquisto o prod. | 162.283 | 1.370.951 | 146.079 | | | 0 | 36.618 | 1.715.931 |
| Rivalutaz. eserc. prec. (+) | | | | | | | | 0 |
| Amm. e svalutaz. preced. (-) | 89.098 | 129.684 | 78.703 | | | 0 | 12.420 | 309.905 |
| Rettif.sval. eserc. prec. (+) | | | | | | | | 0 |
| <u>VALORE A INIZIO ESERCIZIO</u> | <u>73.185</u> | <u>1.241.267</u> | <u>67.376</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>24.198</u> | <u>1.406.026</u> |
| Acquisti (+) | 0 | 689.518 | 3.850 | | | 0 | 16.575 | 709.943 |
| Giroconti (+/-) | | | | | | 0 | | 0 |
| Contributi (-) | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Rivalutaz. dell'esercizio (+) | | | | | | | | 0 |
| Amm. e svalutaz. dell'eserc. (-) | 12.680 | 339.543 | 19.872 | | | 0 | 9.071 | 381.166 |
| Rettif.sval. dell'eserc. (+) | | | | | | | | 0 |
| <u>VALORE A FINE ESERCIZIO</u> | <u>60.505</u> | <u>1.591.242</u> | <u>51.354</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>31.702</u> | <u>1.734.803</u> |
| (di cui rivalutazioni): | | | | | | | | 0 |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| B.II -IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 1. Terreni e fabbricati | 2. Impianti e macchinario | 3. Attrezzature industriali e commerciali | 4. Altre immobilizz. materiali | 5. Immobilizz. in corso e acconti | | | TOTALE |
| Costo d'acquisto o prod. | 67.713 | 37.325 | 72.390 | 219.531 | 15.600 | | | 412.559 |
| Rivalutaz. eserc. prec. (+) | | | | | | | | 0 |
| Amm. e svalutaz. preced. (-) | 0 | 14.383 | 72.390 | 152.647 | | | | 239.420 |
| Rettif.sval. eserc. prec. (+) | | | | | | | | 0 |
| <u>VALORE A INIZIO ESERCIZIO</u> | <u>67.713</u> | <u>22.942</u> | <u>0</u> | <u>66.884</u> | <u>15.600</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>173.139</u> |
| Acquisti (+) | 0 | 0 | 0 | 60.300 | 1.010 | | | 61.310 |
| Giroconti (+/-) Disinquinamento (+/-) | | -1 | | 0 | -15.600 | | | -15.601 |
| Contributi c/impianti (-) | | | | | | | | 0 |
| Alienazioni (-) | | 0 | 0 | 12.331 | | | | 12.331 |
| Rivalutaz. dell'esercizio (+) | | | | | | | | 0 |
| Amm. e svalutaz. dell'eserc. (-) | 0 | 3.732 | 0 | 30.349 | | | | 34.081 |
| Rettif.sval. dell'eserc. (+) | | | | | | | | 0 |
| <u>VALORE A FINE ESERCIZIO</u> | <u>67.713</u> | <u>19.209</u> | <u>0</u> | <u>84.504</u> | <u>1.010</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>172.436</u> |
| (di cui rivalutazioni): | | 0 | | | | | | 0 |

| B.III -IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 1.a Partecipazioni | 1.b Partecipazioni | 1.a1 Versamenti c/Partecipazioni | 1.c Partecipazioni in altre imprese | 2.a Crediti Vs. Controllate | 2.b Crediti Vs. Collegate | 2.d Crediti | 4. Azioni proprie | TOTALE |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------|-------------------|------------------|
| Costo d'acquisto o prod. | 5.144.550 | 578.340 | 1.436.363 | 0 | 0 | 141.336 | 43.804 | 781.916 | 8.126.309 |
| Rivalutaz. exerc. prec. (+) | | | | | | | | | 0 |
| Amm. e svalutaz. preced. (-) | | | | | | | | | 0 |
| Rettif.sval. exerc. prec. (+) | | | | | | | | | 0 |
| VALORE A INIZIO ESERCIZIO | 5.144.550 | 578.340 | 1.436.363 | 0 | 0 | 141.336 | 43.804 | 781.916 | 8.126.309 |
| Acquisti (+) | 5.055 | 0 | 103.880 | 229.364 | 0 | 20.000 | 0 | 0 | 358.299 |
| Giroconti (+/-) | | | | | | | | | 0 |
| Alienazioni (-) | 921.141 | | | | | 24.296 | | | 945.437 |
| Rivalutaz. dell'esercizio (+) | | | | | | | | | 0 |
| Amm. e svalutaz. dell'eserc. (-) | | | 812.009 | | | | | | 812.009 |
| Rettif.sval. dell'eserc. (+) | | | | | | | | | 0 |
| VALORE A FINE ESERCIZIO | 4.228.464 | 578.340 | 728.234 | 229.364 | 0 | 137.040 | 43.804 | 781.916 | 6.727.162 |
| (di cui rivalutazioni): | | | | | | | | | 0 |

Si è ritenuto opportuno, in ossequio al principio della prudenza, provvedere a rettificare il valore della partecipazione nella società Italmineraria S.r.l. per un importo pari a 812.009.= euro, in considerazione sia del fatto che la società ha presentato nel 2005, un risultato economico negativo, sia del fatto che la stessa è stata ceduta successivamente alla chiusura dell'esercizio 2005.

Si precisa che la partecipazione nella Sasil S.p.A è passata nel corso dell'esercizio dalla categoria delle imprese controllate a quella delle altre imprese, avendone ceduto la quota del 75,1% a terzi.

Si precisa, inoltre, che, con riferimento alla partecipazione nella società Ecomin S.p.A., il valore di iscrizione a bilancio è stato, a suo tempo, svalutato di Euro 38.838 in relazione alle perdite sofferte in passato. A tale proposito occorre ricordare che negli anni successivi la società Ecomin S.p.A. ha incrementato il proprio patrimonio considerevolmente grazie ai buoni risultati economici conseguiti e , come si potrà meglio leggere alla successiva voce relativa all'art. 2427 n5 del codice civile, la quota di patrimonio netto della Ecomin S.p.A. corrispondente alla partecipazione di Gruppo Minerali è ampiamente superiore al costo storico sostenuto per l'acquisizione **art. 2427 n.3) Composizione delle voci "Costi di impianto e di ampliamento" e "costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità"**

Teniamo a precisare che l'iscrizione all'attivo delle sottovoci elencate nel prospetto relativo alle immobilizzazioni immateriali, è giustificata dall'oggettivo carattere di utilità che la spesa presenta nell'economia dell'impresa ed è avvenuta con il consenso del Collegio Sindacale.

Si ritiene congruo un criterio di ammortamento per rate costanti correlato alla prevista utilità futura dei costi pluriennali, determinata in base alla natura dei costi medesimi.

Entrando nel dettaglio, si precisa che la voce B I) 1) è composta da costi ad utilizzazione pluriennale per Euro 60.505.=, importo al netto dell'ammortamento calcolato al 10% o 20% annuo; la voce B I) 2) è composta da studi ricerche esperimenti, per un valore residuo di Euro 1.591.242.=.

art. 2427 n.4) Variazioni intervenute nella consistenza delle altre voci dell'attivo e del passivo

Sono analiticamente evidenziate nei prospetti sotto riportati.

VARIAZIONI ALTRE VOCI STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

C I)- Rimanenze.

| | | |
|---------------------------------|------|--------------|
| Consistenza ad inizio esercizio | Euro | 2.407.995.= |
| Variazione | Euro | +2.269.063.= |
| Valore a fine esercizio | Euro | 4.677.058.= |

C II-1)- Crediti verso clienti (entro 12 mesi).

| | | |
|---------------------------------|------|-------------|
| Consistenza ad inizio esercizio | Euro | 1.310.980.= |
| Variazione | Euro | - 51.383.= |
| Valore a fine esercizio | Euro | 1.259.597.= |

C II-2)- Crediti v/imprese controllate (entro 12 mesi)

| | | |
|---------------------------------|------|--------------|
| Consistenza ad inizio esercizio | Euro | 4.718.275.= |
| Variazione | Euro | +1.765.258.= |
| Valore a fine esercizio | Euro | 6.483.533.= |

C II-3)- Crediti v/imprese collegate (entro 12 mesi)

| | | |
|---------------------------------|------|-------------|
| Consistenza ad inizio esercizio | Euro | 0.= |
| Variazione | Euro | + 400.000.= |
| Valore a fine esercizio | Euro | 400.000.= |

C II-4 bis) - Crediti tributari (entro 12 mesi)

| | | |
|---------------------------------|----|-------------|
| Consistenza ad inizio esercizio | €. | 364.960.= |
| Variazione | €. | + 521.254.= |
| Valore a fine esercizio | €. | 886.214.= |

La voce C II 4 bis comprende essenzialmente crediti per IVA derivanti dalla gestione corrente per € 273.505.= e acconti d'imposta IRES dell'esercizio per € 594.595.=.

C II-4 bis) - Crediti tributari (oltre 12 mesi)

| | | |
|---------------------------------|----|----------|
| Consistenza ad inizio esercizio | €. | 74.073.= |
| Variazione | €. | 0.= |
| Valore a fine esercizio | €. | 74.073.= |

La quota oltre i dodici mesi comprende crediti per imposte Irpeg ed Ilor chiesti a rimborso nonché i relativi interessi.

C II-4 ter) - Imposte anticipate

| | | |
|---------------------------------|----|-------------|
| Consistenza ad inizio esercizio | €. | 3.633.= |
| Variazione | €. | + 198.972.= |
| Valore a fine esercizio | €. | 202.605.= |

C II-5) - Crediti verso altri (entro 12 mesi)

| | | |
|---------------------------------|------|-------------|
| Consistenza ad inizio esercizio | Euro | 961.054.= |
| Variazione | Euro | + 61.923.= |
| Valore a fine esercizio | Euro | 1.022.977.= |

C IV-1) - Depositi bancari e postali.

| | | |
|---------------------------------|----|-------------|
| Consistenza ad inizio esercizio | €. | 169.344.= |
| Variazione | €. | + 150.815.= |
| Valore a fine esercizio | €. | 320.159.= |

I depositi bancari e postali sono rappresentati dai saldi liquidi disponibili presso i seguenti istituti:

| | |
|--|---------|
| Ist.Bancario San Paolo IMI | 118.170 |
| Banca Popolare di Bergamo - Credito Varesino | 11.430 |
| Banca Popolare di Novara | 7.995 |
| Banca Sella | - 890 |
| Banca Popolare di Intra | 155.634 |
| Banca Unicredit | 27.820 |

C IV-3) - Denaro e valori in cassa

| | | |
|---------------------------------|------|-----------|
| Consistenza ad inizio esercizio | Euro | 3.934.= |
| Variazione | Euro | - 1.519.= |
| Valore a fine esercizio | Euro | 2.415.= |

Le indicazioni delle variazioni significative intervenute nelle poste dell'attivo sono evidenziate nel prospetto sopra riportato.

In particolare si precisa che nella voce C II-5) sono compresi essenzialmente crediti verso consociate oltre che crediti per contributi ex art. 17 L. 752/82 (ricerche minerarie all'estero).

VARIAZIONI ALTRE VOCI STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

B) - FONDI PER RISCHI ED ONERI.

B 2)Fondi per imposte, anche differite

| | | |
|----------------------|------|---------|
| Consistenza iniziale | Euro | 5.966.= |
| Variazione | Euro | - 190.= |
| Consistenza finale | Euro | 5.776.= |

L'accantonamento al fondo, accoglie il valore delle imposte differite.

C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO.

| | | |
|----------------------|------|------------|
| Consistenza iniziale | Euro | 288.750.= |
| Variazione | Euro | + 51.765.= |
| Consistenza finale | Euro | 340.515.= |

D) - DEBITI

La ripartizione dei debiti per aree geografiche non riveste particolare significatività.

D 3) Debiti verso soci per finanziamenti

| | | |
|----------------------|----|-------------|
| Consistenza iniziale | €. | 154.937.= |
| Variazione | €. | - 154.937.= |
| Consistenza finale | €. | 0.= |

D 4) Debiti verso banche (entro 12 mesi)

| | | |
|----------------------|------|-------------|
| Consistenza iniziale | Euro | 950.000.= |
| Variazione | Euro | - 296.112.= |
| Consistenza finale | Euro | 653.888.= |

D 4) Debiti verso banche (oltre 12 mesi)

| | | |
|----------------------|------|-------------|
| Consistenza iniziale | Euro | 1.950.000.= |
| Variazione | Euro | + 600.414.= |
| Consistenza finale | Euro | 2.550.414.= |

D 5) Debiti v/altri finanziatori (entro 12 mesi)

| | | |
|----------------------|------|-------------|
| Consistenza iniziale | Euro | 523.604.= |
| Variazione | Euro | - 452.287.= |
| Consistenza finale | Euro | 71.317.= |

D 5) Debiti v/altri finanziatori (oltre 12 mesi)

| | | |
|----------------------|------|--------------|
| Consistenza iniziale | Euro | 2.873.048.= |
| Variazione | Euro | +2.376.952.= |
| Consistenza finale | Euro | 5.250.000.= |

D 6) Acconti (entro 12 mesi)

| | | |
|----------------------|------|------------|
| Consistenza iniziale | Euro | 356.250.= |
| Variazione | Euro | -356.250.= |
| Consistenza finale | Euro | 0.= |

D 7) Debiti v/fornitori (entro 12 mesi)

| | | |
|----------------------|------|-------------|
| Consistenza iniziale | Euro | 2.353.463.= |
| Variazione | Euro | - 291.412.= |
| Consistenza finale | Euro | 2.062.051.= |

D 9) Debiti v/impresе controllate (entro 12 mesi)

| | | |
|----------------------|------|-------------|
| Consistenza iniziale | Euro | 433.742.= |
| Variazione | Euro | + 637.628.= |
| Consistenza finale | Euro | 1.071.370.= |

D 9) Debiti v/impresе controllate (oltre 12 mesi)

| | | |
|---|------|-------------|
| Consistenza iniziale | Euro | 1.041.965.= |
| Variazione | Euro | - 277.965.= |
| Consistenza finale | Euro | 764.000.= |
| D 10) Debiti v/imprese collegate (oltre 12 mesi) | | |
| Consistenza iniziale | Euro | 826.378.= |
| Variazione | Euro | + 207.341.= |
| Consistenza finale | Euro | 1.033.719.= |
| D 12) Debiti tributari (entro 12 mesi) | | |
| Consistenza iniziale | Euro | 260.202.= |
| Variazione | Euro | + 532.263.= |
| Consistenza finale | Euro | 792.465.= |
| D 13) Debiti v/istituti di previdenza (entro 12 mesi) | | |
| Consistenza iniziale | Euro | 49.406.= |
| Variazione | Euro | + 10.181.= |
| Consistenza finale | Euro | 59.587.= |
| D 14) Altri debiti (entro 12 mesi) | | |
| Consistenza iniziale | Euro | 192.894.= |
| Variazione | Euro | - 48.462.= |
| Consistenza finale | Euro | 144.432.= |

Il fondo Trattamento Fine Rapporto è stato incrementato di Euro 54.950.= in relazione alle quote maturate nell'esercizio in conformità alle disposizioni legislative e contrattuali.

Nel corso dell'esercizio, inoltre, si è verificato il decremento per Euro 3.185.=, dovuto alla cessazione del rapporto di lavoro di dipendenti e ad anticipazioni concesse nel corso dell'esercizio.

I debiti verso altri finanziatori comprendono:

- un mutuo chirografario a tasso variabile erogato da parte di un istituto di credito, per un importo originario di 1.000.000.= euro, con scadenza 30.09.2010 e rimborsabile in quote trimestrali a partire dal 31/03/2007.
- un mutuo a tasso fisso erogato da parte di un istituto di credito, per un importo originario di 2.500.000.= euro, con scadenza 07.12.2012 e rimborsabile in quote semestrali a partire dal 07/06/2007.
- un mutuo a tasso fisso erogato da parte di un istituto di credito, per un importo originario di 1.750.000.= euro, con scadenza 11.02.2013 e rimborsabile in quote semestrali a partire dal 11/08/2007.
- un finanziamento agevolato per un importo originario di 213.950.= euro da parte della Simest S.p.A., con scadenza

25.08.2006 e rimborsabile in quote costanti, in base al D.LGS 143, per studi di prefattibilità.

art. 2427 n.5) Elenco delle partecipazioni in società controllate e collegate

L'elenco delle partecipazioni nelle società controllate ai sensi dell'art. 2359, 1° co., C.C., può essere sintetizzato nel seguente prospetto:

| Ragione Sociale | Sede Legale | Capitale Sociale | % di Possesso | Quota Parte | Risultato di esercizio | Patrimonio Netto | Quota di P. N. | Valore di bilancio | Differenza | Note |
|--------------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------|-------------|------------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|------|
| Ecomin S.p.A. | Verbania | 2.000.000 | 90,00 | 1.800.000 | 115.048 | 2.927.482 | 2.634.734 | 1.109.807 | 1.524.927 | |
| Elkora Minerali S.r.l. | Novara | 10.000 | 70,00 | 7.000 | -800 | 7.095 | 4.967 | 7.000 | -2.034 | |
| Italmineraria S.r.l. | Vibo Valentia | 98.800 | 99,90 | 98.701 | -300.278 | 434.219 | 433.785 | 107.929 | 325.856 | |
| Minerali Industriali S.p.A. | Novara | 3.300.000 | 100,00 | 3.300.000 | 616.159 | 5.232.923 | 5.232.923 | 1.140.924 | 4.091.999 | |
| Sarda Silicati S.r.l. | Novara | 4.000.000 | 50,10 | 2.004.000 | 1.037.467 | 7.356.490 | 3.685.601 | 1.836.441 | 1.849.160 | |
| Sasil S.p.A. | Brusnengo (Bi) | 3.000.000 | 24,90 | 747.000 | 137.931 | 4.633.568 | 1.153.758 | 229.364 | 924.394 | |
| Ditrau Mining Co. S.r.l. | Ditrau (Romania) | 165.000 | 100,00 | 165.000 | -14.002 | 2.185 | 2.185 | 6.200 | -4.015 | (1) |
| Mexican Silicates SA | Tlaxcala (Messico) | 100.000 | 90,00 | 90.000 | 25.225 | -128.110 | -115.299 | 7.351 | -122.650 | (2) |
| Nephkem Minerals Ltd | Hyderabad (India) | 1.000.000 | 74,00 | 740.000 | 0 | 18.808 | 13.918 | 12.812 | 1.106 | (3) |
| Minerali Industriali Tunisia Sarl | Citè Hached Ouslatia (Tunisia) | 1.700.000 | 46,00 | 782.000 | 0 | 1.059.916 | 487.562 | 524.948 | -37.386 | (4) |
| Epomin Ind. Priv. LTD. | Madras (India) | 20.000.000 | 50,00 | 10.000.000 | 0 | 3.762 | 1.881 | 6.261 | -4.380 | (2) |
| Les Carrieres de Oueslatia | M'Rakib El Ouslatia (Tunisia) | 15.000 | 49,00 | 7.350 | 0 | 4.583 | 2.245 | 5.702 | -3.457 | (1) |
| Minerali Industriali Romaniaa s.r.l. | Bucarest (Romania) | 16.400 | 10,00 | 1.640 | 8.252 | 6.093 | 609 | 41.429 | -40.820 | (3) |
| TOTALE | | | | | | | 13.538.869 | 5.036.168 | 8.502.701 | |

(1) Valori originari espressi in valuta locale Lei Romeni al 31.12.2005 1 euro = 36,802 Lei romeni

(2) Valori originari espressi in valuta locale Pesos Messicani al 31.12.2005 1 euro = 15,2204 Pesos Messicani

(3) Valori originari espressi in valuta locale Rupie Indiane al 31.12.2005 1 euro = 59,7404 Rupie Indiane

(4) Valori originari espressi in valuta locale Dinari Tunisini al 31.12.2005 1 euro = 1,6039 Dinari Tunisini

Tutte le partecipazioni continuano a rivelarsi dei buoni investimenti e risultano, nel loro complesso, iscritte in bilancio, al 31 dicembre 2005, ad un valore decisamente inferiore alla corrispondente frazione del loro patrimonio netto. Le società in avviamento vengono mantenute iscritte al loro valore di carico non essendo ancora entrate in fase operativa.

art. 2427 n.6) Crediti e debiti di durata residua superiore a cinque anni. Debiti assistiti da garanzia reale

L'unica voce debitoria che presenta un residuo in scadenza oltre il quinto anno dalla chiusura dell'esercizio è mutuo chirografario a tasso fisso erogato da parte di un istituto di credito iscritto alla voce D 4) ed esposto in bilancio per € 4.250.000.=; ai sensi dell'art.2427, n.6 del C.C. viene così ripartito:

- Valore totale: € 4.250.000.=

| | | |
|-------------------------------|----|-------------|
| • Quota scadente entro 5 anni | €. | 2.572.554.= |
| Quota scadente oltre 5 anni | €. | 1.677.446.= |

Art. 2427 n. 6-bis) Eventi significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio

Si precisa che non vi sono verificati eventi nella variazione dei cambi.

Art. 2427 n. 6-ter) Ammontare dei crediti e dei debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine

Si precisa che non vi sono poste né debitorie, né creditorie, con obbligo di retrocessione a termine.

art. 2427 n.7) Composizione delle voci "ratei e risconti attivi" e "ratei e risconti passivi", "altri fondi" e "altre riserve"

| Descrizione | Valore finale | |
|------------------|---------------|-----------|
| Ratei attivi | Euro | 0.= |
| Risconti attivi | Euro | 12.328.= |
| Ratei passivi | Euro | 220.509.= |
| Risconti passivi | Euro | 0.= |

Per i ratei e i risconti attivi e passivi si riportano gli importi ripartiti secondo i titoli da cui traggono origine.

RISCONTI ATTIVI:

| | | |
|-------------------------------|------|---------|
| - affitto immobili | Euro | 1.521.= |
| - canoni leasing comp. '06 | Euro | 2.397.= |
| - abbonam. riviste (quota 06) | Euro | 185.= |
| - noleggi auto | Euro | 2.130.= |
| - bolli auto | Euro | 563.= |
| - canoni vari | Euro | 2.627.= |
| - canoni su concessioni | Euro | 425.= |
| - contributi Inps | Euro | 1.597.= |
| - spese telefoniche | Euro | 883.= |

RATEI PASSIVI:

| | | |
|---------------------------------|------|-----------|
| - canoni conc.min./perm.ricerca | Euro | 218.828.= |
| - Spese registrazione contratti | Euro | 63.= |
| - Affitti passivi | Euro | 1.618.= |

Per quanto riguarda la voce "altri fondi" di cui alla voce B.3 del passivo, si precisa che la società non ha altri fondi.

Per quanto riguarda, invece, la voce "altre riserve" di cui alla voce A.VII del passivo, i dati richiesti sono evidenziati nel prospetto "variazioni del patrimonio netto".

art. 2427 n.7 bis) VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

| | Capitale | Riserva da sovrapprezzo delle azioni | Riserva di rivalutazione | Riserva legale | Riserve statutarie | Riserva per azioni proprie in portafoglio | Riserva Straordinaria | Versamento soci C/Capitale | Riserva per arrotondamenti | Utili (perdite) portati a nuovo | Utile (perdita) d'esercizio | TOTALE |
|----------------------------|-----------|--------------------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|---|-----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------|
| Al 01.01.2003 | 5.000.000 | 0 | 0 | 134.297 | 0 | 0 | 802.917 | 0 | -3 | 0 | 287.293 | 6.224.504 |
| Destinazione Utile eserc.: | | | | | | | | | | | | 0 |
| - attribuzione dividendi | | | | | | | | | | | | 0 |
| - Altre destinazioni | | | | 15.000 | | | 272.293 | | | | -287.293 | 0 |
| Altre Variazioni | | | | | | | | | 2 | | | 2 |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | | | | | | 516.023 | 516.023 |
| CHIUSURA 2003 | 5.000.000 | 0 | 0 | 149.297 | 0 | 0 | 1.075.210 | 0 | -1 | 0 | 516.023 | 6.740.529 |
| Destinazione Utile eserc.: | | | | | | | | | | | | 0 |
| - attribuzione dividendi | | | | | | | | | | | | 0 |
| - Altre destinazioni | | | | 25.850 | | | 490.173 | | | | -516.023 | 0 |
| Altre Variazioni | | | | | | | | | 5 | | | 5 |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | | | | | | 519.252 | 519.252 |
| CHIUSURA 2004 | 5.000.000 | 0 | 0 | 175.147 | 0 | 0 | 1.565.383 | 0 | 4 | 0 | 519.252 | 7.259.786 |
| Destinazione Utile eserc.: | | | | | | | | | | | | 0 |
| - attribuzione dividendi | | | | | | | | | | | | 0 |
| - Altre destinazioni | | | | 26.000 | | | 493.252 | | | | -519.252 | 0 |
| Altre Variazioni | | | | | | | | | -5 | | | -5 |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | | | | | | 1.695.536 | 1.695.536 |
| CHIUSURA 2005 | 5.000.000 | 0 | 0 | 201.147 | 0 | 0 | 2.058.635 | 0 | -1 | 0 | 1.695.536 | 8.955.317 |

| | Importo | Possibilità Utilizzo | Riepilogo delle utilizzazioni | | |
|---|------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------|----------------------|
| | | | Quota disponibile | Per copertura perdite | Per altre ragioni |
| CAPITALE | 5.000.000 | | | | |
| RISERVE DI CAPITALE | | | | | |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio | | | | | |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | | | | | |
| Riserva di rivalutazione | - | A,B | | | |
| Versamento soci C/Capitale | | A,B | | | |
| RISERVE DI UTILI | | | | | |
| Riserva legale | 201.147 | B | | | |
| Riserve statutarie | | | | | |
| Riserva Straordinaria | 2.058.635 | A,B,C | 2.058.635 | | |
| Riserva per arrotondamenti | - | | | | |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 1 | A,B,C | | | |
| Utile (perdita) d'esercizio | - | A,B,C | | | |
| | 1.695.536 | | 1.695.536 | | |
| TOTALE | 8.955.317 | | 3.754.171 | | |
| Quota non distribuibile per copertura | | | 1.651.847 | | |
| costi pluriennali non ammortizzati | | | | | |
| Quota distribuibile residua | | | 2.102.324 | | |

Legenda: A: per aumento di capitale – B: per copertura perdite - C: per distribuzione ai soci

Le indicazioni delle variazioni intervenute nel patrimonio netto sono evidenziate nel prospetto sopra riportato. Scendendo in maggior analisi si possono ulteriormente scomporre le voci "incrementi" e "decrementi" nel modo seguente:

1) Assegnazione del risultato: l'utile dell'esercizio 2004, ammontante a Euro 519.252.= è stato ripartito nel modo che segue:

- il 5%, pari a Euro 26.000.=, alla riserva legale;
- la rimanenza, pari a Euro 493.252.= alla riserva straordinaria;

come da delibera assembleare del 29 giugno 2005 di approvazione del bilancio 2004;

2) rilevazione del risultato: l'utile dell'esercizio 2005 ammonta a Euro 1.695.536.=.

art. 2427 n.8) Oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo

Non esistono oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo patrimoniale.

art. 2427 n.9) Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale

I conti d'ordine si compongono come segue:

| | | |
|-------------------------------------|------|-------------|
| - terzi per impianti e attrezzature | | |
| in leasing | Euro | 26.260.= |
| - Terzi per nostre fidejussioni | Euro | 3.104.939.= |

art. 2427 n.10) Ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e secondo aree geografiche

In merito alla ripartizione dei ricavi per categorie di attività, si ritiene opportuno evidenziare quanto segue:

| | | |
|--------------------------|------|-------------|
| - prestazioni di servizi | Euro | 1.667.950.= |
| - ricavi diversi | Euro | 548.384.= |
| - altre voci | Euro | 2.521.886.= |

La ripartizione dei ricavi per aree geografiche non riveste particolare significatività; si evidenzia che le prestazioni e le vendite sono avvenute principalmente nel mercato italiano per quanto attiene alle prestazioni di servizi, mentre per quanto attiene alle commesse per impianti le vendite sono avvenute sia nel mercato italiano sia in Messico, Tunisia e Brasile.

art. 2427 n.11) Proventi da partecipazioni diversi dai dividendi

Si precisa che nella voce di bilancio C15 del conto economico è compresa la plusvalenza realizzata sulla vendita delle azioni Sasil S.p.A.

art. 2427 n.12) Suddivisione degli interessi e altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche, e altri

Gli oneri finanziari presenti alla voce C.17 del Conto Economico si suddividono nel modo che segue:

| | | |
|--|------|-----------|
| - interessi passivi bancari | Euro | 48.384.= |
| - interessi passivi su finanziamenti a medio termine | Euro | 346.632.= |
| - interessi passivi diversi | Euro | 3.166.= |
| - altre voci | Euro | 29.914.= |
| per un totale di | Euro | 428.096.= |

art. 2427 n.13) Composizione delle voci Proventi e Oneri straordinari

| Descrizione | Valore finale |
|-------------------------|---------------|
| penalità e risarcimenti | Euro 7.992.= |

| | | |
|---------------------------------|------|------------|
| sopravvenienze e sconti att. | Euro | 39.317.= |
| sopravvenienze e sconti pass. | Euro | -401.105.= |
| penalità e risarcimenti a terzi | Euro | -280.000.= |
| oneri vari | Euro | - 2.= |

I prospetti sopra riportati esauriscono le notizie e le informazioni richieste dalla voce in esame.

art. 2427 n.14) Motivi delle rettifiche di valore e degli accantonamenti eseguiti esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Le imposte correnti sul reddito dell'esercizio risultano essere le seguenti:

| | | |
|-----------------------|----|------------|
| 1. IRES | €. | 0.= |
| 2. IRAP | €. | 42.820.= |
| 3. Imposte Anticipate | € | -199.162.= |
| Totale | €. | 156.342.= |

Per quanto attiene all'IRES si precisa che la società ha aderito al regime del "consolidato fiscale nazionale" ai sensi dell'articolo 117 e segg. del DPR 917/86 così come modificato dal D.Lgs 344 del 12 dicembre 2003 e D.M. 9 giugno 2004 e successive modifiche. In base a tale adesione gli oneri tributari relativi all'IRES verranno assolti tenendo conto del trasferimento delle posizioni delle società controllate in capo alla società

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

| | Esercizio Precedente | | | Esercizio Corrente | | | Variazioni | |
|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|---------------------------------------|------------------|--------------------|--|-------------------------------------|
| | Ammontare delle differenze temporanee | effetto fiscale | Aliquota applicata | Ammontare delle differenze temporanee | effetto fiscale | Aliquota applicata | Imponibili Es.corrente - Es.precedente | Imposte Es.corrente - Es.precedente |
| Imposte anticipate: | | | | | | | | |
| Svalutazioni per perdite durevoli di immobilizzazioni materiali | 0 | | | | | | | |
| Spese di rappresentanza | 9.752,77 | 3.633,00 | 37,25% | 1.510,80 | 563,00 | 37,25% | -8.241,97 | -3.070,00 |
| Spese di rappresentanza esercizi precedenti | 0,00 | 0,00 | 0,00% | -4.343,70 | -1.618,00 | 37,25% | -4.343,70 | -1.618,00 |
| Contributi associativi | 0,00 | 0,00 | 37,25% | 0,00 | 0,00 | 37,25% | 0,00 | 0,00 |
| Contributi associativi esercizi precedenti | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 37,25% | 0,00 | 0,00 |
| Fondi per rischi ed oneri | 0,00 | 0,00 | 37,25% | 0,00 | 0,00 | 37,25% | 0,00 | 0,00 |
| Ammortamenti civilistici | | | | | | | | |
| Totale | 9.752,77 | 3.633,00 | | -2.832,90 | -1.055,00 | | -12.585,67 | -4.688,00 |
| Imposte differite: | | | | | | | | |
| Ammortamenti anticipati | 4.144,00 | 1.544,00 | 37,25% | 0,00 | 0,00 | 37,25% | -4.144,00 | -1.544,00 |
| Ammortamenti anticipati esercizi precedenti | 0,00 | 0,00 | 0,00% | -509,66 | -190,00 | 37,25% | -509,66 | -190,00 |
| Ammortamenti anticipati esercizi precedenti per cessioni immobilizzazioni materiali | 0,00 | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 37,25% | 0,00 | 0,00 |
| Ammortamenti eccedenti | -3.401,00 | -1.267,00 | 37,25% | 0,00 | 0,00 | 37,25% | 3.401,00 | 1.267,00 |
| Svalutazione di crediti | 17.238,00 | 5.689,00 | 33,00% | 0,00 | 0,00 | 33,00% | -17.238,00 | -5.689,00 |
| Totale | 17.981,00 | 5.966,00 | | -509,66 | -190,00 | | -18.490,66 | -6.156,00 |
| Imposte differite (anticipate) nette | 8.228,23 | 2.333,00 | | 2.323,24 | 865,00 | | -5.904,99 | -1.468,00 |
| Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio | 0 | 0,00% | 0 | | 606.142,00 | 33,00% | 200,027 | 0 |
| Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente | 0 | 0,00% | 0 | | 0 | 0,00% | 0 | 0 |

| | | | | | | | | |
|--|-----------------|-----------------|--|-------------|-------------------|-------|-------------------|------------------|
| Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposta (anticipate) e differite: | 0,00 | 0,00% | | | 0,00 | 0,00% | | |
| Perdite fiscali riportabili a nuovo | 0,00 | 0,00% | | | 216.142,00 | 0,00% | | |
| Netto | 8.228,23 | 2.333,00 | | 0,00 | 607.007,00 | | 194.121,87 | -1.467,67 |

art. 2427 n.15) Numero medio dei dipendenti

| Descrizione | Numero medio |
|-------------|--------------|
| Dirigenti | 6 |
| Impiegati | 12 |
| Operai | 0 |
| Totale | 18 |

art. 2427 n.16) Compensi spettanti agli amministratori ed ai sindaci

Amministratori

| | | |
|---------------------------------|------|----------|
| Compensi in conto economico | Euro | 85.598.= |
| Compensi non in conto economico | Euro | 0.= |

Sindaci

| | | |
|---------------------------------|------|----------|
| Compensi in conto economico | Euro | 27.069.= |
| Compensi non in conto economico | Euro | 0.= |

Revisori

| | | |
|---------------------------------|------|---------|
| Compensi in conto economico | Euro | 2.496.= |
| Compensi non in conto economico | Euro | 0.= |

art. 2427 n.17) Composizione del capitale sociale

La composizione risulta essere la seguente:

Azioni ordinarie

| | | |
|------------------------------------|----|-------------|
| Consistenza iniziale | N. | 5.000.000.= |
| Cons.iniziale valore nominale Euro | | 1.= |
| Consistenza finale | N. | 5.000.000.= |
| Cons.finale valore nominale Euro | | 1.= |

Il prospetto sopra riportato esaurisce le notizie e le informazioni richieste dalla voce in esame.

art. 2427 n.18) Azioni di godimento, obbligazioni convertibili e altri titoli emessi dalla società

La società non ha emesso titoli di alcun genere.

art. 2427 n. 19)

Strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso alcun strumento finanziario.

art. 2427 n. 19 bis)

Finanziamenti effettuati dai soci

La società ha interamente rimborsato nel corso dell'esercizio 2005 un finanziamento dai propri soci per un importo di € 154.937.=.art. 2427 n. 20)

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

La società non detiene patrimoni destinati ad uno specifico affare. art. 2427 n. 21)

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Nella società non sono presenti finanziamenti destinati ad uno specifico affare, da cui, non trovano collocazione i relativi proventi.

art. 2427 n. 22)

Operazioni di locazione finanziaria

PROSPETTO DI SINTESI DI TUTTI I CONTRATTI IN VITA

| OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA | 1 | Progressivo n. 1 LOCAT SPA Contr.n. 709703 | Progressivo n. 2 FRANFINANCE Contr.n. 231169 | Progressivo n. 3 MONZA E BRIANZA LEASING SPA Contr.n. 001065/002 | Progressivo n. 4 MONZA E BRIANZA LEASING SPA Contr.n. 001065/001 | Progressivo n. 5 ITALEASE SPA Contr.n. 307952 |
|---|---|---|---|--|--|--|
| VALORE ATTUALE DELLE RATE DI CANONE NON SCADUTE ALLA DATA DI BILANCIO | 2 | 493,00 | 2.844,00 | 0,00 | 0,00 | 9.600,00 |
| INTERESSI PASSIVI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO | 3 | 193,00 | 220,00 | 186,00 | 187,00 | 960,00 |
| COSTO STORICO (SOSTENUTO DALLA SOCIETA' DI LEASING) | 4 | 5.000,00 | 13.224,64 | 14.627,14 | 14.695,14 | 24.000,00 |
| QUOTA D'AMMORTAMENTO DELL'ESERCIZIO | 5 | 1.000,00 | 3.901,00 | 4.315,00 | 4.335,00 | 4.800,00 |
| FONDO AMMORTAMENTO ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO | 6 | 2.500,00 | 7.372,64 | 8.154,14 | 8.192,14 | 16.800,00 |
| VALORE NETTO DI BILANCIO 4 - 6 = 7 | 7 | 2.500,00 | 5.852,00 | 6.473,00 | 6.503,00 | 7.200,00 |

| OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA | 1 | Progressivo n. 6 ITALEASE SPA Contr.n. 5548356 | Progressivo n. 7 ITALEASE SPA Contr.n. 5548342 | Progressivo n. 8 LOCAT SPA Contr.n. 721626 | Progressivo n. 9 LOCAT SPA Contr.n. 721627 |
|---|---|---|---|---|---|
| VALORE ATTUALE DELLE RATE DI CANONE NON SCADUTE ALLA DATA DI BILANCIO | 2 | 0,00 | 0,00 | 558,00 | 17.079,00 |
| INTERESSI PASSIVI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO | 3 | 9,00 | 14,00 | 635,00 | 1.012,00 |
| COSTO STORICO (SOSTENUTO DALLA SOCIETA' DI LEASING) | 4 | 24.380,55 | 20.566,60 | 56.000,00 | 23.108,33 |
| QUOTA D'AMMORTAMENTO DELL'ESERCIZIO | 5 | 7.192,00 | 6.067,00 | 11.200,00 | 2.888,54 |
| FONDO AMMORTAMENTO ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO | 6 | 20.784,55 | 17.532,60 | 28.000,00 | 2.888,54 |
| VALORE NETTO DI BILANCIO 4 - 6 = 7 | 7 | 3.596,00 | 3.034,00 | 28.000,00 | 20.219,79 |

Il presente bilancio è conforme alle risultanze delle scritture contabili.

In originale firmato

Novara, 29 maggio 2006

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RAMON LODOVICO (Presidente)
BOZZOLA GIORGIO (Amministratore Delegato)
ACCORNERO DAVIDE (Consigliere)
BONANSEA MARCO (Consigliere)
BOZZOLA SABRINA (Consigliere)
COSTA VITTORIO (Consigliere)
DANASINO PAOLO (Consigliere)
MESTRINER TIZIANO (Consigliere)
RAMON VERA (Consigliere)

Il sottoscritto Giorgio Bozzola, in qualità di amministratore - ai sensi e per gli effetti dell'articolo 47 del DPR. 445/2000 e consapevole delle responsabilità penali di cui all'art. 76 del medesimo DPR 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci - dichiara la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società.

L'Amministratore Delegato - BOZZOLA GIORGIO

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite C.C.I.A.A. di NO,
aut. Ufficio Entrate NO n. 7108/2 del 18.10.2000.

GRUPPO MINERALI S.P.A.

Sede Sociale NOVARA, Piazza Martiri della Libertà, 4

Capitale Sociale Euro 5.000.000.= interamente versato

Tribunale di Novara Registro Società n° 01075720035

CCIAA di Novara - REA n° 146285

C.F e P. IVA 01075720035

-----§§§-----

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

a corredo del bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2005

-----§§§-----

Signori Soci,

il Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, redatto dall'Organo amministrativo con osservanza degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile è stato regolarmente trasmesso al Collegio sindacale nei termini previsti dall'articolo 2429 del Codice civile, unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla Gestione.

L'entrata in vigore del Decreto Legislativo n. 6 del 17 gennaio 2003, che ha profondamente innovato le norme del codice civile nella parte del libro quinto dedicata alle società di capitali ed alle cooperative, ha sostanzialmente modificato anche le funzioni del collegio sindacale.

Il bilancio si può riassumere nei seguenti dati aggregati di sintesi:

SITUAZIONE PATRIMONIALE:

ATTIVITA'

| | | |
|---|-------------|-------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | Euro | 0 |
| B) Immobilizzazioni | Euro | 8.634.401 |
| C) Attivo circolante | Euro | 15.328.631 |
| D) Ratei e risconti | Euro | 12.328 |
| TOTALE ATTIVITA' | Euro | 23.975.360 |

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

| | | |
|--|-------------|-------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO | Euro | 8.955.317 |
| PASSIVITA' | | |
| B) Fondi per rischi e oneri | Euro | 5.776 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | Euro | 340.515 |
| D) Debiti | Euro | 14.453.243 |
| E) Ratei e risconti | Euro | 220.509 |

| | | |
|---|-------------|-------------------|
| TOTALE A PAREGGIO | Euro | 23.975.360 |
| CONTO ECONOMICO: | | |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | Euro | 7.428.236 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | Euro | 7.326.202 |
| Differenza A) - B) | Euro | 102.034 |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | Euro | 2.882.967 |
| D) RETT. DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE | Euro | -812.009 |
| E) PROVENTI/ONERI STRAORDINARI | Euro | -633.798 |
| Risultato prima delle imposte | Euro | 1.539.194 |
| IMPOSTE SUL REDDITO | Euro | -156.342 |
| Risultato dell'esercizio | Euro | 1.695.536 |

Lo scrivente Collegio Sindacale preliminarmente precisa che, in ottemperanza alla legge che prescrive che per le società obbligate alla redazione del bilancio il controllo contabile debba essere effettuato da un revisore unico o da una società di revisione, il controllo contabile è affidato al revisore unico Dott. Paolo Mantegazza, iscritto al Registro dei Revisori Contabili, cui sono stati demandati i controlli di pertinenza del bilancio al 31 dicembre 2005.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2005 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Abbiamo esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2005, in merito al quale riferiamo quanto segue.

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- abbiamo partecipato alle assemblee dei Soci ed alle riunioni dell'organo amministrativo svoltesi 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.
- abbiamo ottenuto dall'organo amministrativo, durante le periodiche riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e dall'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.
- i costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti con il consenso del Collegio, verificata la loro utilità pluriennale.

Abbiamo preso atto della relazione di revisione del bilancio prodotta dal Dott. Paolo Mantegazza, che si conclude senza rilievi, riserve o richiami di informativa.

Concludiamo pertanto la nostra relazione esprimendo parere favorevole circa l'approvazione del bilancio in tutte le sue componenti e la destinazione del risultato di esercizio come proposto dall'organo amministrativo.

Novara, 08 giugno 2006

Il Collegio sindacale

Dr. Pier Camillo Bau

Dr. Angelo Gaviani

Dr. Marco Bargioni

Il sottoscritto BOZZOLA GIORGIO, in qualità di Amministratore Delegato - ai sensi e per gli effetti dell'art. 47 del DPR 445/2000 e consapevole delle responsabilità penali di cui all'art. 76 del medesimo DPR 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci - dichiara la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società.

L'Amministratore Delegato - Bozzola Giorgio

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite C.C.I.A.A. di NO, aut. Ufficio Entrate NO n. 43259 del 10/06/2004

STUDIO PAOLO MANTEGAZZA
Novara Via XX Settembre 18/a
tel. 0321/392771-399228 fax 0321/398885
e-mail:p.mantegazza@assocons.net
codice fiscale MNT PLA 48B10 F952P
GRUPPO MINERALI S.p.A.

RELAZIONE DI REVISIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005

All'Assemblea degli azionisti della GRUPPO MINERALI S.p.A.

1. Ho svolto la revisione contabile del bilancio della GRUPPO MINERALI S.p.A. al 31 dicembre 2005.

La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della società.

E' mia la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. L'esame é stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione contabile. In conformità ai predetti principi, la revisione é stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di revisione ha interessato gli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori.

Ho proceduto al controllo sulla tenuta della contabilità verificando:

- durante l'esercizio, con cadenza trimestrale, la regolarità e la correttezza della tenuta della contabilità sociale;

- la corrispondenza del bilancio d'esercizio alle scritture contabili nonché la conformità dello stesso alle norme vigenti in materia.

Ritengo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del mio giudizio professionale.

Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano ai fini comparativi i valori dell'esercizio precedente .

3. Il soprammenzionato bilancio nel suo complesso é stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della GRUPPO MINERALI S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

Novara 5 giugno 2006

FIRMA DEL REVISORE

Dott. Paolo Mantegazza

Il sottoscritto BOZZOLA GIORGIO, in qualità di Amministratore Delegato - ai sensi e per gli effetti dell'art. 47 del DPR 445/2000 e consapevole delle responsabilità penali di cui all'art. 76 del medesimo DPR 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci - dichiara la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società.

L'Amministratore Delegato - Bozzola Giorgio

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite C.C.I.A.A. di NO, aut. Ufficio Entrate NO n. 43259 del 10/06/2004

GRUPPO MINERALI S.p.A.

Sede Sociale NOVARA (NO)

Piazza Martiri della Libertà n.4

Capitale Sociale Euro 5.000.000.= interamente versato

Tribunale di Novara Registro Imprese n° 01075720035

Camera Commercio di Novara - REA n° 146285

Codice fiscale n° 01075720035 - Partita IVA n° 01075720035

VERBALE DELL'ASSEMBLEA GENERALE DEI SOCI DEL 29 GIUGNO 2006

Oggi, 29 giugno 2006, in Novara, presso la sede della società Gruppo Minerali S.p.A., in Piazza Martiri della Libertà n. 4, si è riunita l'assemblea generale dei soci per discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

- Esame del bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 nelle sue varie componenti e deliberazioni conseguenti.

Assume la presidenza il geom. Lodovico Ramon, Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale:

- constata e fa constatare agli intervenuti che sono state correttamente espletate le formalità per la convocazione dell'Assemblea;
- verifica la presenza, per il Consiglio di Amministrazione, oltre a lui stesso, dei consiglieri ing. Giorgio Bozzola, dr.ssa Sabrina Bozzola, sig.ra Vera Ramon, dott. Davide Accornero, ing. Marco Bonansea, ing. Vittorio Costa, dott. Paolo Danasino e sig. Tiziano Mestriner;
- verifica la presenza dei sindaci effettivi, Pier Camillo Baù, presidente, Angelo Gaviani e Marco Bargioni e di un rappresentante dell'organo di revisione contabile;
- verifica la presenza dell'intero capitale sociale;
- constata pertanto che la presente assemblea è regolarmente costituita e in condizioni di poter validamente deliberare.

Il Presidente, con il consenso unanime dell'Assemblea, chiama a fungere da Segretario l'ing. Giorgio Bozzola, che accetta.

In merito al punto all'ordine del giorno, prende la parola il Presidente, il quale legge ed illustra il bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 nelle sue componenti.

Su invito del Presidente, il dott. Pier Camillo Baù dà lettura della relazione del Collegio Sindacale e al termine passa la parola al Revisore Contabile che dà lettura della propria.

L'assemblea preso atto dell'esposizione del presidente, dopo breve discussione all'unanimità delibera di approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 in tutte le sue componenti.

Per quanto riguarda l'utile di esercizio di €. 1.695.536.=, se ne propone la destinazione come segue:

- Euro 84.853.=, pari al 5% dell'utile, a riserva legale;
- Euro 1.610.683.= a riserva straordinaria.

L'assemblea, inoltre, su proposta unanime degli azionisti, approva incondizionatamente, l'operato del Presidente e dell'Amministratore Delegato, ringraziandoli per l'opera fattiva svolta a favore della società e per i risultati ottenuti e ratifica, senza riserve, ogni atto sin qui compiuto.

Esauriti gli argomenti all'ordine del giorno e non essendovi più alcuno che chiede la parola, l'assemblea viene sciolta previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

Novara, 29 giugno 2006

Il Presidente
Lodovico Ramon

Il Segretario
Giorgio Bozzola

Il sottoscritto BOZZOLA GIORGIO, in qualità di Amministratore Delegato - ai sensi e per gli effetti dell'art. 47 del DPR 445/2000 e consapevole delle responsabilità penali di cui all'art. 76 del medesimo DPR 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci - dichiara la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società.

L'Amministratore Delegato - Bozzola Giorgio

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite C.C.I.A.A. di NO,
aut. Ufficio Entrate NO n. 43259 del 10/06/2004