Form S.p.A.
in Amministrazione Straordinaria

***

Relazione sulla situazione patrimoniale al 31 luglio 2013 e sull'andamento della gestione

***

Presentata al Ministero dello Sviluppo Economico
dal Commissario Straordinario
Avv. Alessandro Triscornia

Milano, 4 dicembre 2013

Ministero dello Sviluppo Economico
Dipartimento per l'impresa e l'internazionalizzazione
Direzione Generale per la politica industriale Div. XIV
Via Veneto 33
00187 – Roma

c.a. *Dott.ssa Cristina Reali*
Dott. Marco Cito

OGGETTO: RELAZIONE SULLA GESTIONE DI FORM S.P.A. IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA, EX ART. 61 COMMA 2 DEL D.LGS. 8 LUGLIO 1999 N. 270

Il sottoscritto Avv. Alessandro Triscornia, in qualità di Commissario Straordinario (il "**Commissario Straordinario**") di Form S.p.A. in A.S. ("**Form**" o la "**Società**"), sottopone a Codesto Ministero dello Sviluppo Economico la seguente relazione redatta ai sensi dell'articolo 61, comma 2, del D. Lgs. n. 270/1999 (la "**Legge Prodi-*bis***"), della procedura di amministrazione straordinaria (la "**Procedura**").

In via preliminare si rammenta che con la relazione sulla gestione relativa all'esercizio 2012, la Procedura aveva provveduto ad allegare la situazione patrimoniale al 31 dicembre 2012 congiuntamente ad un aggiornamento sulla gestione svolta fino al 14 marzo 2013; data di presentazione di tale documento.

Successivamente, lo scrivente Commissario Straordinario ha provveduto ad informare costantemente Codesto Ministero, il Comitato di Sorveglianza nonché il Giudice Delegato circa l'andamento dell'esercizio dell'impresa e l'esecuzione del programma con relazioni pressoché mensili e/o bimestrali. All'uopo si richiama:

(i) la settimana nota informativa, del 7 maggio 2013;
(ii) l'istanza di autorizzazione per la cessione dei complessi aziendali relativa alla prima fase di gara, del 21 maggio 2013;

(iii) l'ottava nota informativa, del 7 giugno 2013;

(iv) l'istanza di autorizzazione alla pubblicazione del nuovo bando di gara, del 29 luglio 2013;

(v) la nona nota informativa, del 9 settembre 2013; e

(vi) l'istanza di autorizzazione per la cessione dei complessi aziendali relativa alla seconda fase di gara, del 12 ottobre 2013.

Nel contesto della richiamata documentazione sono stati ricostruiti tutti i passaggi relativi:

(a) alla prima fase di gara, culminata alla fine del mese di luglio 2013 con il mancato perfezionamento della cessione in favore del relativo soggetto risultato aggiudicatario;

(b) alla seconda fase di gara che ha visto, come verrà meglio precisato nel successivo paragrafo II, la sottoscrizione del contratto preliminare di cessione ed anticipato affitto dei complessi aziendali.

Nel corso del mese di settembre 2013, ai fini di aggiornare anche la situazione patrimoniale di Form nel corso della amministrazione straordinaria, si è ritenuto opportuno richiedere alla Società, con l'ausilio di *PricewaterhouseCoopers* S.p.A. ("**PWC**"), la predisposizione di una nuova situazione patrimoniale al 31 luglio 2013.

A tal riguardo, con la presente relazione, redatta anche ai sensi dell'art. 61, comma 2 della Legge Prodi-*bis*, lo scrivente Commissario Straordinario intende in modo specifico:

(i) allegare la situazione patrimoniale al 31 luglio 2013 corredata delle relative note a commento e criteri di redazione; e

(ii) fornire un sintetico quadro informativo sulla gestione dell'impresa ed esecuzione del programma, ad integrazione di quanto rappresentato nelle note informative e nelle istanze di autorizzazione sopra richiamate.

***

Si anticipa in fine che è intenzione dello scrivente Commissario Straordinario predisporre, a seguito del perfezionamento della cessione dei complessi aziendali di Form (previsto indicativamente entro la fine del prossimo mese di gennaio 2014), una relazione finale nel contesto della quale verranno illustrati analiticamente tutti gli atti inerenti la gestione oltre che una situazione patrimoniale di

trasferimento; tale situazione patrimoniale sarà riferita alla data del 1 novembre 2013, giorno in cui, come precisato in seguito, i complessi aziendali di Form sono stati trasferiti in regime di affitto in capo all'aggiudicatario della seconda fase di gara.

***

Tutto ciò premesso, si evidenzia come la presente relazione sia suddivisa in due distinte sezioni:

A) Situazione patrimoniale al 31 luglio 2013; e

B) Aggiornamenti inerenti la gestione dell'impresa.

Sezione A

I Situazione Patrimoniale al 31 luglio 2013

I.1 Al fine di poter dare un aggiornamento anche con riferimento alla situazione patrimoniale della Società, si riportano di seguito i dati aggiornati al 31 luglio 2013 redatti da Form coadiuvata dall'*advisor* della Procedura, PWC.

I.2 Si segnala innanzitutto che tale situazione patrimoniale è stata formulata sulla base dei medesimi criteri e principi di valutazione adottati per la redazione dell'ultimo bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 (precedentemente quindi l'apertura della Procedura), della situazione patrimoniale di ingresso al 30 giugno 2012 e dell'ultima situazione patrimoniale al 31 dicembre 2012 inserita nella Relazione Annuale relativa all'esercizio 2012.

Situazione patrimoniale al 31 luglio 2013

STATO PATRIMONIALE	31.07.2013	31.12.2012	31.12.2011
ATTIVO			
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-	-
TOTALE A)	-	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
7) Altre	3.892	5.696	-
TOTALE I)	3.892	5.696	-
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
1) terreni e fabbricati	25.217.203	25.746.594	26.501.981
2) impianti e macchinario	44.263.459	45.964.962	40.395.794
3) attrezzature industriali e commerciali	6.453.413	7.845.543	8.784.382
4) altri beni	116.556	134.836	144.119

5) immobilizzazioni in corso e acconti	8.328.609	4.248.085	5.676.193
TOTALE II)	**84.379.240**	**83.940.020**	**81.502.469**
III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
3) Altri titoli	90.000	90.000	90.000
TOTALE III)	**90.000**	**90.000**	**90.000**
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B)	**84.473.132**	**84.035.716**	**81.592.469**
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I) RIMANENZE			
1) materie prime, sussidiarie			
e di consumo	9.491.172	10.137.330	8.032.674
2) prodotti in corso di lavorazione			
e semilavorati	9.690.830	11.236.544	11.070.932
4) prodotti finiti e merci	6.786.291	6.688.672	6.620.799
TOTALE I)	**25.968.293**	**28.062.546**	**25.724.405**
II) CREDITI :			
1) verso clienti			
- entro 12 mesi	10.248.645	8.226.250	16.164.811
4-bis) crediti tributari	892.520	641.089	674.617
5) verso altri			
- entro 12 mesi	1.960.445	2.734.686	1.643.524
- oltre 12 mesi	32.647	976.488	41.015
TOTALE II)	**13.134.257**	**12.578.513**	**18.523.967**
III) ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	-	-	-
TOTALE III)	-	-	-
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE			
1) depositi bancari e postali	11.050.015	4.342.957	6.709.001
3) denaro e valori in cassa	7.498	6.308	3.561
TOTALE IV)	**11.057.513**	**4.349.265**	**6.712.562**
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE C)	**50.160.063**	**44.990.324**	**50.960.934**
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	1.293.473	1.018.390	1.387.519
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI D)	**1.293.473**	**1.018.390**	**1.387.519**
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	**135.926.668**	**130.044.430**	**133.940.922**

STATO PATRIMONIALE	**31.07.2013**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
PASSIVO			
A) PATRIMONIO NETTO			
I) CAPITALE	5.892.928	5.892.928	5.892.928
IIII) RISERVA DI RIVALUTAZIONE	-	-	-
IV) RISERVA LEGALE	-	-	-
VII) ALTRE RISERVE	-	-	-
Versamento soci in conto capitale	-	-	-
Riserva in conto copertura perdita	5.282.497	5.282.497	5.282.497
Arrotondamento Euro	-	-	1
VIII) PERDITE PORTATE A NUOVO	(57.067.261)	(39.755.597)	-
IX) PERDITA DELL'ESERCIZIO	(9.543.827)	(17.311.664)	(39.755.597)
TOTALE PATRIMONIO NETTO A)	**(55.435.663)**	**(45.891.836)**	**(28.580.171)**
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
2) per imposte	-	-	6.412.783
3) altri fondi	6.525.765	6.601.831	172.073

TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI B)	**6.525.765**	**6.601.831**	**6.584.856**
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	**6.404.351**	**6.267.253**	**6.483.259**
D) DEBITI			
3) debiti verso soci per finanziamenti			
- entro 12 mesi	-	-	-
- oltre 12 mesi	300.000	300.000	300.000
4) debiti verso banche			
- entro 12 mesi	-	-	282.325
- oltre 12 mesi	100.077.245	77.077.245	75.093.758
5) debiti verso altri finanziatori	2.354.750	2.673.759	3.201.668
6) acconti	244.480	343.645	921.542
7) debiti verso fornitori	43.193.334	46.896.007	47.014.974
12) debiti tributari			
- entro 12 mesi	10.188.168	10.863.477	6.833.928
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	17.053.304	20.764.677	12.989.879
14) altri debiti	4.317.607	2.851.578	2.306.150
TOTALE DEBITI D)	**177.728.887**	**161.770.388**	**148.944.224**
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	**703.327**	**1.296.795**	**508.754**
TOTALE RATEI E RISCONTI E)	**703.327**	**1.296.795**	**508.754**
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	**135.926.668**	**130.044.430**	**133.940.922**

I.3 Si acclude al presente documento sub **Allegato 1** i criteri di valutazione della situazione patrimoniale aggiornata al 31 luglio 2013 e le relative note di commento.

Sezione B

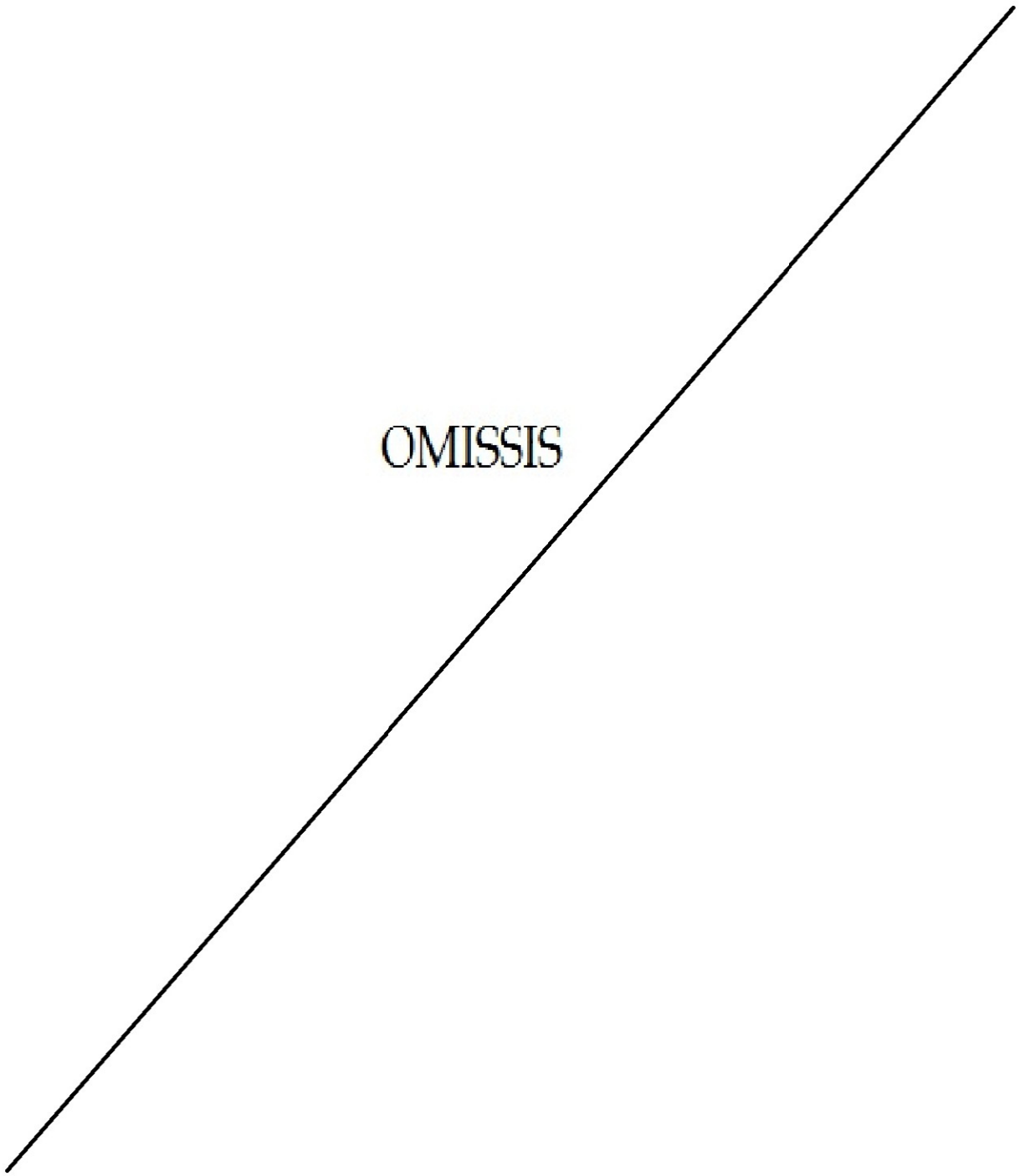
II Perfezionamento del contratto preliminare ed anticipato affitto dei complessi aziendali di Form.

II.1 Come già anticipato in precedenza e comunicato con apposita *e-mail* inviata dallo scrivente Commissario Straordinario, a seguito dell'emissione da parte di Codesto Ministero del provvedimento di autorizzazione all'accettazione dell'offerta vincolante (l'"**Autorizzazione**") presentata da Albertini Cesare S.p.A. ("**Albertini**") per l'acquisto dei complessi aziendali di Form, la Procedura ha sottoscritto con Albertini in data 31 ottobre 2013 il contratto preliminare di cessione ed anticipato affitto dei complessi aziendali (il "**Contratto Preliminare**")

OMISSIS

II.2 Ai sensi del predetto Contratto Preliminare, il perfezionamento del trasferimento a titolo definitivo dei complessi aziendali di Form in favore di Albertini, risulta essere sospensivamente

condizionato alla sottoscrizione, da parte della società di *leasing*, dell'accordo che prevede, oltre ad uno stralcio del debito sorto nei confronti di Form in pendenza di Procedura, anche un riscadenziamento del debito a scadere dei contratti di leasing in essere, nonché il consenso delle predette società a consentire il trasferimento dei contratti di *leasing* in capo ad Albertini. Il tutto garantendo una liberazione di Form da ogni obbligazione inerente i contratti di *leasing* ceduti.



OMISSIS

OMISSIS

IV Attività di verifica circa incassi e pagamenti

Attività di verifica dell'incasso dei crediti commerciali

IV.1 Ad esito della sottoscrizione del Contratto Preliminare e della concessione, a far data dal 1 novembre 2013, dei complessi aziendali in regime di affitto in favore di Albertini, la Procedura, attraverso anche l'ausilio del Direttore Generale –

OMISSIS

– sta svolgendo un accurato monitoraggio circa le attività di incasso di tutti i crediti commerciali maturati fino alla data del 31 ottobre 2013, che restano di esclusiva competenza della Procedura medesima. Incassi che, fino alla data odierna, sono avvenuti regolarmente.

Attività di verifica dei pagamenti

IV.2 Lo scrivente Commissario Straordinario ha inoltre dato avvio, anche attraverso l'ausilio degli *advisor* della Procedura, ad una accurata verifica di tutti i pagamenti che Form deve corrispondere, in regime di prededuzione, nei confronti di tre categorie: Erario, dipendenti e fornitori.

IV.3 Con specifico riguardo ai dipendenti ed all'Erario, con il coinvolgimento dei competenti *advisor*, la Procedura sta svolgendo un'accurata riconciliazione degli importi ancora dovuti oltre che delle eventuali sanzioni ed interessi maturati.

OMISSIS

IV.4 Solamente ad esito di tali verifiche e qualora non emergessero incongruenze ovvero criticità, la Procedura provvederà a disporre i relativi pagamenti; ciò al fine di garantire un utilizzo ordinato e razionale delle disponibilità liquide di cassa di Form.

***

In conclusione, lo scrivente Commissario Straordinario evidenzia a Codesto Ministero che, secondo quanto previsto dal comma 4 dell'art. 61 della Legge Prodi-*bis*, la presente relazione, dopo essere stata sottoposta al parere del Comitato di Sorveglianza, verrà, congiuntamente al predetto parere, (i) depositata presso la cancelleria del tribunale di Milano (competente per la Procedura di Form) e (ii) inviata a mezzo posta elettronica certificata a tutti i creditori di Form.

Milano, 4 dicembre 2013

Il Commissario Straordinario di Form S.p.A. in A.S.

Avv. Alessandro Triscornia

Allegati:

All.1 Criteri di valutazione e relative note a commento;

OMISSIS

Criteri di valutazione della Situazione Patrimoniale al 31 luglio 2013 e relative note di commento

1. Premessa

La Situazione Patrimoniale al 31 luglio 2013 è stata redatta in continuità con i principi ed i criteri di valutazione adottati per la redazione della Situazione Patrimoniale al 31 dicembre 2012 e della Situazione Patrimoniale di Ingresso al 30 giugno 2012, nella prospettiva di continuazione dell'attività indipendentemente dalle scelte sulle strategie di risanamento e dagli effetti giuridici conseguenti alla dichiarazione di insolvenza e all'ammissione alla Procedura. La Situazione Patrimoniale non riflette pertanto la completa scissione tra i debiti di Form *pre* insolvenza e quelli maturati successivamente; scopo della situazione patrimoniale è infatti quello di identificare, sotto il profilo contabile, le grandezze economico patrimoniali dell'azienda, quale punto di partenza per tutte le successive analisi ed elaborazioni economiche e contabili.

2. I criteri di valutazione adottati nella formazione della Situazione Patrimoniale al 31 luglio 2013

I criteri di valutazione adottati nella formazione della Situazione Patrimoniale al 31 luglio 2013 sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali
Sono iscritte al costo rettificato per perdite durevoli di valore. Sono inoltre soggette ad ammortamento sulla base della residua possibilità di utilizzo.

Immobilizzazioni materiali
Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettificate per perdite durevoli di valore.
I costi di manutenzione e riparazione, aventi carattere conservativo e non incrementativo, sono imputati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.
Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è stato ammortizzato secondo un piano di ammortamento stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.
Si segnala inoltre che le immobilizzazioni materiali sono comprensive di una svalutazione tesa a riflettere il valore funzionale dell'immobilizzazione nel contesto dell'impresa. Le svalutazioni operate riflettono in bilancio la quota di costi che in futuro non saranno recuperati tramite l'uso ovvero la vendita dei singoli cespiti.
Gli impianti in fase di realizzazione alla chiusura del periodo e non ancora entrati in funzione risultano iscritti tra le immobilizzazioni in corso e non soggetti ad ammortamento.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni e le altre immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo originariamente sostenuto, rettificato per perdite durevoli di valore.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto o di produzione ed il valore di realizzo desumibile dell'andamento del mercato.

Le rimanenze di materie prime e materiali di consumo sono valorizzate in base ai costi di acquisto applicando il metodo del FIFO.

I semilavorati, i prodotti in corso di lavorazione e i prodotti finiti sono valutati al costo di produzione.

In particolare, il costo di produzione, sia per i semilavorati che per i prodotti finiti, viene stimato pari al prezzo di listino dei singoli prodotti dedotto di un margine medio aziendale definito per singolo stabilimento.

Il valore lordo delle rimanenze viene rettificato per tener conto delle merci per le quali si prevede un valore di realizzazione inferiore al costo.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo.

Disponibilità liquide

I depositi bancari e la cassa sono iscritti al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei ed i risconti sono stati calcolati su base temporale in modo da riflettere, nella situazione patrimoniale, il principio della competenza. Si tratta di quote di costi e ricavi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Fondi rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base delle informazioni disponibili.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge e ai contratti di lavoro vigenti al netto degli acconti erogati e delle quote destinate a previdenza complementare.

Debiti

Sono esposti al loro valore nominale.

Imposte

Le imposte del periodo sono determinate in base ad una realistica previsione degli oneri da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale. Le imposte differite riflettono gli effetti

fiscali derivanti dalle differenze di natura temporanea tra i valori fiscali delle attività e delle passività ed i corrispondenti valori inclusi nella situazione patrimoniale, calcolate considerando l'aliquota fiscale prevista per l'esercizio in cui tali differenze si manifesteranno. In particolare, le imposte anticipate sono iscritte qualora esista una ragionevole certezza della loro realizzazione attraverso redditi imponibili futuri; le imposte differite sono iscritte nella misura in cui non possa dimostrarsi che il loro pagamento sia improbabile.

Impegni, garanzie e rischi

Tra i conti d'ordine sono iscritti il valore nominale delle fideiussioni, delle garanzie rilasciate a favore di terzi, delle giacenze di beni di terzi presso la società nonché degli impegni per canoni futuri derivanti da contratti di leasing in essere alla data di chiusura del periodo.

Descrizione delle principali poste attive e passive della Situazione Patrimoniale al 31 luglio 2013.

ATTIVO:

Immobilizzazioni immateriali [valore contabile Euro 3.892]

La voce, che comprendeva avviamenti, costi d'impianto e di ampliamento, concessioni e licenze ed altre immobilizzazioni immateriali, risultava integralmente svalutata già nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2011. Nel corso dell'esercizio 2012 erano stati capitalizzati i costi per l'acquisto di un software gestionale ridottosi nel corso del 2013 per effetto del relativo ammortamento del periodo, pari a complessivi Euro 1.804.

Immobilizzazioni materiali [Valore contabile Euro 84.379.240]

La voce si compone di:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	31.07.2013	31.12.2012	31.12.2011	Variazione 31.07.2013 - 31.12.2012
terreni e fabbricati	25.217.203	25.746.594	26.501.981	(529.391)
impianti e macchinario	44.263.459	45.964.962	40.395.794	(1.701.503)
Attrezzature industriali e commerciali	6.453.413	7.845.543	8.784.382	(1.392.130)
altri beni	116.556	134.836	144.119	(18.280)
immobilizzazioni in corso e acconti	8.328.609	4.248.085	5.676.193	4.080.524
TOTALE	**84.379.240**	**83.940.020**	**81.502.469**	**439.220**

Terreni e fabbricati [Valore contabile Euro 25.217.203]

La voce è costituita dai complessi industriali siti in Cormano (MI), Villasanta (MB) e Quero (BL).

La riduzione rispetto al 31 dicembre 2012, pari a complessivi Euro 529.391, è riconducibile agli ammortamenti del periodo.

Impianti e macchinario [Valore contabile Euro 44.263.459]

La riduzione rispetto al 31 dicembre 2012, pari a complessivi Euro 1.701.503, è riconducibile agli ammortamenti del periodo.

Si rileva che, nel corso dell'esercizio 2011, in seguito alle risultanze di una relazione di stima redatta da un comitato tecnico interno, si è proceduto ad una svalutazione per perdite durevoli di valore per complessivi Euro 2.641.122.

Attrezzature industriali e commerciali [Valore contabile Euro 6.453.413]

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2012, pari a complessivi Euro 1.392.130, è riconducibile agli ammortamenti del periodo. Si rileva che, nel corso dell'esercizio 2011, in seguito alle risultanze di una relazione di stima redatta da un comitato tecnico interno, si è proceduto ad una svalutazione per perdite durevoli di valore per complessivi Euro 7.366.218.

Altri beni [Valore contabile Euro 116.556]

La riduzione rispetto al 31 dicembre 2012, pari a complessivi Euro 18.280 è riconducibile agli ammortamenti del periodo.

Si rileva che, nel corso dell'esercizio 2011, in seguito alle risultanze di una relazione di stima redatta da un comitato tecnico interno, si è proceduto ad una svalutazione per perdite durevoli di valore per complessivi Euro 182.498.

Immobilizzazioni in corso e acconti [Valore contabile Euro 8.328.609]

La voce si compone di immobilizzazioni in corso di completamento per Euro 7.758 migliaia e acconti corrisposti a fornitori per Euro 571 migliaia.

Immobilizzazioni finanziarie [Valore contabile Euro 90.000]

Le immobilizzazioni finanziarie sono rappresentate unicamente da titoli obbligazionari emessi dal Banco di Desio e della Brianza S.p.A.. Si rileva che le partecipazioni detenute nella controllata polacca Form Poland SP.ZO.O e in altre imprese sono state interamente svalutate per perdite durevoli di valore nel corso dell'esercizio 2011 rispettivamente per Euro 1.278.000 ed Euro 2.298.

Rimanenze [Valore contabile Euro 25.968.293]

La voce si compone di:

RIMANENZE	31.07.2013	31.12.2012	31.12.2011	Variazione 31.07.2013 - 31.12.2012
materie prime, sussidiarie e di consumo	9.491.172	10.137.330	8.032.674	(646.158)
prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	9.690.830	11.236.544	11.070.932	(1.545.714)
prodotti finiti e merci	6.786.291	6.688.672	6.620.799	97.619
TOTALE	**25.968.293**	**28.062.546**	**25.724.405**	**(2.094.253)**

Le materie prime, sussidiarie e di consumo registrano un decremento rispetto all'esercizio 2012 pari a complessivi Euro 646.158. Di seguito il dettaglio delle giacenze al 31 luglio 2013 suddiviso per tipologia di beni:

RIMANENZE	31 luglio 2013
Lega di alluminio	2.397.831
Magazzino tecnico	12.057.281
Inserti	203.775
Pistoni	50.231
Altre materie prime	36.557
(Fondo svalutazione Materie Prime, sussidiarie e di consumo)	(5.254.503)
Totale materie prime, sussidiarie e di consumo	**9.491.172**
Semilavorati	8.978.958
Stampi	711.872
Totale prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	**9.690.830**
Prodotti finiti	4.814.766
Stampi	2.021.524
(Fondo svalutazione Prodotti finiti)	(50.000)
Totale prodotti finiti e merci	**6.786.291**
TOTALE	**25.968.293**

Si rileva che, nel corso dell'esercizio 2011, in seguito alle risultanze di una relazione di stima redatta da un comitato tecnico interno, si è proceduto ad una svalutazione del magazzino tecnico per complessivi Euro 5.254.503.

Crediti [Valore contabile Euro 13.134.257]

L'ammontare dei crediti al 31 luglio 2013 è pari ad Euro *13.134.257* e risulta suddiviso come segue:

CREDITI	31 luglio 2013	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione luglio 2013/dicembre 2012
Crediti verso clienti	10.248.645	8.226.250	16.164.811	2.022.395
Crediti tributari	892.520	641.089	674.617	251.431
Crediti verso altri	1.993.092	3.711.174	1.684.539	(1.718.082)
TOTALE	**13.134.257**	**12.578.513**	**18.523.967**	**555.744**

I crediti si incrementano rispetto al 31 dicembre 2012 di Euro 555.744 per effetto di maggiori crediti verso clienti per Euro 2.022.395 e maggiori crediti tributari per 251.431 parzialmente compensati da minori crediti verso altri per Euro 1.718.082.

Crediti verso clienti [Valore contabile Euro 10.248.645]

I crediti commerciali ammontano a Euro *10.248.645* e sono suddivisi come segue:

CREDITI VERSO CLIENTI	**31 luglio 2013**
Clienti Italia	1.359.208
Clienti Estero CEE	7.836.824
Clienti Estero CEE – Factoring	1.290.199
Clienti Estero Extra CEE	630.789
Note di Credito da emettere	(150.000)
F.do svalutazione crediti	(718.375)
TOTALE	**10.248.645**

L'ammontare dei crediti commerciali è espresso al netto di un fondo svalutazione pari a Euro 718.375.

Crediti tributari [Valore contabile 892.520]

I crediti tributari accolgono posizioni a credito nei confronti dell'erario per IRES, crediti per IVA Italiana e crediti per IVA francese come di seguito dettagliato:

CREDITI TRIBUTARI	**31 luglio 2013**
Crediti Vs Erario IRES	376.039
Iva Conto Erario mensile	515.947
Crediti per IVA Francia	534
TOTALE	**892.520**

Crediti verso altri [Valore contabile Euro 1.993.092]

I crediti verso altri al 31 luglio 2013 includono le seguenti partite creditorie:

CREDITI VERSO ALTRI	**31 luglio 2013**
Anticipi a fornitori merce	349.418
Pagamenti anticipati a fornitori	1.440.760
Anticipi INAIL	56.855
Anticipi CIGS	113.009
Anticipi diversi	33.050
TOTALE	**1.993.092**

Disponibilità liquide [Valore contabile Euro 11.057.513]

Il saldo delle disponibilità liquide ammonta a complessivi 11.057.513 e può essere dettagliato come segue:

DISPONIBILITA' LIQUIDE	31.07.2013	31.12.2012	31.12.2011	Variazione 31.07.2013/ 31.12.2012
Depositi bancari e postali	11.050.015	4.342.957	6.709.001	6.707.058
Denaro e valori in cassa	7.498	6.308	3.561	1.190
TOTALE	**11.057.513**	**4.349.265**	**6.712.562**	**6.708.248**

Il saldo delle disponibilità liquide al 31 luglio 2013 può essere dettagliato come segue:

DISPONIBILITA' LIQUIDE	31 luglio 2013
B.ca Pop.Milano – Milano	14.494
Banco di Desio – Bollate	2.222.849
Banco di Sicilia	99
HSBC	40.383
Banco Brescia – Monza	907
Pop.Milano – Monza	1.592
INTESA SANPAOLO – Cormano	468
VENETO BANCA – Monza	8.837
BPM - Sede Centrale	8.760.386
Totale depositi bancari e postali	**11.050.015**
Cassa Cormano	7.346
Cassa Valuta	152
Totale denaro e valori in cassa	**7.498**
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	**11.057.513**

Ratei e risconti attivi [Valore contabile Euro 1.293.473]

La voce dei ratei e dei risconti attivi ammonta a Euro 1.293.473 ed include essenzialmente i risconti dei maxi-canoni dei contratti di leasing per Euro 550.445, risconti di premi assicurativi per Euro 219.621 e altri risconti attivi per Euro 523.407.

PASSIVO:

Patrimonio netto [Valore contabile Euro (55.435.663)]

La riduzione del patrimonio netto è imputabile alla perdita del periodo pari a Euro 9.543.827.

Fondi per rischi e oneri [Valore contabile Euro 6.625.765]

I fondi per rischi e oneri ammontano a Euro 6.525.765 come di seguito dettagliato:

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	31.07.2013	31.12.2012	31.12.2011	Variazione 31.07.2013 - 31.12.2012
2) per imposte	-	-	6.412.783	-
3) altri fondi	6.525.765	6.601.831	172.073	76.066
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI B)	6.525.765	6.601.831	172.073	76.066

Gli altri fondi sono relativi alla stima delle passività relative a sanzioni ed interessi sui debiti previdenziali scaduti e non versati per Euro 6.525.765. La variazione del periodo è riconducibile all'utilizzo del fondo stanziato nei precedenti esercizi a fronte delle sanzioni erogate dalla Direzione Provinciale del Lavoro di Belluno.

Trattamento di fine rapporto subordinato [Valore contabile Euro 6.404.351]

	31 luglio 2013	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione luglio 2013/dicembre 2012
Trattamento di fine rapporto subordinato	6.404.351	6.267.253	6.483.259	137.098
TOTALE	**6.404.351**	**6.267.253**	**6.483.259**	**137.098**

Il fondo per trattamento di fine rapporto ha subito nel corso del periodo un incremento netto di Euro 137 migliaia quale risultato di accantonamenti di periodo per Euro 1.050 migliaia ed utilizzi per Euro 913 migliaia.

Debiti [Valore contabile Euro 177.728.887]

L'ammontare dei debiti al 31 luglio 2013 è pari a Euro 177.728.887 e risulta suddiviso come segue:

DEBITI	31 luglio 2013	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione dicembre 2012/dicembre 2011
Debiti verso soci per finanziamenti	300.000	300.000	300.000	-
Debiti verso banche	100.077.245	77.077.245	75.376.083	23.000.000
Debiti verso altri finanziatori	2.354.750	2.673.759	3.201.668	(319.009)
Debiti per acconti	244.480	343.645	921.542	(99.165)
Debiti verso fornitori	43.193.334	46.896.007	47.014.974	(3.702.673)
Debiti tributari	10.188.168	10.863.477	6.833.928	(675.309)
Debiti verso istituti di previdenza	17.053.304	20.764.677	12.989.879	(3.711.373)
Altri debiti	4.317.607	2.851.578	2.306.150	1.466.029
TOTALE	**177.728.887**	**161.770.388**	**148.944.224**	**15.958.500**

I debiti si incrementano rispetto al 31 dicembre 2012 di Euro 15.959 migliaia per effetto dell'incremento dei debiti verso banche per Euro 23.000 migliaia e altri debiti per Euro 1.466 migliaia. L'incremento è parzialmente compensato dal decremento del debito verso fornitori per Euro 3.703 migliaia, dei debiti tributari per Euro 675 migliaia e dei debiti verso Istituti di Previdenza per Euro 3.711 migliaia.

Debiti verso soci per finanziamenti [Valore contabile Euro 300.000]

Tale voce accoglie il debito infruttifero nei confronti del socio Tegula Holding Ltd.

Debiti verso banche [Valore contabile Euro 100.077.245]

Di seguito i debiti verso banche dettagliati per istituto di credito al 31 luglio 2013:

	31 luglio 2013	**31 dicembre 2012**	**Variazione**
Banca Popolare di Milano	29.766.583	6.766.583	23.000.000
Banca Popolare di Bergamo	10.788.274	10.788.274	0
Banca Nazionale del Lavoro	5.086.553	5.086.553	0
Banca Popolare di Vicenza	3.988.631	3.988.631	0
Banca Popolare di Verona	6.489.817	6.489.817	0
Monte dei Paschi	3.267.848	3.267.848	0
Banca Popolare di Sondrio	1.606.411	1.606.411	0
Credito Artigiano	3.084.545	3.084.545	0
Banca Pop. Comm. e Ind.	3.225.116	3.225.116	0
Unicredit Banca	10.493.132	10.493.132	0
Banca Intesa	6.986.362	6.986.362	0
Banca Arner	71	71	0
Centrobanca	4.329.458	4.329.458	0
MCC L. 46/82 Progetto ricerca 4027	546.525	546.525	0
Finanziamento Interbanca	10.417.916	10.417.916	0
TOTALE	**100.077.245**	**77.077.245**	**23.000.000**

Rispetto al 31 dicembre 2012 i debiti si sono incrementati per effetto dell'ottenimento di un finanziamento pari a Euro 23.000 migliaia acceso presso la Banca Popolare di Milano in data 28 giugno 2013.

Debiti verso altri finanziatori [Valore contabile Euro 2.354.750]

Il saldo è relativo alla posizione debitoria nei confronti della società di factoring *General Finance*. L'ammontare iscritto è relativo all'anticipo sulla cessione *pro-solvendo* di alcuni crediti commerciali pari all'80% dell'importo oggetto di cessione.

Debiti per acconti [Valore contabile Euro 244.480]

I debiti per acconti sono costituiti dagli acconti corrisposti da clienti esteri diversi.

Debiti verso fornitori [Valore contabile Euro 43.193.334]

I debiti verso fornitori ammontano a Euro 43.193.334 e possono essere suddivisi come segue:

DEBITI VERSO FORNITORI	**31 luglio 2013**
Fornitori Italia	*37.047.833*
Fornitori CEE	*3.103.538*
Fornitori Extra CEE	*18.295*
Agenti – Germania	*1.053*
Debiti per Fatture da ricevere	*3.030.602*
Crediti v/fornitori	*(7.987)*
TOTALE	**43.193.334**

Debiti tributari [Valore contabile Euro 10.188.168]

La voce si compone di:

- IRPEF per Euro 4.240.796;
- IVA tedesca per Euro 5.007.764;
- IRAP per Euro 845.588;
- imposta sulla rivalutazione TFR per Euro 17.909;
- ritenute d'acconto non versate per Euro 74.632;
- debiti tributari diversi per Euro 1.479.

Debiti verso istituti di previdenza [Valore contabile Euro 17.053.304]

La situazione debitoria nei confronti degli istituti previdenziali è dettagliata come segue:

- debito verso INPS per Euro 13.434.227;
- debito verso Previndai per Euro 9.565;
- debiti verso INAIL per Euro 2.241.502;
- debito verso il fondo Cometa e altri fondi di previdenza per Euro 86.015;
- accantonamento per oneri sociali sulla tredicesima e quattordicesima mensilità, ferie e permessi maturati e non goduti per Euro 1.281.995.

Altri debiti [Valore contabile Euro 4.317.607]

La voce include debiti verso dipendenti (Ferie e permessi maturati e non goduti, tredicesima e quattordicesima mensilità, premi di risultato, ecc.) per Euro 4.223 migliaia e altre poste debitorie minori per Euro 95 migliaia.

Ratei e risconti passivi [Valore contabile Euro 703.327]

La voce accoglie ratei passivi per Euro 546.759 e altri risconti per Euro 156.568.

Impegni, garanzie e rischi

Il dettaglio dei conti d'ordine e la comparazione con le situazioni precedenti sono esposti nel seguito:

CONTI D'ORDINE	31 luglio 2013	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione luglio 2013/dicembre 2012
Fodejussioni attive	-.	-.	352.500	-
Beni di terzi presso Form	13.950.964	13.950.964	51.482.033	-
Beni di Form presso terzi	250.000	250.000	1.250.000	-
Garanzie a terzi	-	-	55.916.504	-
Rate leasing a scadere	18.033.176	19.185.293	20.651.277	(1.152.117)
TOTALE	**32.234.140**	**33.386.257**	**129.652.314**	**(1.152.117)**

I beni di terzi presso Form SpA al 31 luglio 2013 sono rappresentati dagli stampi di proprietà dei clienti utilizzati nella produzione.

I beni di Form SpA presso terzi si riferiscono ad un centro di lavoro concesso in locazione ad altra società.

Le rate dei leasing a scadere sono pari a Euro 18.033.176 dettagliate come segue:

LEASING	Valore totale beni (K)	Valore totale leasing (K+I)	Debito residuo (K)	Debito residuo (K+I)
Banca Italease SpA	1.642.834	1.904.783	584.484	604.733
Bnp Paribas Leasing Solutions SpA	1.649.449	2.066.021	1.228.468	1.288.310
Credemleasing SpA	1.737.000	2.033.731	749.674	780.600
Leasint SpA	12.799.658	15.252.071	4.798.224	5.050.328
Mps Leasing & Factoring SpA	1.315.077	1.499.723	308.642	321.438
Release SpA	3.749.228	4.501.166	2.300.516	2.372.899
UBI Leasing SpA	10.799.686	13.592.628	5.157.667	5.930.946
Unicredit Leasing SpA	4.987.150	5.751.943	1.614.715	1.683.883
TOTALE	**38.680.082**	**46.602.065**	**16.642.392**	**18.033.176**

Altre informazioni

Si rileva che la Società presenta perdite fiscali riportabili a fronte delle quali nella Situazione Patrimoniale non risultano iscritte le relative imposte anticipate, in quanto non considerate ragionevolmente recuperabili. Di seguito si riporta il dettaglio delle perdite fiscali suddiviso per anno di formazione:

DETTAGLIO PERDITE FISCALI PER ANNO DI FORMAZIONE

		Ammontare della perdita	Effetto fiscale
	2006	12.963.013	3.564.828
	2007	1.553.206	427.131
	2008	5.489.352	1.509.572
	2009	619.320	170.313
	2010	1.118.130	307.486
	2011	5.664.413	1.557.714
TOTALE		**27.407.434**	**7.537.044**