

SIPCAM

BILANCIO CONSOLIDATO 2013



SIPCAM

BILANCIO CONSOLIDATO al 31 Dicembre 2013





SIPCAM S.p.A.

Direzione e Uffici

Via Sempione, 195
20016 Pero (Mi)
Tel +39 (0)2 35378.1
Fax +39 (0)2 3390275
sipcam@sipcam.it
www.sipcam.it

Stabilimenti

Via Vittorio Veneto, 81
26857 Salerano sul Lambro (Lo)
Tel +39 (0)371 5961 - Fax +39 (0)371 71408
Via San Colombano, 81/A
26900 Lodi (Lo)
Tel +39 (0)371 5971 - Fax +39 (0)371 438684

Sede Legale

Via Carroccio, 8
20123 Milano
Società per Azioni
Capitale Sociale
Euro 9.930.000 i.v.

Registro Imprese di Milano
Cod. Fiscale n. 00777490152
R.E.A. Milano n. 343650
C.F./P.IVA IT 00777490152
sipcamspa@legalmail.it

Consiglio		carica
	Gagliardini Nadia	P
	Caccia Dominioni Gerolamo	VP
	Affaba Giovanni	AD
	Ciocca Francesco	C
	Ciocca Paolo	C
	Gagliardini Giorgio	C
	Liviero Roberto	C

Collegio sindacale		carica
	Domenici Clemente	P
	Celli Massimo	SE
	De Giorgi Giorgio	SE
	Salom Maurizio	SS
	Ratti Francesco	SS

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione

Signori Azionisti,

Il mercato degli agro farmaci convenzionali, escludendo cioè le sementi geneticamente modificate, in base alle stime fornite dalla società di rilevazione Phillips McDougall, ha raggiunto nel 2013 un valore di circa US\$ 52,7 miliardi (a livello di distribuzione), con un incremento dell'11,2% rispetto al 2012.

Tra i diversi comparti si stima che la crescita maggiore abbia riguardato gli insetticidi (+12%) e gli erbicidi (+11,5%), lasciando i fungicidi leggermente sotto la media (+10,4%). I principali fattori che hanno contribuito alla crescita del valore del mercato sono stati il prezzo dell'erbicida glifosate (che rappresenta da solo circa il 10% del valore dell'intero mercato), che si è stabilizzato su un livello più alto rispetto all'anno precedente, la tenuta degli alti prezzi per le maggiori commodity agricole ed il rafforzamento del dollaro statunitense.

Buone condizioni climatiche hanno generalmente favorito gli impieghi di agro farmaci nel secondo semestre, contribuendo così al sostanziale smaltimento degli eccessi di stock creatisi lo scorso anno presso i canali distributivi. Il mercato Europeo nel 2013 si è attestato su un valore di circa US\$ 13,6 miliardi (+9,5% rispetto al 2012): più in particolare il mercato è stato sostenuto dal ritardato inizio della stagione invernale che ha influenzato le semine in Nord Europa ma ha fornito condizioni climatiche favorevoli in Sud Europa. L'Europa Centro Orientale è stata penalizzata dall'inverno rigido, ma ha beneficiato di condizioni climatiche favorevoli in estate e di condizioni economiche migliori.

Il mercato del Nord America, con una cifra d'affari di circa US\$ 9,9 miliardi (+7,8% rispetto al 2012) ha avuto un inizio di stagione ritardato che ha influenzato soprattutto le semine di mais e soia; durante i mesi estivi, tuttavia, condizioni di crescita favorevoli hanno permesso il recupero delle colture nel "corn belt" degli Stati Uniti ed in Canada.

In Sud America si è verificata la maggiore crescita del mercato (+26,9%, superando gli US\$ 14,5 miliardi) rispetto al 2012, diventando il primo mercato mondiale. I principali fattori sono stati la crescita economica e i prezzi alti delle colture derivanti dalla crescente domanda di mais, soia e canna da zucchero. Questo nonostante un inizio di stagione piovoso e nonostante l'inflazione e le condizioni commerciali fossero particolarmente difficili.

Il mercato dell'Asia, con i suoi US\$ 12,6 miliardi (+1,3% rispetto al 2012) scende al terzo posto a livello mondiale dopo America Latina ed Europa. Cina, Indonesia e India rimangono i principali motori del mercato asiatico, che è cresciuto in termini di valuta locale, nonostante l'impatto delle inondazioni nella Cina del Sud e, più in generale, dei monsoni di intensità superiore alla media; al contrario di tali paesi, l'Australia ha invece subito gli effetti della siccità. Tra i fattori che hanno impattato il mercato locale vanno infine considerati il prezzo in discesa dell'olio di palma e l'aumento del prezzo del glifosate. Il mercato giapponese, che ha mostrato un recupero stabile dopo il crollo del 2011 a causa degli effetti dello tsunami, è risultato in crescita in valuta locale ma non in termini di dollari americani.

Nel 2013 il numero di acquisizioni di prodotti o di società del settore è stato significativamente più basso rispetto agli ultimi anni e si è concentrato sull'acquisto, da parte delle principali multinazionali del settore, di aziende medio-piccole specializzate nel segmento degli agro farmaci biologici. Inoltre, nessuna delle operazioni finalizzate nel 2013 è stata di dimensione rilevante in ottica di consolidamento del settore.

La crisi finanziaria internazionale sembra, soprattutto negli Stati Uniti e nei paesi del Nord Europa, aver mitigato i propri effetti negativi, mentre si assiste ad una stabilizzazione degli indici di crescita dei paesi di recente industrializzazione (BRICS).

Per far fronte a tale situazione, che danneggia e limita l'attività di un business ad alta intensità di capitale investito come quello degli agro farmaci, il Vostro Gruppo si sta avvalendo anche del supporto di consulenti esterni (Advisor) specializzati nelle attività di reperimento di mezzi finanziari per far fronte ai necessari fabbisogni.

In tale contesto, le attività del Vostro Gruppo in Europa, nel 2013 si sono focalizzate sullo sviluppo di prodotti di nuova introduzione e su prodotti contenenti principi attivi di gruppo e di proprietà dei partner giapponesi, in particolare Nihon Nohyaku. I risultati sono stati soddisfacenti e confermano la bontà strategica dell'alleanza europea con SumiAgro e Nihon Nohyaku come soci di minoranza in Sipcam Europe, entrata nel suo secondo anno di vita con buoni risultati economici. La partecipata SumiAgro Ltd, ha parallelamente conseguito risultati positivi.

Il risultato della società brasiliana, Sipcam UPL Brasil S.A., è stato influenzato da un buon andamento delle vendite che ha consentito di consuntivare marginalità superiori rispetto all'anno precedente. Hanno viceversa influenzato negativamente il risultato della società le perdite su cambi conseguenti ad una forte svalutazione della moneta locale verso il dollaro americano.

La società argentina Agromax S.A., pur in presenza di una situazione paese non facile, sia politica che economica, ha conseguito risultati sostanzialmente in pareggio riuscendo a cogliere le opportunità di mercato relative alla sua gamma prodotti. Più che positivo il risultato della società australiana, Sipcam Pacific Pty Ltd che, seppur in un contesto climatico non favorevole derivante dalla siccità che ha colpito diverse zone dell'Australia, ha saputo valorizzare con successo un nuovo prodotto contenente un principio attivo di gruppo nonché i prodotti "speciali" ottenuti in distribuzione dai soci giapponesi.

Sono proseguite come da piano le attività di sviluppo e registrazione in Cina, attraverso le partecipate di Sipcam Asia S.r.l. Il 2013 è stato il primo anno di commercializzazione in quanto sono state ottenute le prime registrazioni di prodotti agro farmaci che hanno affiancato le vendite, iniziate nel 2012, dei fertilizzanti speciali.

Nell'esercizio 2013 il Vostro Gruppo ha realizzato vendite per 254 milioni di Euro verso i 243 milioni di Euro dello scorso anno (+ 4,5%). Il margine operativo netto dell'esercizio è positivo per 16,9 milioni di Euro dopo aver effettuato ammortamenti per 6,7 milioni di Euro, e rispetto al risultato di 15,7 milioni di Euro del 2012 è in leggero aumento. L'utile netto di esercizio di gruppo è stato di 1,2 milioni di Euro rispetto ai 2,4 milioni di Euro del 2012, dopo aver accantonato imposte di competenza pari a 2,1 milioni di Euro.

Tale risultato è impattato da significative perdite su cambi a fronte della svalutazione del dollaro statunitense ed australiano per 4,0 milioni di Euro contro 1,3 milioni dello scorso anno.

Segnaliamo una sostanziale stabilità dell'attivo circolante a fronte di un aumento delle scorte per circa 10,1 milioni di Euro ed una pari diminuzione (9,7 milioni) dei crediti verso clienti. La posizione finanziaria netta del Gruppo peggiora di circa 8,4 milioni soprattutto per i finanziamenti ricevuti per la costruzione degli impianti dedicati alla produzione di energia da biogas.

Gli acquisti

L'ammontare complessivo degli acquisti è stato di circa 170 milioni di Euro contro i 151 milioni di Euro del 2012; la disponibilità dei prodotti è stata buona ed il livello medio dei prezzi delle nostre principali materie prime è stato nel suo complesso in linea con l'anno precedente.

Ricerca e sviluppo

Natura e descrizione delle attività di Ricerca svolta.

Durante il 2013 l'attività di Ricerca e Sviluppo (R&S) si è inserita nel contesto di progetto pluriennale iniziato negli esercizi precedenti. Obiettivo principale è stato quello di sviluppare e diffondere, anche a livello internazionale, una serie di nuove formulazioni, con caratteristiche tali da differenziarle da prodotti simili già disponibili sul mercato.

Ciò, ha permesso di portare a termine il dossier per due importanti formulazioni di agro farmaci basate su un principio attivo sviluppato dalla collegata Oxon Italia S.p.A.. L'attività di ricerca ha inoltre permesso di caratterizzare alcuni nuovi formulati, frutto degli accordi di collaborazione con Società giapponesi, in primis Nihon Nohyaku.

Sono stati inoltre sviluppate e messe a punto nuove ricette di fertilizzanti microgranulari e sono state registrate, a nome della società americana detentrica della proprietà intellettuale, nuove varietà di sementi soia per le quali si avranno diritti di distribuzione esclusiva.

Gli investimenti

Il Gruppo ha investito 8,3 milioni di Euro in immobilizzazioni materiali di cui 4,6 provenienti dalla Società Cervignano Energia Società Agricola a r.l. entrata nell'area di consolidamento nell'esercizio in commento, oltre a 0,5 milioni di Euro in immobilizzazioni immateriali prevalentemente in costi di ricerca e sviluppo.

Rapporti con le società collegate e parti correlate

La Capogruppo ha rapporti con la società collegata Oxon Italia S.p.A. sia di natura commerciale che per la prestazione di servizi amministrativi, informatici e tecnici, oltre che affitti per locazioni.

Ricavi verso società collegate	2013	2012
Oxon Italia S.p.A.	8,0	6,5
Altre	0,2	0,3
Totale	8,2	6,8

Acquisti da società collegate	2013	2012
Oxon Italia S.p.A.	39,1	46,2
Totale	39,1	46,2

Crediti verso imprese collegate	2013	2012
Oxon Italia S.p.A.	4,8	4,9
Totale	4,8	4,9

Debiti verso imprese collegate	2013	2012
Oxon Italia S.p.A.	19,2	24,4
Totale	19,2	24,4

Occupazione, relazioni interne e relazioni industriali

L'organico iscritto al 31-12-2013 ammonta a 533 unità di cui 44 dirigenti, 283 quadri/impiegati e 206 operai.

Andamento delle principali società collegate

Oxon Italia S.p.A. ha realizzato ricavi per 129,7 milioni di Euro e l'utile dell'esercizio è stato di 34.- mila Euro.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nei primi mesi del 2014 è stato completato il prestito obbligazionario emesso a Novembre 2013 con la sottoscrizione dei residui 0,4 milioni di Euro mancanti.

Nel mese di Marzo è stato prorogato il precedente prestito obbligazionario di Euro 3,25 milioni scadente il 31/03/2014 per un periodo di ulteriori due anni. Contemporaneamente è stato emesso un ulteriore prestito obbligazionario per un importo fino ad un massimo di Euro 1 milione con scadenza 31/03/2016 al tasso annuo lordo pari del 9%, il prestito è costituito da n. 40 obbligazioni del valore nominale di Euro 25 mila ed alla data odierna è stato interamente sottoscritto.

Nel mese di Maggio, la Capogruppo ha finalizzato su proposta di Isagro un'operazione di vendita per un valore di Euro 1,8 ml delle quote possedute dalla Società in Holdisa S.r.l. con saldo del corrispettivo mediante attribuzione di Azioni Sviluppo Isagro.

Infine, la Capogruppo sta finalizzando con UPL l'acquisizione del restante 50% delle azioni nella Joint-Venture brasiliana Sipcam UPL Brasil dall'altro socio. Sono state infine poste in essere diverse operazioni alcune delle quali già in fase di avanzata finalizzazione volte all'ottenimento di nuove fonti di finanziamento.

Evoluzione della gestione

L'andamento delle vendite nella prima parte del 2014 evidenzia un positivo andamento in particolare nel Sud Europa ed in Australia, grazie a condizioni climatiche particolarmente favorevoli. Soffre il mercato Argentino per il perdurare dell'instabilità politico-economica e quello Brasiliano che sta smaltendo l'alto livello di stock nel canale distributivo. In linea con i positivi obiettivi di budget le attività in Cina. Reputiamo, confortati dai primi risultati europei, che con lo stabilizzarsi delle condizioni di mercato in Brasile si possano rispettare i positivi risultati di budget.

Informativa sulla privacy

Ai sensi del D.Lgs 196 del 30/06/2003, si comunica che la Capogruppo ha provveduto ad adottare tutte le misure minime di sicurezza per il trattamento dei dati personali ed ha provveduto alla redazione ed ai successivi aggiornamenti del Documento Programmatico per la Sicurezza (DPS) previsto dal citato Decreto Legislativo.

Principali indicatori finanziari e non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 c.c. si evidenziano i seguenti indicatori finanziari confrontati con l'esercizio precedente, che mostrano tutti, una sostanziale stabilità della situazione economico finanziaria del Vostro Gruppo:

R.O.E. (rendimento del capitale proprio = utile netto su mezzi propri)

2013	2012
1,8%	3,4%

R.O.S. (rendimento delle vendite = utile operativo su valore della produzione)

2013	2012
6,3%	6,3%

Indipendenza finanziaria (patrimonio netto su totale attivo)

2013	2012
24,7%	25,9%

Per la specifica attività svolta, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico di esercizio

Ai sensi del punto 6bis del terzo comma dell'art. 2428 c.c. si attesta che il Vostro Gruppo ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario con la stipula di contratti di finanza derivata con primari istituti di credito per proteggere il Vostro Gruppo dalle fluttuazioni dei tassi di interesse. Il dettaglio delle predette operazioni è specificato in nota integrativa.

Fattori di rischio ed incertezze

Come richiesto dall'art. 2428 c.c., di seguito si procede alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui il Vostro Gruppo è esposto e le contromisure adottate:

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che il Vostro Gruppo abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie. Gli amministratori hanno approvato il piano industriale del Gruppo 2014-2017 (il “Piano”), che prevede un risultato economico positivo per tutto il periodo ed evidenzia un necessario fabbisogno finanziario connesso al finanziamento del capitale circolante ed agli investimenti previsti. Gli amministratori hanno già avviato, e contano di finalizzare nei prossimi mesi diverse operazioni per la definizione di nuove linee di finanziamento dirette a soddisfare il fabbisogno finanziario previsto nel piano al fine di dotare il Gruppo di una struttura patrimoniale-finanziaria coerente con le previsioni di equilibrio finanziario previste.

Pur in presenza di elementi di incertezza, correlati anche all’attuale contesto economico, gli amministratori ritengono di poter ragionevolmente conseguire i risultati previsti nel piano e tenuto conto dello stato avanzato delle azioni intraprese per reperire le necessarie risorse finanziarie ritengono il Gruppo in grado di far fronte ai propri impegni finanziari ed hanno redatto il bilancio nella prospettiva della continuità aziendale.

Alcuni contratti di finanziamento a medio lungo termine prevedono il rispetto di determinati parametri finanziari (financial covenants) il cui mancato rispetto potrebbe comportare la richiesta di rimborso anticipato da parte dell’ente erogante. Malgrado a fine esercizio alcuni parametri non risultino rispettati per contratti di residuali Euro 1,5 milioni, gli amministratori sono pienamente fiduciosi che, in virtù delle relazioni in essere, tali rimborsi possano avvenire secondo le originali scadenze contrattuali.

L’approccio del Vostro Gruppo nella gestione della liquidità prevede di garantire che vi siano sempre fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza, sia in condizioni normali che di tensione finanziaria, senza dover sostenere oneri fuori mercato. Generalmente, il Vostro Gruppo si assicura che vi siano disponibilità liquide a vista sufficienti per coprire le necessità generate dal ciclo operativo e dagli investimenti, compresi i costi relativi alle passività finanziarie. I servizi di tesoreria del Vostro Gruppo effettuano in modo continuativo previsioni finanziarie basate sulle entrate ed uscite attese nei mesi successivi e adottano le conseguenti azioni correttive.

Rischio di cambio

Il Vostro Gruppo effettua alcune transazioni in valuta diversa dall’Euro, principalmente in dollari statunitensi ed è quindi esposta al rischio valutario derivante dalle fluttuazioni dei cambi.

Preso atto della poco rilevante esposizione netta del Vostro Gruppo in rapporto al totale delle vendite, gli amministratori non hanno reputato opportuno effettuare alcuna copertura sui cambi.

Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio che un cliente causi una perdita finanziaria non adempiendo ad un’obbligazione e deriva principalmente dai crediti commerciali e dagli investimenti finanziari del Vostro Gruppo.

Tale rischio di credito è principalmente connesso alla possibilità che i clienti non onorino i propri debiti verso il Vostro Gruppo alle scadenze pattuite. L’esposizione del Vostro Gruppo al rischio di credito dipende sostanzialmente dalle caratteristiche specifiche di ciascun cliente.

Il Vostro Gruppo, per le vendite a clienti terzi, ha adottato una procedura secondo cui viene determinata l’affidabilità di ciascun cliente cui sono poi offerte le condizioni standard di canale relativamente ai termini di pagamento.

L’analisi di affidabilità in caso di vendite a nuovi clienti si basa su valutazioni di società di informazioni commerciali. Ogni cliente viene affidato per un valore massimo di esposizione raggiunto il quale diviene operativo il blocco delle consegne. Eventuali scaduti sono attentamente monitorati ed immediatamente sollecitati mediante lettere scritte fino, in caso di mancanza di incasso, al sollecito del legale e conseguente passaggio della pratica a contenzioso. Da segnalare che il settore agricolo nel quale il Vostro Gruppo opera, pur mostrando tempi di incasso medi sensibilmente superiori ad altri settori, ha storicamente generato un tasso di insolvenze limitato da parte della clientela.

Rischio normativo e regolatorio

Il rischio normativo e regolatorio riguarda la costante evoluzione normativa in merito alle leggi nazionali ed internazionali che disciplinano la commercializzazione dei prodotti agro farmaci. Il Vostro Gruppo, con l’ausilio di esperti, esterni ed interni all’azienda, effettua un costante monitoraggio delle normative vigenti e delle eventuali evoluzioni delle stesse.

Rischio di tasso d’interesse

Il rischio di tasso d’interesse dipende dalle variazioni dei tassi sul mercato. Tale rischio è stato minimizzato attraverso contratti di finanza derivata “Interest Rate Swap” su alcune tipologie di indebitamento.

Bilancio Consolidato al 31-12-2013 - Gruppo Sipcam

STATO PATRIMONIALE		al 31/12/2013	al 31/12/2012
ATTIVO		273.899.064	269.753.669
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		70.375.164	67.688.121
	Corrente Precedente		
di cui concesse in locazione finanziaria	0 0		
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		10.242.824	12.353.370
1) COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO		436.872	540.154
2) COSTI DI RICERCA, DI SVILUPPO E DI PUBBLICITA'		5.679.358	5.924.694
3) DIRITTI DI BREVETTO IND. E DIRITTI UTILIZZ. OPERE ING.		151.594	149.681
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI		941.628	1.142.480
5) DIFFERENZA DI CONSOLIDAMENTO		1.978.624	3.068.516
7) ALTRE		1.054.748	1.527.845
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		40.816.434	36.511.953
1) TERRENI E FABBRICATI		21.151.426	22.228.706
2) IMPIANTI E MACCHINARIO		15.091.314	9.676.185
3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI		2.022.344	2.261.436
4) ALTRI BENI		1.501.042	1.631.469
5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI		1.050.308	714.157
III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		19.315.906	18.822.798
1) PARTECIPAZIONI IN:		15.116.412	14.728.798
<i>PARTECIPAZ. IMPRESE DI GRUPPO</i>		<i>181.382</i>	<i>65.400</i>
b) IMPRESE COLLEGATE		8.639.387	7.923.226
d) ALTRE IMPRESE		6.295.643	6.740.172
2) CREDITI:		1.573.494	1.468.000
<i>VERSO IMPRESE DI GRUPPO NON CONSOLIDATE</i>		<i>0</i>	<i>470.000</i>
b) VERSO IMPRESE COLLEGATE	0 0	1.573.494	995.000
d) VERSO ALTRE IMPRESE	0 0	0	3.000
4) AZIONI PROPRIE		2.626.000	2.626.000

			al 31/12/2013	al 31/12/2012
C) ATTIVO CIRCOLANTE			202.721.899	201.352.015
I) RIMANENZE:			58.556.544	48.494.275
1) MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO			18.726.615	14.048.529
2) PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE E SEMILAVORATI			286.443	476.505
4) PRODOTTI FINITI E MERCI			35.076.400	28.998.464
5) ACCONTI			4.467.086	4.970.777
II) CREDITI:			127.543.181	135.921.503
	Corrente	Precedente		
Importi Esigibili Oltre l'Esercizio Successivo	0	0		
1) VERSO CLIENTI	0	0	97.991.358	107.358.879
<i>VERSO IMPRESE DI GRUPPO NON CONSOLIDATE</i>	0	0	61.883	125.982
3) VERSO IMPRESE COLLEGATE	0	0	4.799.861	4.882.833
4-bis) CREDITI TRIBUTARI	0	0	13.067.608	11.127.162
4-ter) IMPOSTE ANTICIPATE	0	0	8.505.493	8.814.440
5) VERSO ALTRI	0	0	3.116.978	3.612.207
III) ATTIVITA' FINANZIARIE NON COSTITUENTI IMMOBILIZZAZIONI			716	716
6) ALTRI TITOLI			716	716
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE:			16.621.458	16.935.521
1) DEPOSITI BANCARI E POSTALI			15.898.691	16.111.462
2) ASSEGNI			646.895	729.831
3) DENARO E VALORI IN CASSA			75.872	94.228
D) RATEI E RISCONTI			802.001	713.533
1) RATEI E RISCONTI			802.001	713.533
TOTALE ATTIVITA'			273.899.064	269.753.669

			al 31/12/2013	al 31/12/2012
PASSIVITA' E PARTI IDEALI DEL PATRIMONIO NETTO			273.899.064	269.753.669
A) PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO			78.385.235	79.972.705
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO			67.737.375	69.884.432
I) CAPITALE SOCIALE			9.930.000	9.930.000
II) RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI			5.061.498	5.061.498
III) RISERVE DI RIVALUTAZIONE			2.262.530	2.262.530
IV) RISERVA LEGALE			892.190	804.692
V) RISERVE STATUTARIE			0	0
<i>RISERVA PER AZIONI O QUOTE INFRAGRUPPO</i>			<i>0</i>	<i>0</i>
VI) RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO			2.626.000	2.626.000
	Corrente	Precedente		
VII) ALTRE RISERVE: di cui arrotondamenti	1	-2	5.211.101	5.211.097
VIII) UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO			37.417.593	35.152.789
<i>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO</i>			<i>1.190.782</i>	<i>2.353.082</i>
<i>RISERVA DI CONVERSIONE</i>			<i>-1.232.995</i>	<i>2.086.456</i>
<i>RISERVA DI CONSOLIDAMENTO</i>			<i>4.378.676</i>	<i>4.396.290</i>
PATRIMONIO NETTO DI TERZI			10.647.860	10.088.273
<i>CAPITALE E RISERVE DI TERZI</i>			<i>9.863.409</i>	<i>9.169.546</i>
<i>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERT. DI TERZI</i>			<i>784.451</i>	<i>918.727</i>
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:			2.746.304	2.709.546
1) PER TRATTAMENTO DI QUIESCENZA ED OBBLIGHI SIMILI			493.427	444.361
2) PER IMPOSTE (anche differite)			818.182	375.550
3) ALTRI			1.434.695	1.889.635
C) TRATTAMENTO FINE RAPP.TO LAVORO SUBORDINATO			2.892.050	3.044.822
D) DEBITI:			185.458.211	180.452.312
	Corrente	Precedente		
	Importi Esigibili Oltre l'Esercizio Successivo		24.880.420	16.455.673
1) OBBLIGAZIONI	4.825.000	3.250.000	4.825.000	3.250.000
4) DEBITI VERSO BANCHE	19.495.420	13.205.673	89.265.725	87.242.275
5) DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI	560.000	0	4.790.157	296.179
6) ACCONTI	0	0	76.381	324.224

			al 31/12/2013	al 31/12/2012
	Corrente	Precedente		
7) DEBITI VERSO FORNITORI	0	0	58.637.515	52.978.266
10) DEBITI V/IMPRESE COLLEGATE	0	0	19.222.043	24.379.272
12) DEBITI TRIBUTARI	0	0	2.280.027	4.025.798
13) DEBITI V/IST. PREVID. E SIC. SOCIALE	0	0	1.177.397	1.185.259
14) ALTRI DEBITI	0	0	5.183.966	6.771.039
E) RATEI E RISCONTI			4.417.264	3.574.284
1) RATEI E RISCONTI			4.417.264	3.574.284
TOTALE PASSIVITA' E PARTI IDEALI PATRIMONIO NETTO			273.899.064	269.753.669
GARANZIE PRESTATE PER FIDEJUSSIONI			22.834.692	26.862.816
GARANZIE PRESTATE PER			31.653.190	32.673.071
GARANZIE REALI PRESTATE			39.440.000	49.440.000
ALTRI CONTI D'ORDINE			23.413.199	25.811.007
IMPEGNI BENI IN LEASING/NOLEGGIO			1.359.362	1.365.256
CONTRATTI DERIVATI			18.928.571	23.336.748
PORTAFOGLIO IN CIRCOLAZIONE			2.879.847	1.109.003
FACTOR SU CESSIONI PRO-SOLVENDO			245.419	0

CONTO ECONOMICO

al 31/12/2013 al 31/12/2012

A) VALORE DELLA PRODUZIONE:	266.927.775	251.301.544
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	254.366.627	243.494.073
2) VAR. DELLE RIM. PRODOTTI IN LAV. SEMILAVORATI E FINITI	8.918.443	-1.448.094
4) INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	86.408	26.095
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI	3.556.297	9.229.470
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:	250.020.768	235.564.686
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI	169.662.299	150.834.437
7) PER SERVIZI	36.993.605	36.397.045
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	2.600.012	2.451.643
9) PER IL PERSONALE:	31.166.613	31.401.739
a) SALARI E STIPENDI	23.088.816	22.660.946
b) ONERI SOCIALI	5.667.301	6.030.349
c) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	806.409	849.220
d) TRATTAMENTO DI QUIESCENZA E SIMILI	242.512	433.575
e) ALTRI COSTI	1.361.575	1.427.649
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI:	8.480.257	7.425.681
a) AMM.TO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2.631.517	2.643.479
b) AMM.TO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	4.043.967	3.518.308
c) ALTRE SVALUTAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI	726	806
d) SVAL. CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOL. E DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.804.047	1.263.088
11) VAR. RIM. MATERIE PRIME SUSSIDIARIE, CONSUMO, MERCI	-4.191.493	801.389
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI	0	24.000
13) ALTRI ACCANTONAMENTI	60.609	219.481
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	5.248.866	6.009.271
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	16.907.007	15.736.858
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI:	-11.837.536	-10.518.922
15) PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	157.739	95.850
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI	2.710.876	2.205.522

			al 31/12/2013	al 31/12/2012
a) DA CREDITI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI			20.340	28.695
	Corrente	Precedente		
Imprese Collegate	11.156	11.211		
b) DA TITOLI IMMOBILIZ. CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZ.			0	11.220
d) PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI			2.690.536	2.165.607
	Corrente	Precedente		
Imprese Collegate	186.362	223.676		
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI			10.689.133	11.521.464
	Corrente	Precedente		
Imprese Collegate	157.780	115.552		
17-bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI			-4.017.018	-1.298.830
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			-538.713	-107.920
18) RIVALUTAZIONI			108.765	570.240
a) DI PARTECIPAZIONI			108.765	570.240
19) SVALUTAZIONI			647.478	678.160
a) DI PARTECIPAZIONI			647.478	678.160
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			-433.452	979.326
20) PROVENTI			1.629.000	2.822.115
	Corrente	Precedente		
Plusval. da alienazioni non iscriv. al n°5 Es.	1.562.770	2.298.493		
21) ONERI			2.062.452	1.842.789
	Corrente	Precedente		
Minusval. da alienazioni non iscriv. al n°14	3.042	0		
Imposte relative ad esercizi precedenti	1.007.285	538.955		
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			4.097.306	6.089.342
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO			2.122.073	2.817.533
a) IMPOSTE CORRENTI			2.629.768	3.009.779
b) IMPOSTE DIFFERITE			129.296	338.661
c) IMPOSTE ANTICIPATE			-636.991	-530.907
<i>UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO DI GRUPPO</i>			<i>1.190.782</i>	<i>2.353.082</i>
<i>UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</i>			<i>784.451</i>	<i>918.727</i>

CRITERI DI FORMAZIONE E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO

Il presente Bilancio Consolidato di Gruppo, di cui la presente nota costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423 comma 1 C.C. e dell'art. 38 D. Lgs.127/91, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili delle imprese del Gruppo regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli artt. 2423 - 2423 ter - 2424 - 2424 bis - 2425 - 2425 bis C.C. secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis C.C. e di valutazione conformi al disposto dell'art. 2426 C.C., integrato dai principi contabili emessi dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dal documento OIC1 emesso il 27/09/2004 dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

Si segnala che la Capogruppo Sipcam S.p.A. aderisce al consolidato nazionale previsto dagli articoli da 117 a 129 del TUIR con la società controllata Sipcam Italia S.p.A.. L'effetto principale di tale possibilità offerta dal sistema tributario nazionale è quello di determinare l'imposta dovuta dalla controllante con riferimento ad una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle società coinvolte.

I PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Sono stati adottati i seguenti criteri di consolidamento:

- Sono state consolidate con il metodo dell'integrazione lineare tutte quelle società italiane ed estere in cui la Capogruppo detiene quote superiori al 50%, ad eccezione di quelle il cui apporto non è significativo, iscritte nella voce "partecipazioni in imprese del gruppo non consolidate".

Per le società estere i cambi utilizzati per la conversione dei bilanci in moneta di conto sono stati:

- per le poste di patrimonio netto: i cambi storici di formazione;
- per le voci dello stato patrimoniale: i cambi correnti alla data di chiusura dell'esercizio;
- per le voci del conto economico: i cambi medi dell'esercizio.

Le differenze cambio derivanti dalla conversione dei bilanci delle imprese estere sono imputate alla voce del patrimonio netto "riserve di conversione".

I cambi utilizzati, rapportati all'Euro, sono stati:

Dollaro Usa	medio anno = 0,7530/fine periodo = 0,7251
Lira Sterlina	medio anno = 1,1774/fine periodo = 1,1995
Franco Svizzero	medio anno = 0,8123/fine periodo = 0,8146
Dollaro Austral.	medio anno = 0,7258/fine periodo = 0,6484
Real Brasiliano	medio anno = 0,3486/fine periodo = 0,3070
Peso Argentino	medio anno = 0,1374/fine periodo = 0,1112

Il saldo di conversione, originato dalla differenza tra il patrimonio netto convertito ai cambi storici e l'attivo ed il passivo dello stato patrimoniale convertiti ai cambi di fine periodo, viene iscritto nella classe "Altre riserve" del patrimonio netto consolidato, voce "Riserva (differenza) di conversione".

Il valore delle partecipazioni detenute nelle società consolidate con il metodo dell'integrazione lineare è stato eliminato a fronte del corrispondente valore di patrimonio netto relativo.

Le differenze negative riscontrate tra i due valori sono confluite nella voce "Riserva di consolidamento", ovvero quanto sia dovuta a previsione di risultati economici sfavorevoli, in un fondo per rischi ed oneri, mentre le differenze positive sono state allocate a specifiche attività delle società acquisite e per la parte residua, qualora giustificate dalla capacità reddituale delle società consolidate concorrono a formare la voce "differenza di consolidamento".

Il valore della differenza di consolidamento viene ammortizzato in un periodo di anni dieci.

Le partite di credito, di debito, di costo e di ricavo per operazioni intercorse tra le società consolidate sono state eliminate. Sono stati eliminati inoltre gli utili inclusi nelle merci in rimanenza e derivanti da obbligazioni infragruppo. Eventuali dividendi distribuiti da società consolidate sono stati eliminati in sede di consolidamento.

La quota di patrimonio netto di competenza di terzi è esposta in una apposita voce del patrimonio netto e nel conto economico è stato evidenziato il risultato di esercizio di terzi.

Ai bilanci delle società consolidate è stato applicato il medesimo criterio di compilazione della società Capogruppo e, laddove se ne sia riscontrata l'esigenza, si sono effettuati gli opportuni adeguamenti.

Criteri di valutazione adottati nella valutazione delle voci del bilancio, nelle rettifiche di valore e nella conversione dei valori non espressi all'origine in moneta avente corso legale nello stato

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle società controllate approvati. I criteri di valutazione applicati per la redazione del presente bilancio consolidato sono tutti conformi al disposto dell'art. 2426 C.C. e, precisamente, coincidono con quelli utilizzati dalla Capogruppo Sipcam S.p.A..

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, costituite da costi che non esauriscono la loro utilità in un solo esercizio, ma manifestano i benefici economici lungo un arco temporale di più esercizi, risultano iscritte al costo di acquisto o di produzione con i relativi oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. Il piano di ammortamento applicato "a quote costanti" viene determinato in relazione alle residue possibilità di utilizzazione. Se del caso, il costo è rettificato per perdite durevoli di valore che sono stornate in caso vengano meno i motivi che ne hanno reso necessaria la rilevazione.

I valori compresi nella voce immobilizzazioni immateriali dello stato patrimoniale attivo risultano coerenti con il relativo principio contabile emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Spese di impianto ed ampliamento

Sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale sulla base del costo di acquisto sostenuto ed ammortizzate entro un periodo non superiore ad anni cinque.

Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità

Le spese di ricerca e sviluppo volte allo studio di nuovi prodotti o processi produttivi sono sostenute per lo sviluppo e l'introduzione di nuove registrazioni in nuovi paesi.

La natura di queste spese è la seguente:

- sono originate da costi per nuove disposizioni legislative di natura straordinaria, che nei diversi paesi vengono emanate per modificare parametri di natura tossicologica;
- sono originate dai costi per le azioni svolte per ottenere nuove registrazioni di prodotti in nuovi paesi.

I valori relativi alle immobilizzazioni immateriali iscritte nello stato patrimoniale attivo trovano coerenza con i principi contabili emanati in materia, poiché relativi a spese sostenute per specifici progetti identificabili e misurabili, supportati da mezzi e risorse economico – tecniche e recuperabili attraverso futuri ricavi.

Queste spese, se sostenute con mezzi e personale della società, sono iscritte sulla base del costo di produzione, mentre se relative a prestazioni rese da terzi sono iscritte sulla base del costo di acquisto e sono ammortizzate in un periodo di anni cinque. Le spese di pubblicità sono spese interamente nell'esercizio nel quale sono sostenute.

Concessione, licenze, marchi e diritti simili

Le spese sostenute per la registrazione di marchi ed i costi sostenuti per ottenere la registrazione di prodotti nei vari paesi onde poter attivare la loro commercializzazione, sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale al costo di acquisto corredate di eventuali oneri accessori. I beni sono ammortizzati in modo sistematico in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. Il periodo impiegato per l'ammortamento è di anni cinque per quanto riguarda le registrazioni di prodotti e di anni dieci per quanto riguarda i marchi.

Diritti di brevetto

I diritti derivanti dall'utilizzo dell'opera dell'ingegno, le concessioni, le licenze e i marchi sono iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sulla base del costo di acquisto ed ammortizzati in un periodo di anni cinque.

Differenza di consolidamento

La voce differenza di consolidamento accoglie la differenza positiva tra il costo di acquisto della quota di partecipazione ed il corrispondente valore attribuito alla frazione di patrimonio netto relativo.

La differenza di consolidamento viene ammortizzata in anni dieci.

Tale periodo viene ritenuto rappresentativo dall'utilità economica delle attività iscritte, in base alle aspettative reddituali e di sviluppo. Le prospettive reddituali, supportate anche da piani previsionali, sono tali da far ritenere assorbibili le quote di ammortamento relative a tale voce di bilancio.

I valori relativi alla differenza di consolidamento iscritti nel presente bilancio consolidato sono relativi a: (Euro/000)

1) Acquisto nell'esercizio 2006 del 45% della società Sipcam Isagro Brasile S.A. dalla società collegata Oxon Italia S.p.A., che ha originato l'iscrizione di una differenza di consolidamento di circa Euro 9.486.-. Il residuo al 31/12/2013 risulta pari ad Euro 1.847.-;

2) Acquisto della società argentina Agromax S.A. precedentemente detenuta dalla J.V. Sipcam Isagro International S.r.l.. Nel 2011, in occasione della messa in liquidazione della Sipcam Isagro International S.r.l. avvenuta a seguito dello scioglimento della predetta alleanza con il gruppo Isagro, la partecipazione in oggetto è stata trasferita alla Sipcam Nederland Holding N.V. con una quota del 74,87% e con un avviamento residuo pari ad Euro 132.-.

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Le spese sostenute per progetti od operazioni aventi caratteristica e valenza pluriennale, la cui utilizzazione non si è concretizzata alla chiusura del bilancio, sono iscritte al costo di produzione e verranno ammortizzate nell'esercizio in cui il bene verrà utilizzato.

Altre immobilizzazioni

Le spese sostenute a carattere pluriennale, non esplicitamente previste nello schema di bilancio sono iscritte al costo sostenuto e l'ammortamento è effettuato con la tecnica della diretta imputazione in conto entro un periodo variabile in funzione della durata dei vari contratti sottostanti.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali risultano iscritte al costo di acquisto o di produzione compresi i relativi oneri accessori, rettificati dalle quote di ammortamento e dalle rivalutazioni monetarie operate in applicazioni di leggi speciali. L'ammortamento è stato effettuato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione di ogni singolo bene.

Se del caso, il costo è rettificato per perdite durevoli di valore che sono stornate in caso vengano meno i motivi che ne hanno reso necessaria la rilevazione.

Le spese di manutenzione e riparazione che non prolunghino la residua vita utile, aumentino la produttività ovvero la sicurezza dei relativi cespiti, sono interamente spese nell'esercizio in cui sono state sostenute.

Le aliquote utilizzate per il processo di ammortamento, distinte per singola categoria, risultano le seguenti:

- Fabbricati: 3%
- Costruzioni leggere: 10%
- Impianti generici: 10%
- Impianti scarsamente corrosivi: 12%
- Attrezzature d'officina: 40%
- Automezzi: 25%
- Mezzi di trasporto: 25%
- Mobili ordinari d'ufficio: 12%
- Macchine elettriche ed elettroniche: 20%

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni nelle società non consolidate con il metodo dell'integrazione lineare sono valutate come segue:

- a) secondo il metodo del patrimonio netto quelle partecipazioni in cui la Capogruppo ha direttamente od indirettamente una percentuale di possesso uguale o maggiore del 20%, ad eccezione di quelle il cui apporto non è significativo;
- b) secondo il metodo del patrimonio netto quelle partecipazioni in cui la quota di possesso è minore del 20%, ma il cui apporto è risultato significativo e per le quali risultano comunque interessenze di rilievo con il Gruppo, che ne determinano un'influenza notevole;
- c) al costo svalutato in caso di perdite durevoli di valore, tutte le partecipazioni con quote di possesso inferiori al 20% ovvero di scarsa significatività.

Crediti

I crediti risultano iscritti secondo il valore di presunto realizzo risultante dalla differenza tra il valore nominale ed il fondo svalutazione crediti determinato per far fronte ad ipotetiche insolvenze.

Rimanenze, titoli ed attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti, i titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, essendo tali valori non superiori al valore di presunto realizzo alla fine dell'esercizio. Le giacenze di prodotti obsoleti od a lenta movimentazione sono svalutate adeguando il valore delle stesse al presunto valore di realizzo.

I criteri di determinazione del costo delle rimanenze sono i seguenti:

- Materie prime, sussidiarie e di consumo sono valutate al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori con l'applicazione del metodo del "costo medio ponderato".
- Prodotti finiti e semilavorati sono valutati al costo di produzione comprendente i costi dei materiali e quelli industriali diretti ed indiretti con l'applicazione del "costo medio ponderato".

Ratei e Risconti

I ratei e risconti attivi e passivi sono calcolati secondo il criterio di competenza temporale in ottemperanza al disposto ex-art. 2424 bis C.C.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio al loro valore nominale.

Cambi valutari

Le conversioni dei bilanci delle società estere incluse nell'area di consolidamento sono state esplicitate nel paragrafo dei criteri adottati. Di seguito diamo specifica delle modalità di trattamento dei valori relativi a crediti e debiti acquisiti in moneta non di conto:

- a) Acquisizione di servizi al cambio della data di fattura.
- b) Acquisizione di prodotti al cambio del giorno di sdoganamento per le operazioni extra U.E.
- c) Acquisizione di prodotti al cambio della data di fattura per le operazioni in ambito U.E.
- d) Cessione di beni e servizi all'estero al cambio del giorno di emissione della relativa fattura.

Debiti

Sono iscritti al loro valore nominale. I debiti la cui scadenza è compresa nei dodici mesi successivi alla data di riferimento del presente bilancio sono stati classificati “correnti”; per contro gli altri sono stati classificati a medio e lungo termine.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri comprendono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono tuttavia indeterminati.

Trattamento di fine rapporto

Copre le indennità maturate a favore dei dipendenti alla data del 31/12/2013 in ottemperanza alle norme della legislazione in vigore ed ai vigenti contratti.

Imposte e fondo per imposte differite

Le imposte sono state calcolate secondo la normativa vigente in capo alle singole società consolidate e figurano nei debiti tributari se passive, nei crediti diversi se attive.

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 di bilancio nonché gli effetti derivanti dalle scritture di consolidamento.

In ossequio al principio contabile n. 25 dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, oltre alle imposte differite relative a tutte le poste che ne danno origine, sono state considerate anche le imposte anticipate, in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle stesse attività e passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali. In particolare le imposte anticipate vengono contabilizzate solo nella misura in cui vi sia la ragionevole certezza di un loro totale recupero futuro.

Conti d'ordine

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono iscritti nelle note esplicative ed accantonati secondo i criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota di commento senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento.

Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

Contratti derivati sui tassi di interesse (interest rate swap)

La Capogruppo ha stipulato contratti di finanza derivata per l'utilizzo di prodotti strutturati denominati “interest rate swap” per la copertura generica del rischio legato alle fluttuazioni dei tassi di interesse.

In base a tali contratti le parti contraenti si impegnano a versare od a riscuotere a date prestabilite importi determinati in base al differenziale di diversi tassi di interesse.

Il differenziale dei tassi di interesse è iscritto per competenza tra gli oneri o tra i proventi finanziari.

Gli impegni in essere alla fine dell'esercizio sono iscritti tra i conti d'ordine al valore nozionale di riferimento nel caso sia ravvisabile la natura di copertura dal rischio di un incremento dei tassi di interesse.

In caso invece tali operazioni abbiano natura non di piena copertura, l'eventuale “mark to market” negativo viene interamente speso a conto economico.

Ricavi e proventi

I ricavi delle vendite di beni sono stati iscritti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni, considerate le clausole contrattuali di fornitura.

I proventi per le prestazioni di servizi sono stati invece iscritti solo al momento della conclusione degli stessi, con l'emissione della relativa fattura.

I proventi di natura finanziaria sono stati infine iscritti in base alla competenza temporale. Si dà atto che le valutazioni di cui sopra sono state determinate nella prospettiva della continuazione dell'attività d'impresa.

Costi ed oneri

I costi e gli oneri sono iscritti secondo il criterio della competenza economica.

Data di riferimento del bilancio consolidato di gruppo

Il presente Bilancio Consolidato di Gruppo è stato redatto con riferimento alla data del 31/12/2013 che coincide con quella di chiusura del bilancio di esercizio dell'impresa controllante e di tutte le sue controllate.

L'area di consolidamento

L'area di consolidamento ha subito rispetto all'anno precedente le seguenti due variazioni:

Partecipazioni controllate

- La società Sipcam Jardin S.L. esce dall'area di consolidamento poiché è stata considerata di modesto apporto economico e patrimoniale;

- La società Cervignano Energia Società Agricola a r.l. entra a far parte dall'area di consolidamento non essendo più considerata di modesto apporto economico e patrimoniale a seguito dell'avvio dell'attività;

Elenco delle partecipazioni controllate consolidate col metodo integrale

Società: **S.I.P.C.A.M. S.p.A.**

Sede legale: Milano - Via Carroccio n. 8

Capitale sociale: Euro 9.930.000.- i.v.

Condizione: Capogruppo

Società controllate direttamente

Società: **SIPCAM NEDERLAND HOLDING N.V.**

Sede legale: 4837 BN Breda (Olanda) – Burgemeester De Manlaan 2

Capitale sociale: Euro 6.515.000.-

Condizione: controllata estera

Quota di possesso diretta: 100%

Società: **BIOSVILUPPO S.r.l.**

Sede legale: Milano – Via Carroccio n. 8

Capitale sociale: Euro 1.190.000.-

Condizione: controllata italiana

Quota di possesso diretta: 68,77%

Società: **SIPCAM ASIA S.r.l.**

Sede legale: Milano – Via Carroccio n. 8

Capitale sociale: Euro 50.000.-

Condizione: controllata italiana

Quota di possesso diretta: 100%

Società: **GRUPPO SIPCAM EUROPE S.p.A.**

Sede legale: Milano – Via Carroccio n. 8

Capitale sociale: Euro 36.945.300.-

Condizione: controllata italiana

Quota di possesso diretta: 80%

Società: **OBRAS LATIN AMERICA Ltda**

Sede legale: Avenida Paulista 1294 San Paolo – Brasile

Capitale sociale: Real 26.322.720.- = Euro 8.080.403.-

Condizione: controllata estera

Quota di possesso diretta 95,03% e indiretta 4,97% tramite Obras S.r.l.

Società controllate indirettamente tramite Sipcam Nederland Holding N.V.

Società: **SIPCAM MANAGEMENT SERVICES S.A.**

Sede legale: Lugano (Svizzera) - Via Soldino n. 22

Capitale sociale: Chf 100.000.- = Euro 81.460.-

Condizione: controllata estera

Quota di possesso indir.: 100% da Sipcam Nederland Holding N.V.

Società: **SIPCAM INAGRA S.A.**

Sede legale: Valencia (Spagna) - C. Prof. Beltran Baguena 5

Capitale sociale: Euro 1.442.400.-

Condizione: controllata estera

Quota di possesso indir.: 100% da Sipcam Nederland Holding N.V.

Società: **SIPCAM PACIFIC AUSTRALIA Pty Ltd**

Sede legale: 23 – 31 Gheringhap Street – Geelong, Victoria 3226

Capitale sociale: Aud 1.301.000.- = Euro 843.545.-

Condizione: controllata estera

Quota di possesso indir.: 65% da Sipcam Nederland Holding N.V.

Società: **OBRAS S.r.l.**

Sede legale: Milano - Via Carroccio n. 8

Capitale sociale: Euro 20.000.-

Condizione: controllata italiana

Quota di possesso indir.: 100% da Sipcam Nederland Holding N.V.

Società: **AGROMAX S.A.**

Sede legale: Rosario Norte 2000 Santa Fe (Argentina)

Capitale sociale: Ars 390.000. - = Euro 43.386.-

Condizione: controllata estera

Quota di possesso indir.: 74,87% da Sipcarn Nederland Holding N.V.

Società controllate indirettamente tramite Sipcarn Inagra S.A.

Società: **AGROQUALITA' FRANCE Eurl**

Sede legale: Parigi – 44 Quai de Jemmapes

Capitale sociale: Euro 20.000.-

Condizione: controllata estera

Quota di possesso indiretta: 100% da Sipcarn Inagra S.A.

Società controllate indirettamente tramite Biosviluppo S.r.l.

Società: **CERVIGNANO ENERGIA S.A. a r.l.**

Sede legale: Milano - Via Ausonio, 4

Capitale sociale: Euro 60.000.-

Quota posseduta: 94%

Valutazione in bilancio: Euro 56.400.-

Quota di partecipazione indiretta: 64,64% tramite Biosviluppo S.r.l.

Elenco delle partecipazioni controllate consolidate col metodo proporzionale

Società: **SIPCARN UPL BRASIL S.A.**

Sede legale: Uberaba (MG) Brasile – Rua Igarapava, 599 – DI III

Capitale sociale: Real 145.124.000.- = Euro 44.549.361.-

Condizione: controllata estera

Quota di possesso: 50% di cui il 9,37% direttamente, indirettamente tramite Obras S.r.l. per l'8,29% e tramite Obras Latin America Ltda per il 32,34%.

La società sopra elencata è consolidata con il metodo proporzionale in quanto oggetto di compartecipazione.

Elenco delle partecipazioni controllate consolidate col metodo del patrimonio netto

Società collegate indirettamente tramite Sipcarn Inagra S.A.

Società: **SIPCARN JARDIN S.L.**

Sede legale: Valencia (Spagna) Calle Prof. Beltran Baguena 5

Capitale sociale: Euro 9.231.-

Condizione: controllata estera

Quota di possesso indiretta: 55% da Sipcarn Inagra S.A.

Elenco delle partecipazioni collegate consolidate col metodo del patrimonio netto

Le partecipazioni incluse nell'area di consolidamento per le quali il metodo di valutazione è stato quello del patrimonio netto vengono di seguito esplicitate:

Società: **SERBIOS S.r.l.**

Sede legale: Badia Polesine (RO) – Via E. Fermi n. 112

Patrimonio netto al 31/12/2013: Euro 1.204.243.-

Valore di carico: Euro 386.903.-

Quota di possesso diretta: 35%

Società collegate indirettamente tramite Sipcarn Nederland Holding N.V.

Società: **OXON ITALIA S.p.A.**

Sede legale: Milano - Via Carroccio n. 8

Patrimonio netto al 31/12/2013: Euro 54.912.602.-

Condizione: collegata

Quota di possesso indiretta: 14,179%

Società collegate indirettamente tramite Sipcarn Asia S.r.l.

Società: **SIPCARN AGRO CHINA Co. Ltd**

Sede legale: Room 1102, 88 Guangxin Road, Putuo District, Shanghai (Repubblica Popolare Cinese)

Patrimonio netto al 31/12/2013: Rmb 10.253.304.-

Condizione: collegata

Quota di possesso indiretta: 50,00%

Società: **SIPCARN CROP. SCIENCE (WUXI) Co. Ltd**

Sede legale: Floor 9, Block E, No 9, East Outer Ring Road, Jiangyin City, Wuxi City, Jiangsu Province, China (Repubblica Popolare Cinese)

Patrimonio netto al 31/12/2013: Rmb 10.000.000.-

Condizione: collegata

Quota di possesso indiretta: 50,00%

Società collegate indirettamente tramite Biosviluppo S.r.l.

Società: **SERRAVALLE ENERGIA Società Agricola a r.l.**

Sede legale: Milano - Via Ausonio n. 4

Patrimonio netto al 31/12/2013: Euro 180.392.-

Condizione: collegata

Quota di possesso indiretta: 40,00%

Società: **MANTOVA ENERGIA Società Agricola a r.l.**

Sede legale: Milano - Via Ausonio n. 4

Patrimonio netto al 31/12/2013: Euro (590.414).-

Condizione: collegata

Quota di possesso indiretta: 40,00%

Elenco delle partecipazioni controllate non consolidate valutate al costo

Le partecipazioni che di seguito vengono espresse, sono relative a società controllate e vengono valutate col metodo del costo, in considerazione del loro modesto apporto economico e patrimoniale.

Società: **SIPCAM AGRO COMERCIAL DE CHILE Ltda**
Sede legale: Santiago de Chile Catedral 1009, Apt. 1108
Patrimonio netto al 31/12/2006: Clp 6.881.000.- = Euro 9.424.-
Valore di carico tramite Sipcarn Nederland Holding N.V.: Euro 0.-
Quota di partecipazione indiretta: 90% tramite Sipcarn Nederland Holding N.V.

Società: **SIPCAM AGRO COLOMBIA Limitada**
Sede legale: Calle 103 n. 34-43 Santa Fé di Bogota – Columbia
Valore di carico tramite S. Nederland H. N.V.: Euro 2.000.-
Quota di partecipazione indiretta: 90% tramite Sipcarn Nederland Holding N.V.

Società: **SIPCAM AGRICOLA SA**
Sede legale: Cerrito 836 Piso 3ro – Buenos Aires
Valore di carico: Euro 1.000.-
Quota di partecipazione indiretta: 99% tramite Sipcarn Nederland Holding N.V.

Elenco delle partecipazioni collegate valutate al costo

Riportiamo di seguito le partecipazioni collegate valutate al costo:

Società: **TRANSPORTAI Ltda**
Sede legale: Lisbona (Portogallo) - Av. 24 Julho, 54
Valore di carico: Euro 17.000.-
Quota di possesso indiretta: 30% tramite Gruppo Sipcarn Europe.

Società: **HOLDISA S.r.l.**
Sede legale: Milano - Via Caldera n. 21
Patrimonio netto di Gruppo al 30/06/2013: Euro 5.844.000.-
Valore di carico: Euro 2.289.078.-
Quota di partecipazione diretta: 10%

Società: **PHYTEUROP S.A.**
Sede legale: Levallois – Perret Cedex (Francia) - 35, Rue d'Alsace
Valore di carico: Euro 86.000.-
Quota di partecipazione indiretta: 1% tramite Sipcarn Nederland Holding N.V.

Società: **ITAL-AGRO S.r.l.**
Sede legale: Salerano sul Lambro (LO) - Via Vittorio Veneto n. 81
Patrimonio netto al 31/12/2013: Euro (34.353).-
Valore di carico: Euro 168.995.-
Quota di partecipazione diretta: 18,34%

Società: **SUMI AGRO LIMITED**
Sede sociale: Vinters' Place 68 Upper Thames Street – Londra (Regno Unito)
Patrimonio netto al 31/12/2013: Euro 49.722.000.-
Valore di carico: Euro 3.720.000.-
Quota di partecipazione diretta: 10%

Consistenza delle voci dell'attivo, del passivo e del patrimonio netto

Di seguito vengono esposti i valori che per comodità di lettura vengono evidenziati in Euro/000, salvo dove diversamente specificato:

I MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Costi di impianto e ampliamento

Ammontano ad Euro 437.- e rispetto al precedente esercizio si rileva un decremento pari ad Euro 103.- al netto degli ammortamenti. Il valore più rilevante è in capo alla società Sipcam UPL Brasil S.A.

Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità

Ammontano ad Euro 5.679.- e rispetto al precedente esercizio si decrementano per Euro 246.- al netto degli ammortamenti.

La voce, che comprende costi di ricerca e sviluppo, è così suddivisa rispetto alle società incluse nell'area di consolidamento:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	172	445
Gruppo Sipcam Europe	1.242	844
Sipcam UPL Brasil S.A.	2.996	3.294
Sipcam Pacific Pty Ltd	1.269	1.330
Altre	0	12
Totale	5.679	5.925

Il saldo residuo da ammortizzare dei costi di ricerca e sviluppo è relativo a costi sostenuti per studi per l'approntamento di nuove formulazioni ed a studi tossicologici per permettere lo sviluppo e la commercializzazione dei prodotti nei vari paesi. Tali studi sono richiesti da leggi e regolamenti speciali che impongono l'aggiornamento dei vari parametri quale condizione necessaria per la commercializzazione dei prodotti.

I valori più significativi sono imputabili per Euro 2.996.- alla Sipcam UPL Brasil S.A., per Euro 1.269.- alla Sipcam Pacific Australia Pty Ltd, per Euro 1.242.- al Gruppo Sipcam Europe e per Euro 172.- alla Capogruppo Sipcam S.p.A. I progetti imputabili limitatamente alla Capogruppo possono essere sintetizzati per categoria come segue:

- Insetticidi/Acaricidi	165
- Insetticidi biologici	7
Totale	172

Diritti di brevetto industriale ed utilizzo dell'opera dell'ingegno

Ammontano ad Euro 152.- e rispetto al precedente esercizio hanno subito un incremento per Euro 2.- al netto degli ammortamenti.

Il valore residuo è allocato alle seguenti società:

Società	2013	2012
Sipcam Pacific Pty Ltd	101	77
Sipcam Inagra S.A.	30	47
Sipcam UPL Brasil S.A.	21	26
Totale	152	150

Concessioni, licenze marchi e diritti simili

Ammontano ad Euro 942.- e rispetto al precedente esercizio si decrementano per Euro 200.- al netto degli ammortamenti.

Il saldo risulta dettagliato come segue:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	202	271
Gruppo Sipcam Europe	36	14
Sipcam Inagra S.A.	42	55
Sipcam Pacific Pty Ltd	662	802
Totale	942	1.142

Differenza di consolidamento

Ammonta ad Euro 1.979.- e rispetto al precedente esercizio si decrementa per Euro 1.089.- per effetto dell'ammortamento di competenza.

La tabella sotto esposta evidenzia la composizione della voce "differenza di consolidamento":

Società Acquirente	Società Acquisita	Valore Storico Diff. Consolid.	Increment. Decrem.	Fondo Iniziale	Amm.to Eserc. Rettifiche	Valore Finale
S.N.H. N.V.	Sipcam UPL Brasil S.A.	9.486		(6.691)	(948)	1.847
S.N.H. N.V.	Agromax S.A.	555		(282)	(141)	132
Totale		10.041	0	(6.973)	(1.089)	1.979

Si attesta inoltre che il valore attuale degli avviamenti è superiore al valore residuo contabile.

Altre immobilizzazioni

Ammontano ad Euro 1.055.- e rispetto al precedente esercizio si decrementano per Euro 473.-.

Il saldo risulta allocato nel seguente modo:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	172	230
Sipcam Nederland Holding N.V.	810	1.170
Biosviluppo S.r.l.	44	88
Altre	29	40
Totale	1.055	1.528

Si tratta di spese accessorie relative all'ottenimento di finanziamenti a medio-lungo termine, del software gestionale e di altri costi aventi utilità pluriennale sostenuti dalla Capogruppo Sipcam S.p.A., oltre che al dossier di un prodotto agro farmaco rilevato dalla liquidazione della J.V. Isagro Sipcam International S.r.l. in seno a Sipcam Nederland Holding N.V. ed infine agli studi di fattibilità sul progetto Biosviluppo in capo alla omonima società.

Immobilizzazioni materiali

Terreni e fabbricati

Ammontano ad Euro 21.151.- e si decrementano rispetto al precedente esercizio di Euro 1.079.-. Si specifica che l'incremento è dato principalmente per Euro 65.- dalla Capogruppo Sipcam S.p.A. e per Euro 130.- dalla controllata spagnola Sipcam Inagra S.A. per migliorie apportate al netto degli ammortamenti di periodo.

La movimentazione dell'esercizio è la seguente:

- Inclusione nell'area di consolidam. Cervignano Energia	12
- Alienazioni / Svalutazioni	(34)
- Acquisizioni dell'esercizio	195
- Riclassificazioni	25
- Ammortamenti dell'esercizio	(792)
- Differenza di conversione	(485)
Totale	(1.079)

Il saldo risulta allocato alle seguenti società che hanno la proprietà dei rispettivi siti produttivi, dei magazzini e degli uffici commerciali con l'eccezione di Cervignano Energia.

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	12.991	13.377
Gruppo Sipcam Europe	713	763
Sipcam UPL Brasil S.A.	2.320	2.927
Cervignano Energia Soc. Agricola a r.l.	11	0
Sipcam Inagra S.A.	5.116	5.162
Totale	21.151	22.229

Impianti e macchinari

Ammontano ad Euro 15.091.- e rispetto al precedente esercizio si incrementano per Euro 5.415.- al netto degli ammortamenti.

Il saldo risulta allocato alle seguenti società manifatturiere:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	5.137	4.754
Sipcam UPL Brasil S.A.	1.953	2.417
Sipcam Inagra S.A.	2.665	2.505
Cervignano Energia Soc. Agricola a r.l.	5.336	0
Totale	15.091	9.676

I movimenti occorsi nell'esercizio 2013 sono i seguenti:

- Inclusione nell'area di consolidam. Cervignano Energia	4.571
- Acquisizioni dell'esercizio	3.624
- Alienazioni / Svalutazioni	(90)
- Utilizzo f.do ammortamento	87
- Riclassificazioni	4
- Ammortamenti dell'esercizio	(2.395)
- Differenza di conversione	(386)
Totale	5.415

Attrezzature industriali e commerciali

Ammontano ad Euro 2.022.- e rispetto al precedente esercizio si decrementano per Euro 238.- al netto degli ammortamenti. Il saldo risulta allocato nel seguente modo:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	88	35
Gruppo Sipcam Europe	23	30
Sipcam UPL Brasil S.A.	1.112	1.365
Sipcam Inagra S.A.	740	830
Cervignano Energia Soc. Agricola a r.l.	59	0
Altre	0	1
Totale	2.022	2.261

I movimenti occorsi nell'esercizio 2013 sono i seguenti:

- Inclusione nell'area di consolidam. Cervignano Energia	65
- Acquisizioni dell'esercizio	251
- Alienazioni / Svalutazioni	(18)
- Utilizzo f.do ammortamento	18
- Riclassificazioni	92
- Ammortamenti dell'esercizio	(437)
- Differenza di conversione	(209)
Totale	(238)

Altri beni

Ammontano ad Euro 1.501.- e rispetto al precedente esercizio si decrementano per Euro 130.- al netto degli ammortamenti.

Il saldo risulta allocato alle seguenti società:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	28	40
Gruppo Sipcam Europe	592	738
Sipcam Inagra S.A.	238	284
Sipcam Pacific Pty Ltd	331	411
Sipcam UPL Brasil S.A.	170	65
Altre	142	93
Totale	1.501	1.631

Sono compresi in questa voce di bilancio i mobili e gli arredi interni, le macchine elettriche ed elettroniche, i mezzi di trasporto interni, automezzi e autovetture di proprietà, nonché tutte quelle attrezzature di proprietà delle società operanti nel settore dei fertilizzanti speciali granulari per la loro dispersione.

Immobilizzazioni in corso

Ammontano ad Euro 1.050.- e rispetto al precedente esercizio si incrementano per Euro 336.-.

Il saldo risulta allocato nel seguente modo:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	703	576
Sipcam UPL Brasil S.A.	336	130
Sipcam Inagra S.A.	10	7
Altre	1	1
Totale	1.050	714

Di seguito vengono espone tabelle redatte in modo analitico con evidenza per società e tipo di operazione dei movimenti avvenuti nell'esercizio.

MOVIMENTI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Costi di impianto e di ampliamento

Descrizione	Sipcam S.p.A.	Sipcam Inagra S.A.	Gruppo Sipcam Europe	Sipcam Upl Brasile	Sipcam Pacific Australia	Cervignano Energia Soc. Agr.	Altre	TOTALI
Costo storico	4	43	20	1.020			32	1.119
Differenze di conversione				161				161
Fondo ammortamento	(4)	(43)	(5)	(656)			(32)	(740)
Saldo al 31/12/2012	0	0	15	525	0	0	0	540
Fus. Entrate/Uscite (area consol.)						87		87
Acquisizioni dell'esercizio								0
Alienazioni/Svalutazioni								0
Utilizzo fondo ammortamento								0
Riclassificazioni								0
Ammortamenti d'esercizio			(6)	(102)		(6)		(114)
Differenze di conversione				(76)				(76)
Totale	0	0	9	347	0	81	0	437

Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità

Descrizione	Sipcam S.p.A.	Sipcam Inagra S.A.	Gruppo Sipcam Europe	Sipcam Upl Brasile	Sipcam Pacific Australia	Cervignano Energia Soc. Agr.	Altre	TOTALI
Costo storico	8.133	256	1.161	3.702	1.498		499	15.249
Differenze di conversione				24	239			263
Fondo ammortamento	(7.688)	(256)	(317)	(432)	(407)		(487)	(9.587)
Saldo al 31/12/2012	445	0	844	3.294	1.330	0	12	5.925
Fus. Entrate/Uscite (area consol.)								0
Acquisizioni dell'esercizio	132		800	316	353			1.601
Alienazioni/Svalutazioni	(603)						(12)	(615)
Utilizzo fondo ammortamento	246							246
Riclassificazioni								0
Ammortamenti d'esercizio	(48)		(402)	(61)	(203)			(714)
Differenze di conversione				(553)	(211)			(764)
Totale	172	0	1.242	2.996	1.269	0	0	5.679

Diritti di brevetto industriale

Descrizione	Sipcam S.p.A.	Sipcam Inagra S.A.	Gruppo Sipcam Europe	Sipcam Upl Brasile	Sipcam Pacific Australia	Cervignano Energia Soc. Agr.	Altre	TOTALI
Costo storico		562		12	103		36	713
Differenze di conversione				19	23			42
Fondo ammortamento		(515)		(5)	(49)		(35)	(604)
Saldo al 31/12/2012	0	47	0	26	77	0	1	151
Fus. Entrate/Uscite (area consol.)								0
Acquisizioni dell'esercizio					45			45
Alienazioni/Svalutazioni								0
Utilizzo fondo ammortamento								0
Riclassificazioni								0
Ammortamenti d'esercizio		(17)			(9)			(26)
Differenze di conversione				(5)	(13)			(18)
Totale	0	30	0	21	100	0	1	152

Concessioni licenze marchi e diritti simili

Descrizione	Sipcam S.p.A.	Sipcam Inagra S.A.	Gruppo Sipcam Europe	Sipcam Upl Brasile	Sipcam Pacific Australia	Cervignano Energia Soc. Agr.	Altre	TOTALI
Costo storico	2.203	219	27	15	609		6	3.079
Differenze di conversione					193			193
Fondo ammortamento	(1.932)	(164)	(14)	(15)			(5)	(2.130)
Saldo al 31/12/2012	271	55	13	0	802	0	1	1.142
Fus. Entrate/Uscite (area consol.)								0
Acquisizioni dell'esercizio	46	13	43					102
Alienazioni/Svalutazioni								0
Utilizzo fondo ammortamento								0
Riclassificazioni								0
Ammortamenti d'esercizio	(115)	(26)	(21)					(162)
Differenze di conversione					(140)			(140)
Totale	202	42	35	0	662	0	1	942

Differenza di consolidamento

Descrizione	Sipcam S.p.A.	Sipcam Inagra S.A.	Gruppo Sipcam Europe	Sipcam Upl Brasile	Sipcam Pacific Australia	Cervignano Energia Soc. Agr.	Altre	TOTALI
Costo storico	10.489							10.489
Differenze di conversione								0
Fondo ammortamento	(7.420)							(7.420)
Saldo al 31/12/2012	3.069	0	0	0	0	0	0	3.069
Fus. Entrate/Uscite (area consol.)								0
Acquisizioni dell'esercizio								0
Alienazioni/Svalutazioni								0
Utilizzo fondo ammortamento								0
Riclassificazioni								0
Ammortamenti d'esercizio	(1.090)							(1.090)
Differenze di conversione								0
Totale	1.979	0	0	0	0	0	0	1.979

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Descrizione	Sipcam S.p.A.	Sipcam Inagra S.A.	Gruppo Sipcam Europe	Sipcam Upl Brasile	Sipcam Pacific Australia	Cervignano Energia Soc. Agr.	Altre	TOTALI
Costo storico								0
Differenze di conversione								0
Fondo ammortamento								0
Saldo al 31/12/2012	0	0	0	0	0	0	0	0
Fus. Entrate/Uscite (area consol.)								0
Acquisizioni dell'esercizio								0
Alienazioni/Svalutazioni								0
Utilizzo fondo ammortamento								0
Riclassificazioni								0
Ammortamenti d'esercizio								0
Differenze di conversione								0
Totale	0	0	0	0	0	0	0	0

Altre immobilizzazioni

Descrizione	Sipcam S.p.A.	Sipcam Inagra S.A.	Gruppo Sipcam Europe	Sipcam Upl Brasile	Sipcam Pacific Australia	Cervignano Energia Soc. Agr.	Altre	TOTALI
Costo storico	3.096	26	52				2.030	5.204
Differenze di conversione								0
Fondo ammortamento	(2.866)	(26)	(13)				(772)	(3.677)
Saldo al 31/12/2012	230	0	39	0	0	0	1.258	1.527
Fus. Entrate/Uscite (area consol.)								0
Acquisizioni dell'esercizio	50						2	52
Alienazioni/Svalutazioni								0
Utilizzo fondo ammortamento								0
Riclassificazioni								0
Ammortamenti d'esercizio	(108)		(12)				(405)	(525)
Differenze di conversione								0
Totale	172	0	27	0	0	0	855	1.054

TOTALE COSTI IMMATERIALI	2.525	72	1.313	3.364	2.031	81	857	10.243
---------------------------------	--------------	-----------	--------------	--------------	--------------	-----------	------------	---------------

MOVIMENTI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Terreni e fabbricati

Descrizione	Sipcam S.p.A.	Sipcam Inagra S.A.	Gruppo Sipcam Europe	Sipcam Upl Brasile	Sipcam Pacific Australia	Cervignano Energia Soc. Agr.	Altre	TOTALI
Costo storico	15.434	8.417	813	2.387				27.051
Differenze di conversione				1.342				1.342
Fondo ammortamento	(2.057)	(3.255)	(50)	(801)				(6.163)
Saldo al 31/12/2012	13.377	5.162	763	2.928	0	0	0	22.230
Fus. Entrate/Uscite (area consol.)						12		12
Acquisizioni dell'esercizio	65	130						195
Rivalutazione								0
Alienazioni/Svalutazioni				(34)				(34)
Utilizzo fondo ammortamento								0
Riclassificazioni				25				25
Ammortamenti d'esercizio	(451)	(176)	(50)	(114)		(1)		(792)
Differenze di conversione				(485)				(485)
Totale	12.991	5.116	713	2.320	0	11	0	21.151

Impianti e macchinari

Descrizione	Sipcam S.p.A.	Sipcam Inagra S.A.	Gruppo Sipcam Europe	Sipcam Upl Brasile	Sipcam Pacific Australia	Cervignano Energia Soc. Agr.	Altre	TOTALI
Costo storico	37.475	9.200		3.257				49.932
Differenze di conversione				194				194
Fondo ammortamento	(32.722)	(6.695)		(1.033)				(40.450)
Saldo al 31/12/2012	4.753	2.505	0	2.418	0	0	0	9.676
Fus. Entrate/Uscite (area consol.)						4.571		4.571
Acquisizioni dell'esercizio	1.456	920		124		1.124		3.624
Alienazioni/Svalutazioni		(90)						(90)
Utilizzo fondo ammortamento		87						87
Riclassificazioni				4				4
Ammortamenti d'esercizio	(1.073)	(757)		(206)		(359)		(2.395)
Differenze di conversione				(386)				(386)
Totale	5.136	2.665	0	1.954	0	5.336	0	15.091

Attrezzature industriali e commerciali

Descrizione	Sipcam S.p.A.	Sipcam Inagra S.A.	Gruppo Sipcam Europe	Sipcam Upl Brasile	Sipcam Pacific Australia	Cervignano Energia Soc. Agr.	Altre	TOTALI
Costo storico	3.023	4.009	45	1.863	2		149	9.091
Differenze di conversione				46			1	47
Fondo ammortamento	(2.988)	(3.179)	(16)	(544)	(2)		(149)	(6.878)
Saldo al 31/12/2012	35	830	29	1.365	0	0	1	2.260
Fus. Entrate/Uscite (area consol.)						65		65
Acquisizioni dell'esercizio	90	78	20	55		8		251
Alienazioni/Svalutazioni		(18)						(18)
Utilizzo fondo ammortamento		18						18
Riclassificazioni				92				92
Ammortamenti d'esercizio	(37)	(168)	(26)	(191)		(14)	(1)	(437)
Differenze di conversione				(209)				(209)
Totale	88	740	23	1.112	0	59	0	2.022

Altri beni

Descrizione	Sipcam S.p.A.	Sipcam Inagra S.A.	Gruppo Sipcam Europe	Sipcam Upl Brasile	Sipcam Pacific Australia	Cervignano Energia Soc. Agr.	Altre	TOTALI
Costo storico	2.147	1.271	1.187	642	483		271	6.000
Differenze di conversione				74	121		2	197
Fondo ammortamento	(2.106)	(988)	(450)	(354)	(188)		(220)	(4.306)
Saldo al 31/12/2012	40	283	737	362	416	0	53	1.891
Fus. Entrate/Uscite (area consol.)								0
Acquisizioni dell'esercizio		22	54	57	114	1	115	363
Alienazioni/Svalutazioni	(1)	1			(122)		(23)	(145)
Utilizzo fondo ammortamento	1				82		18	101
Riclassificazioni				82				82
Ammortamenti d'esercizio	(12)	(68)	(199)	(28)	(82)		(33)	(422)
Differenze di conversione				(303)	(77)		11	(369)
Totale	28	238	592	170	331	1	141	1.501

Immobilizzazioni in corso

Descrizione	Sipcam S.p.A.	Sipcam Inagra S.A.	Gruppo Sipcam Europe	Sipcam Upl Brasile	Sipcam Pacific Australia	Cervignano Energia Soc. Agr.	Altre	TOTALI
Costo storico	576	7	1	130				714
Fus. Entrate/Uscite (area consol.)								0
Acquisizioni dell'esercizio	703	3	1	432				1.139
Alienazioni/Svalutazioni								0
Utilizzo fondo ammortamento								0
Riclassificazioni e altri beni				(204)				(204)
Stralci imputaz. definit. eserc.	(576)							(576)
Ammortamenti d'esercizio								0
Differenze di conversione				(22)				(22)
Totale	703	10	2	336	0	0	0	1.051
TOTALE IMMOB. MATERIALI	18.946	8.769	1.330	5.892	331	5.407	141	40.816
TOTALE GENERALE	21.471	8.841	2.643	9.256	2.362	5.488	998	51.059

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

I movimenti avvenuti nel saldo partecipazioni sono stati dettagliatamente evidenziati nel paragrafo relativo all'area di consolidamento.

Le principali variazioni dell'anno si riferiscono a rivalutazioni e svalutazioni per quote di utile/perdite dell'esercizio ed a riclassificazioni a seguito della cessione di quote di partecipazione.

Di seguito vengono espone tabelle riassuntive che aggregano e mostrano i valori delle partecipazioni nel modo seguente:

- Partecipazioni in imprese collegate e consolidate:
 - col metodo del patrimonio netto;
 - col metodo del costo.
- Partecipazioni in imprese del gruppo non consolidate.
- Partecipazioni in altre imprese.

PARTECIPAZIONI NELLE COLLEGATE ESERCIZIO 2013

Consolidate col metodo del patrimonio netto

Partecipante	Partecipata	% Possesso	Valore P.N. Iniziale	Utili (perdite)	Dividendi distribuiti	Acquisizioni/Dismissioni/Ris. di conversione	Patrimonio Netto finale
S.N.H. N.V.	Oxon Italia S.p.A.	14,18	6.893.600	19.000		(48.000)	6.864.600
Sipcam Asia S.r.l.	Sipcam Agro Cina	50,00	462.809	(327.957)		479.184	614.036
Sipcam Asia S.r.l.	Wuxi Crop	50,00		87.765		596.927	684.692
Sipcam S.p.A.	Serbios S.r.l.	35,00	386.903				386.903
Biosviluppo S.r.l.	Serravalle Energia s.a.	40,00	162.914	(139.802)		49.044	72.156
Biosviluppo S.r.l.	Mantova Energia s.a.	40,00	0				0
Totale collegate al patrimonio Netto			7.906.226	(360.994)	0	1.077.155	8.622.387

Consolidate al costo

Partecipante	Partecipata	% Possesso	Valore P.N. Iniziale	Utili (perdite)	Dividendi distribuiti	Acquisizioni/Dismissioni/Ris. di conversione	Patrimonio Netto finale
Gruppo Sipcam E.	Trasportai	30,00	17.000				17.000
Totale collegate al costo			17.000	0	0	0	17.000

TOTALE PARTECIPAZIONI COLLEGATE			7.923.226	(360.994)	0	1.077.155	8.639.387
--	--	--	------------------	------------------	----------	------------------	------------------

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO ESERCIZIO 2013

Consolidate col metodo del patrimonio netto

Partecipante	Partecipata	% Possesso	Valore al 31/12/2012	Movimenti 2013	Valore al 31/12/2013
Sipcam Inagra S.A.	Sipcam Jardin	55,00	0	177.382	177.382
			0	177.382	177.382

Consolidate al costo

Partecipante	Partecipata	% Possesso	Valore al 31/12/2012	Movimenti 2013	Valore al 31/12/2013
S.N.H. N.V.	Sipcam Southern Africa		0		0
	Sipcam Agro Cile	90,00	4.000	(4.000)	0
	Sipcam Agro Colombia	90,00	2.000		2.000
	Sipcam Magyarorszag	95,00	0		0
	Sipcam Agricola S.A.	99,00	2.000	(1.000)	1.000
	Sipcam East Africa	60,00	1.000		1.000
			9.000	(5.000)	4.000

TOTALE IMPRESE DEL GRUPPO			9.000	172.382	181.382
----------------------------------	--	--	--------------	----------------	----------------

PARTECIPAZIONI NELLE ALTRE IMPRESE ESERCIZIO 2013

Consolidate al costo

Partecipante	Partecipata	% Possesso	Valore al 31/12/2012	Movimenti 2013	Valore al 31/12/2013
Sipcam S.p.A.	Holdisa S.r.l.	10,00	2.289.078		2.289.078
	Coop. Terre Emerse r.l.	0,01	4.648		4.648
	Ital-Agro S.r.l.	14,67	165.995	3.000	168.995
	Cassa Rurale Art. Laudense BCC		4.907		4.907
	Bcc Barlassina			155	155
	Gowan Italia S.p.A.	15,00	447.212	(447.212)	0
	Sumi Agro Limited	10,00	3.719.790		3.719.790
			6.631.630	(444.057)	6.187.573
S.N.H. N.V.	Phyteurop S.A.	1,00	86.000		86.000
Sipcam UPL Brasil S.A.	Campo impo		2.774	(472)	2.302
Sipcam Inagra S.A.	Inagra Algerie Sarl		19.768		19.768

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE			6.740.172	(444.529)	6.295.643
--	--	--	------------------	------------------	------------------

Crediti finanziari

Ammontano ad Euro 1.573.- con un incremento rispetto all'esercizio precedente di Euro 105.-.
Il saldo risulta formato da:

Crediti finanziari delle società collegate	2013	2012
Sipcam Nederland Holding N.V.	642	635
Biosviluppo S.r.l.	931	360
Totale	1.573	995
Crediti finanziari delle società controllate e non consolidate		
Biosviluppo S.r.l.	0	470
Totale	0	470
Crediti finanziari delle altre imprese		
Sipcam S.p.A.	0	3
Totale	0	3
Totale complessivo	1.573	1.468

I valori più significativi iscritti in questa voce di bilancio sono formati da:

- 1) Residuo finanziamento concesso dalla Sipcam Nederland Holding N.V. alla Oxon Italia S.p.A. per Euro 642.- ad un tasso di interesse pari alla quotazione Euribor più un punto percentuale.
- 2) Residuo finanziamento concesso dalla Biosviluppo S.r.l. alla Serravalle Energia Soc. Agricola a r.l. per Euro 411.- e finanziamento concesso alla Mantova Energia Soc. Agricola a r.l. per Euro 520.- per complessivi Euro 931.-.

Rimanenze

Sono relative a materie prime, prodotti finiti e merci ed ammontano ad Euro 58.557.- con una variazione in aumento rispetto al precedente esercizio di Euro 10.063.-. Si rileva un sostanziale incremento delle rimanenze finali in capo a Sipcam S.p.A. ed alle controllate del Gruppo Sipcam Europe, Sipcam UPL Brasil S.A. e Sipcam Inagra S.A. Tale rilevante incremento è giustificato, per quanto riguarda le società italiane, dalla preparazione al lancio di un nuovo prodotto la cui vendita è prevista nei primi mesi del 2014, per la società iberica dall' incremento del giro d'affari mentre, per quanto riguarda la società brasiliana, è dovuto alle temporanee difficoltà sul proprio mercato di sbocco per un eccesso di prodotto nel canale distributivo.

Società	2013	2012	Differenza
Sipcam S.p.A.	7.625	4.525	3.100
Gruppo Sipcam Europe	28.788	22.934	5.854
Sipcam Inagra S.A.	7.440	5.483	1.957
Agroqualità France Eurl	145	155	(10)
Sipcam UPL Brasil S.A.	8.294	6.539	1.755
Sipcam Pacific Pty Ltd	4.441	6.377	(1.936)
Sipcam Jardin	0	648	(648)
Agromax S.A.	1.483	1.833	(350)
Cervignano Energia	341	0	341
Totale	58.557	48.494	10.063

Nella tabella di seguito riportata viene evidenziato il valore delle rimanenze e le sue variazioni per classe merceologica:

Descrizione	2013	2012
Materie prime	18.727	14.049
Semilavorati	286	477
Prodotti finiti	39.544	33.968
Totale	58.557	48.494

Il valore risulta rettificato da un fondo obsolescenza pari ad Euro 700.- in capo esclusivamente a Sipcam S.p.A., mentre le restanti società adeguano direttamente il valore dei materiali a lento rigiro.

Crediti

Verso clienti terzi

Ammontano ad Euro 97.991.- con un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 9.368.- che compensa, in termini di decremento del capitale circolante, l'incremento delle rimanenze innanzi dettagliato.

Nella tabella viene evidenziata la composizione del saldo dei crediti dell'esercizio 2013 e dell'esercizio precedente, dettagliato per società:

Società	2013	2012	Differenza
Sipcam S.p.A.	5.465	7.370	(1.905)
Gruppo Sipcam Europe	53.276	58.795	(5.519)
Sipcam Inagra S.A.	2.200	2.208	(8)
Agroqualità France Eurl	1.165	774	391
Sipcam UPL Brasil S.A.	25.493	26.763	(1.270)
Sipcam Pacific Pty Ltd	4.310	5.759	(1.449)
Sipcam Jardin	0	246	(246)
Agromax S.A.	5.702	5.440	262
Cervignano Società Agricola a r.l.	380	0	380
Altre	0	4	(4)
Totale	97.991	107.359	(9.368)

Il saldo crediti verso clienti è riportato al netto del relativo fondo svalutazione crediti, il cui valore ammonta complessivamente ad Euro 3.022.-.

I movimenti del fondo nell'esercizio sono i seguenti, dettagliati per società:

Società	Saldo 31/12/12	Incremento	Utilizzo	Diff. Conv. Diversi	Saldo 31/12/13
Sipcam S.p.A.	2.325	200	(397)		2.128
Sipcam Inagra S.A.	60				60
Sipcam UPL Brasil S.A.	1.758		(676)	(298)	784
Agromax S.A.	63	5		(18)	50
Totale	4.206	205	(1.073)	(316)	3.022

Verso imprese del gruppo non consolidate

Ammontano ad Euro 62.- e si tratta esclusivamente di crediti della controllata Sipcam Inagra S.A. verso Sipcam Jardin che, come precedentemente evidenziato, è uscita dall'area di consolidamento nell'esercizio corrente.

Verso imprese collegate

Ammontano ad Euro 4.800.- con un decremento di Euro 83.-. Questi sono principalmente composti da crediti verso Oxon Italia S.p.A.

Crediti Tributari

Ammontano ad Euro 13.068.- e rispetto al precedente esercizio rilevano un incremento di Euro 1.941.-.

I movimenti dell'esercizio sono i seguenti dettagliati per società:

Società	2013	2012	Differenza
Sipcam S.p.A.	4.014	2.986	1.028
Gruppo Sipcam Europe	177	80	97
Sipcam UPL Brasil S.A.	7.322	7.497	(175)
Agromax S.A.	408	469	(61)
Cervignano Società Agricola a r.l.	1.026	0	1.026
Diverse	121	95	26
Totale	13.068	11.127	1.941

Precisiamo che il credito IVA della Capogruppo Sipcam S.p.a., relativo all'esercizio 2012 chiesto a rimborso, pari ad Euro 1.300.-, è stato oggetto di un'anticipazione finanziaria da parte di una società di factoring per l'80% dell'importo.

Imposte anticipate

Ammontano ad Euro 8.505.- e rilevano un decremento pari ad Euro 309.-.

Gli importi sono attribuibili alle seguenti società:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	2.574	2.155
Gruppo Sipcam Europe	444	246
Sipcam UPL Brasil S.A.	5.042	6.295
Sipcam Pacific Pty Ltd	147	0
Diverse	298	118
Totale	8.505	8.814

Le imposte anticipate in capo alla Sipcam UPL Brasil S.A. si riferiscono principalmente a differenze temporanee su svalutazione dei crediti commerciali e delle rimanenze finali.

Le imposte anticipate in capo alla controllante si riferiscono a:

Società Capogruppo Sipcam S.p.A.

Descrizione	Aliquota Imposta	Saldo 2012	Importi a c.to economico Addebiti	Accreditati	Saldo 2013
Svalutazione crediti	27,50%	612	(82)	28	558
Indennità di clientela	27,50%	109			109
Svalutazione magazzino	31,40%	196		16	212
Acc.to fondi pratica Monsanto	31,40%	174	(59)		115
Interessi passivi non deducibili	27,50%	576		586	1.162
Interessi passivi non pagati	27,50%	6	(6)	15	15
Acc.to fondi rischi futuri ed altri	27,50%	475	(72)		403
Differenze cambio	27,50%	7	(7)		0
Totale		2.155	(226)	645	2.574

Verso altri

Ammontano ad Euro 3.117.- con un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 495.-. Il valore esposto accoglie i saldi a credito di quelle poste contabili non legate esplicitamente a transazioni di natura commerciale.

Il valore esposto è relativo alle società sotto elencate:

Società	2013	2012	Differenza
Sipcam S.p.A.	388	1.069	(681)
Gruppo Sipcam Europe	840	994	(154)
Sipcam Inagra S.A.	888	914	(26)
Sipcam UPL Brasil S.A.	545	303	242
Sipcam Pacific Pty Ltd	61	74	(13)
Agromax S.A.	31	117	(86)
Cervignano Società Agricola a r.l.	320	0	320
Diverse	44	141	(97)
Totale	3.117	3.612	(495)

Si dettagliano di seguito i valori che compongono il saldo in essere:

Descrizione	2013	2012
Depositi cauzionali	150	119
Anticipi a fornitori e note di accredito da ricevere	627	1.011
Enti pubblici	819	886
Personale	180	196
Diversi	1.341	1.400
Totale	3.117	3.612

Attività finanziarie non costituenti immobilizzazioni

Altri titoli

Ammontano ad Euro 0,1.-.

Disponibilità liquide

Ammontano ad Euro 16.621.- e sono relative a depositi bancari e valori in cassa. Il saldo è composto da depositi bancari a vista per Euro 15.899.- e da liquidità in cassa per Euro 722.-

Di seguito si evidenzia in una apposita tabella, la composizione del saldo in oggetto:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	597	1.196
Gruppo Sipcam Europe	5.425	5.376
Biosviluppo S.r.l.	8	11
Sipcam Nederland Holding N.V.	114	143
Sipcam Pacific Pty Ltd	1.916	1.705
Sipcam Management Services	274	361
Sipcam Inagra S.A.	360	473
Sipcam UPL Brasil S.A.	6.007	5.509
Agroqualità France Eurl	347	363
Agromax S.A.	894	1.478
Altri	679	321
Totale	16.621	16.936

Ratei e risconti attivi

Ammontano ad Euro 802.- e si decrementano per Euro 88.-.

Il valore è così composto:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	417	503
Gruppo Sipcam Europe	189	16
Sipcam Nederland Holding N.V.	9	8
Sipcam Pacific Pty Ltd	158	174
Diverse	29	13
Totale	802	714

Sono compresi in questa voce i risconti attivi per canoni di manutenzione, per abbonamenti a riviste, interessi attivi, contratti assicurativi e per riportare in bilancio secondo corretti principi di competenza tutti quei costi che hanno avuto manifestazione monetaria nell'esercizio.

Debiti

Obbligazioni

Obbligazioni: Una prima emissione da parte della Capogruppo riservata a soci e dirigenti per un importo di Euro 3.250.- con iniziale scadenza 31/03/2012 è stata prorogata al 31/03/2014, al tasso annuo lordo del 9%.

Il prestito è costituito da n. 130 obbligazioni del valore nominale di Euro 25.- ciascuna. Successivamente, nel corso del mese di marzo 2014 il prestito obbligazionario è stato prorogato per un periodo di ulteriori due anni a parità di condizioni economiche. Inoltre, la Capogruppo nel Novembre 2013 ha emesso un ulteriore prestito obbligazionario per un importo fino a un massimo di Euro 2.000.-, con scadenza 31/12/2015 al tasso annuo lordo sempre del 9%. Al 31 Dicembre 2013 detto prestito è stato sottoscritto per Euro 1.575 ed è costituito da n. 63 obbligazioni del valore nominale di Euro 25.- ciascuna.

Debiti verso banche ed altri finanziatori

Ammontano ad Euro 94.056.- con un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 6.517.-. Evidenziamo di seguito la composizione del debito finanziario a breve e a medio termine contratto verso le banche ed altri finanziatori:

Descrizione	2013	2012	Differenza
Banche a breve termine	69.771	74.037	(4.266)
Altri finanziatori a breve termine	4.230	296	3.934
Totale	74.001	74.333	(332)
Banche a medio/lungo termine	19.495	13.206	6.289
Altri finanziatori a medio/lungo termine	560	0	560
Totale	20.055	13.206	6.849
Totale generale	94.056	87.539	6.517

A breve termine

Ammontano ad Euro 74.001.- con una variazione in diminuzione rispetto al precedente esercizio di Euro 332.-.

Di seguito viene esposta una tabella che pone in evidenza il saldo del debito a breve termine negli esercizi 2013 e 2012, suddiviso per società:

Società	2013	2012	Differenza
Sipcam S.p.A.	9.197	13.920	(4.723)
Gruppo Sipcam Europe	31.478	28.144	3.334
Sipcam Inagra S.A.	8.320	6.695	1.625
Sipcam Pacific Pty Ltd	3.304	3.994	(690)
Sipcam UPL Brasil S.A.	20.197	20.044	153
Agromax S.A.	1.190	1.401	(211)
Altre diverse	315	135	180
Totale generale	74.001	74.333	(332)

A medio lungo termine

Ammontano ad Euro 20.055.- ed il valore esposto in bilancio è riferito principalmente ai debiti contratti dalla Capogruppo Sipcam S.p.A., oltre che all'effetto dell'inclusione nell'area di consolidamento del debito della Cervignano Energia Società Agricola a r.l. come meglio dettagliato in seguito.

In merito alla Capogruppo segnaliamo che nell'esercizio la Società ha provveduto a riclassificare nei debiti a breve Euro 500.- relativi alla quota a medio lungo termine di due finanziamenti erogati da primari istituti di credito, avendo superato i limiti previsti dai relativi covenants finanziari circa il rapporto posizione finanziaria netta/EBITDA.

Da parte degli stessi istituti non sono state peraltro notificate penalizzazioni in merito alla maggiorazione degli spread applicati ovvero la restituzione anticipata di detti finanziamenti.

Di seguito diamo esposizione del piano di ammortamento del debito a medio lungo termine della Capogruppo esposto in bilancio:

Anno	Importo
2015	4.334
2016	3.514
2017	2.865
2018	2.018
Oltre	585
Totale	13.316

Posizione finanziaria netta

Di seguito si riporta la tabella che evidenzia la posizione finanziaria netta del Gruppo, in aumento rispetto all'esercizio precedente principalmente per l'ingresso nell'area di consolidamento della società Cervignano Energia Società Agricola a r.l. e del relativo indebitamento a medio lungo termine ottenuto per la costruzione dell'impianto di produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili.

Descrizione	2013	2012	Differenza
Crediti finanziari	1.573	1.468	105
Disponibilità liquide	16.621	16.936	(315)
Totale	18.194	18.404	(210)
Prestito obbligazionario	(4.825)	(3.250)	(1.575)
Debiti finanziari v.so altri finanziatori	(4.790)	(296)	(4.494)
Debiti verso banche	(89.266)	(87.242)	(2.024)
Totale	(98.881)	(90.788)	(8.093)
Totale generale	(80.687)	(72.384)	(8.303)

Verso fornitori terzi

Ammontano ad Euro 58.714.- con un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 5.412.-. Nella tabella che segue viene evidenziata la composizione del saldo dell'esercizio corrente e del precedente suddiviso per società:

Società	2013	2012	Differenza
Sipcam S.p.A.	12.073	10.728	1.345
Gruppo Sipcam Europe	12.377	13.852	(1.475)
Agromax S.A.	6.789	7.279	(490)
Sipcam Pacific Pty Ltd	1.526	3.289	(1.763)
Sipcam Inagra S.A.	4.322	4.072	250
Sipcam UPL Brasil S.A.	20.366	13.565	6.801
Cervignano Società Agricola a r.l.	1.123	0	1.123
Altri	138	517	(379)
Totale	58.714	53.302	5.412

Debiti verso imprese collegate

Ammontano ad Euro 19.222.- con un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 5.157.-.

La tabella che segue pone in evidenza la conformazione in dettaglio del saldo dell'esercizio corrente e dell'esercizio precedente:

Società	2013	2012	Differenza
Sipcam S.p.A.	1.523	382	1.141
Gruppo Sipcam Europe	7.073	5.338	1.735
Sipcam Pacific Pty Ltd	2.585	3.506	(921)
Sipcam Inagra S.A.	165	0	165
Sipcam UPL Brasil S.A.	3.492	9.697	(6.205)
Obras Latin America	4.384	5.435	(1.051)
Altri	0	21	(21)
Totale	19.222	24.379	(5.157)

I valori più rilevanti sono relativi ai debiti delle diverse società del Gruppo nei confronti della collegata Oxon Italia S.p.A..

Altri debiti

Tributari

Ammontano ad Euro 2.280.-.

La tabella che segue pone in evidenza la conformazione del saldo dell'esercizio corrente e dell'esercizio precedente con il dettaglio dei saldi più rilevanti:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	808	1.950
Gruppo Sipcam Europe	716	1.194
Sipcam Pacific Pty Ltd	182	256
Sipcam Inagra S.A.	120	268
Sipcam UPL Brasil S.A.	204	216
Agroqualità France	52	0
Altri	198	142
Totale	2.280	4.026

Si tratta di valori relativi ad imposte di esercizio e ritenute di acconto da versare.

Previdenziali

Ammontano ad Euro 1.177.- e per Euro 498.- sono a carico della Capogruppo Sipcam S.p.A.

Altri debiti

Ammontano ad Euro 5.184.- con un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 1.587.-.

La tabella che segue pone in evidenza la conformazione del saldo dell'esercizio corrente e dell'esercizio precedente con il dettaglio dei valori più rilevanti:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	629	916
Gruppo Sipcam Europe	1.934	3.165
Sipcam Inagra S.A.	1.146	991
Sipcam UPL Brasil S.A.	1.256	1.345
Altri	219	354
Totale	5.184	6.771

La composizione degli altri debiti risulta la seguente:

Descrizione	2013	2012
Debiti verso il personale	3.470	3.199
Sconti e abbuoni da liquidare	352	1.700
Premi assicurativi maturati	53	52
Altri diversi	1.309	1.820
Totale	5.184	6.771

L'importo più rilevante è relativo ai debiti verso il personale per quote di retribuzione posticipata.

Ratei e risconti passivi

Ammontano ad Euro 4.417.- con un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 843.- e sono così suddivisi:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	380	349
Gruppo Sipcam Europe	1.230	1.027
Sipcam Pacific Pty Ltd	1.133	1.010
Sipcam Inagra S.A.	898	448
Sipcam UPL Brasil S.A.	260	306
Sipcam Nederland Holding N.V.	92	103
Altri	424	331
Totale	4.417	3.574

Gli importi sopraindicati sono riferiti a provvigioni, interessi passivi ed infine alla quota di 14° mensilità ed ai relativi contributi.

Fondi per rischi e oneri

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

Ammonta ad Euro 2.892.- ed è relativo alla Capogruppo ed al Gruppo Sipcam Europe limitatamente alla società italiana per i debiti verso i dipendenti per il trattamento di fine rapporto:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	1.626	1.762
Gruppo Sipcam Europe	1.266	1.283
Totale	2.892	3.045

I movimenti dell'esercizio sono stati i seguenti:

- Saldo iniziale	3.045
- Accantonamenti dell'esercizio	742
- Utilizzi	(895)
Totale	2.892

Tattamento di quiescenza e obblighi simili

Ammonta ad Euro 493.- ed è formato esclusivamente dal valore di bilancio della Capogruppo e dal Gruppo Sipcam Europe per la società italiana. Vengono accantonate nel fondo le indennità previste dai vigenti accordi in Italia per il rapporto con agenti e rappresentanti di commercio.

Fondo per imposte differite

Il fondo acceso a copertura dei debiti futuri verso l'Erario per imposte differite nel tempo, in ottemperanza alle vigenti normative fiscali, ammonta ad Euro 818.- con un incremento di Euro 443.- rispetto al precedente esercizio.

Riportiamo di seguito la tabella esplicativa dei valori:

Società	Saldo 31/12/12	Movimenti 2013	Saldo 31/12/13
Sipcam S.p.A.	21		21
Gruppo Sipcam Europe	59	4	63
Sipcam Nederland Holding N.V.	134		134
Sipcam Inagra S.A.	49	(11)	38
Sipcam Pacific Pty Ltd	100	394	494
Sipcam UPL Brasil S.A.	59	61	120
Totale da bilanci	422	448	870
Imposte magazzino	(47)	(5)	(52)
Totale rettifiche	(47)	(5)	(52)
Totale generale	375	443	818

Altri fondi

Ammontano ad Euro 1.435.- e rispetto al precedente esercizio si decrementano di Euro 455.-.

Gli importi sono attribuibili alle seguenti società:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	829	1.242
Sipcam Management Service	130	108
Sipcam Pacific Pty Ltd	398	466
Sipcam UPL Brasil S.A.	27	43
Altri	51	31
Totale	1.435	1.890

Il fondo è composto prevalentemente dal saldo della Capogruppo Sipcam S.p.A. per Euro 829.- stanziato, come negli anni passati, a copertura integrale del "mark to market" negativo di pari importo di una operazione strutturata mediante l'utilizzo di strumenti derivati volta a coprire genericamente il rischio di un rialzo dei tassi di interesse.

Nel corso dell'anno la considerevole stabilizzazione dei mercati finanziari ha favorito la riduzione dei tassi di riferimento con un sensibile miglioramento del mark to market della predetta operazione.

I movimenti dell'esercizio sono stati i seguenti:

Saldo al 31/12/2012	Euro 1.242
Utilizzo	Euro (413)
Saldo al 31/12/2013	Euro 829

Importo e natura degli impegni e dei conti d'ordine

La composizione dei conti d'ordine iscritti nel presente bilancio, così come richiesta dall'art. 2427 C.C. e riferiti esclusivamente alla Capogruppo e alla controllata Sipcam Italia S.p.a. compresa nel Gruppo Sipcam Europe, risulta la seguente.

Garanzie prestate per fidejussioni

Ammontano ad Euro 22.835.- e sono costituite da:

Fidejussioni dirette nell'interesse di società collegate

Ammontano ad Euro 16.518.- e sono rilasciate:

- a favore di Iccrea Banca per Euro 4.000.- nell'interesse di Oxon Italia S.p.A.;
- a favore di Monte dei Paschi Siena per Euro 3.075.- nell'interesse di Serravalle Energia Soc. Agricola;
- a favore di Banca Popolare di Intra per Euro 1.000.- nell'interesse di Oxon Italia S.p.A.;
- a favore di Banca Popolare di Bari per Euro 6.520.- nell'interesse di Mantova Energia Soc. Agricola;
- a favore di Banca Popolare di Bari per Euro 1.500.- nell'interesse di Oxon Italia S.p.A.;
- a favore di BCC di Sesto San Giovanni per Euro 318.- nell'interesse di Oxon Italia S.p.A.;
- a favore di BCC Laudense per Euro 105.- nell'interesse di Oxon Italia S.p.A..

Fidejussioni indirette nell'interesse di controllanti

- Ammontano ad Euro 2.000.- e sono rilasciate a favore di Iccrea Banca nell'interesse della Capogruppo Sipcam S.p.A..

Fidejussioni indirette nell'interesse di altri

Ammontano ad Euro 4.316.- e sono rilasciate da Istituti di Credito ed Enti Assicurativi a garanzia del pagamento di tributi e della fidejussione relativa alla richiesta di rimborso Iva pari ad Euro 3.357.- limitatamente alla Capogruppo.

Altre garanzie prestate

Ammontano ad Euro 31.653.- e sono nell'interesse:

- della controllata Agromax rappresentate da lettere di patronage per dollari statunitensi 1.500.-;
- della indirettamente controllata Cervignano Energia Soc. Agr. a favore della Banca Popolare di Bari per Euro 6.070.-;
- della indirettamente controllata Sipcam Italia S.p.A. a favore di diversi istituti di credito per complessivi Euro 24.434.-;
- della partecipata Itai-Agro S.r.l. rappresentata da lettera di patronage per Euro 60.-;
- a favore di UTIF, rappresentata da titoli della Società in deposito per Euro 1.-.

Garanzie reali prestate

Ammontano complessivamente ad Euro 39.440.- e sono a copertura di un debito a medio lungo termine che residua a fine esercizio per Euro 9.111.-. Sono costituite da ipoteche di I e II grado a favore del Mediocredito Italiano, Unicredit Banca, Banca Intesa Mediocredito, ICCREA Banca Impresa e Banca Nazionale del Lavoro.

Altri conti d'ordine

Impegni di beni in noleggio e leasing

Ammontano ad Euro 1.359.- e sono a fronte di contratti di noleggio a lungo termine di autovetture per Euro 1.190.- per la Capogruppo e per le controllate del Gruppo Sipcam Europe e per Euro 169.- per noleggio attrezzature del Centro Elaborazione Dati dei sistemi informativi sempre in capo a Sipcam S.p.A..

Portafoglio in circolazione

Ammonta ad Euro 2.880.- ed è relativo al portafoglio clienti in circolazione.

Factoring per cessioni pro-solvendo

Ammontano ad Euro 245.- e sono relativi ai crediti ceduti pro-solvendo alla società di factoring.

Contratti derivati sui tassi di interesse

Al 31 dicembre 2013 sono in essere diverse operazioni perfezionate negli anni passati in strumenti derivati sui tassi di interesse. Da evidenziare l'operazione posta in essere con un nozionale sottostante di Euro 11 milioni che non essendo pienamente classificabile come operazione di piena copertura, vede il relativo "mark to market" negativo

interamente contabilizzato a conto economico. Allo scopo di preservare ulteriormente la Capogruppo dal rischio di un rialzo dei tassi di interesse, i finanziamenti stipulati nel presente e negli anni passati a medio lungo periodo a tasso variabile sono stati coperti con l'acquisto di "cap" ovvero di IRS (interest rate swap) che consentono di porre un tetto massimo al rischio di un rialzo dei tassi di interesse, ovvero fissare il tasso di interesse.

Riepiloghiamo nella seguente tabella le operazioni in essere:

Contratto	scadenza	nozionale	fair value
Swap	30/06/2015	Euro 0,75 ML	(18)
Swap	30/06/2015	Euro 0,75 ML	(4)
Swap	18/01/2017	Euro 11 ML	(829)
Swap	30/06/2018	Euro 6,5 ML	(329)

Variazione delle poste di patrimonio netto

Il patrimonio netto di Gruppo risultante dal bilancio consolidato ammonta ad Euro 67.737.- e rispetto al precedente esercizio rileva un decremento di Euro 2.147.-. Le tabelle che seguono evidenziano:

- i movimenti di patrimonio netto del bilancio consolidato rispetto all'esercizio precedente;
- i movimenti di raccordo tra il risultato della Capogruppo Sipcarn S.p.A. ed il risultato consolidato, nonché la riconciliazione tra il suo patrimonio netto ed il patrimonio netto consolidato.

PATRIMONIO NETTO

Descrizione	Patrimonio netto consolidato al 31/12/2012	Incremento/Decremento P.N.	Destinazione Risultato	Dividendi	Conversione dei valori e movimenti di rettifica	Risultato del periodo	Patrimonio netto consolidato al 31/12/2013
Capitale sociale	9.930						9.930
Riserva sovrapprezzo azioni	5.062						5.062
Riserva di rivalutazione	2.262						2.262
Riserva legale	805		87				892
Altre riserve	5.211						5.211
Riserva azioni proprie in portafoglio	2.626						2.626
Riserva di conversione	2.086				(3.319)		(1.233)
Riserva di consolidamento	4.396				(19)		4.377
Utili a nuovo	35.153		2.266				37.419
Risultato di esercizio	2.353		(2.353)			1.191	1.191
Totale	69.884	0	0	0	(3.338)	1.191	67.737

Riconciliazione del risultato di esercizio della capogruppo SIPCARN S.p.A. con il risultato consolidato di gruppo

Risultato d'esercizio S.I.P.C.A.M. S.p.A.	1.944
Rettifica valutaz. su bilancio civilistico partec. a patrimonio netto	(4.729)
Ammortamenti differenze di consolidamento	(1.090)
Utili società controllate e collegate	6.182
Margini infragruppo	(21)
Altre rettifiche	(1.100)
Imposte differite	5
Risultato d'esercizio del Gruppo	1.191

Riconciliazione del patrimonio netto della capogruppo SIPCARN S.p.A. con il risultato consolidato di gruppo

Descrizione	Saldo 31/12/2012	Utili 2013	Altre rettifiche	Totale
Patrimonio netto S.I.P.C.A.M. S.p.A.	63.621	1.944	0	65.565
Rettifica valutaz. su bilancio civilistico partec. a patrimonio netto	(33.131)	(4.729)	0	(37.860)
Differenza di consolidamento	3.068	(1.090)	0	1.978
Differenza tra i valori di carico delle società controllate e collegate	34.367	5.082	(19)	39.430
Margini infragruppo	(174)	(21)	0	(195)
Imposte differite	47	5	0	52
Riserva di conversione	2.086	0	(3.319)	(1.233)
Patrimonio netto di Gruppo	69.884	1.191	(3.338)	67.737

Patrimonio di terzi

Ammonta ad Euro 10.648.- e rispetto al precedente esercizio rileva un incremento di Euro 560.-.
La tabella che segue evidenzia le relative variazioni occorse:

PATRIMONIO NETTO DI TERZI

Società	Percentuale	Saldo Iniz. 31/12/2012	Utile 2013	Incrementi Decrementi	Dividendi	Patrimonio netto
Sipcam Pacific Pty Ltd	35,00%	1.170	158			1.328
Sipcam Jardin	45,00%	145		(145)		0
Cervignano Soc. Agricola a r.l.	35,36%		(193)	21		(172)
Agromax S.A.	25,13%	170	12			182
Gruppo Sipcam Europe	20,00%	8.459	936	(7)	(300)	9.088
Biosviluppo S.r.l.	32,23%	144	(129)	207		222
Totale		10.088	784	76	(300)	10.648

Conto economico

Di seguito vengono esposti i valori relativi al conto economico consolidato che per comodità di lettura vengono evidenziati in Euro/000, salvo dove diversamente specificato:

Valore della produzione

Prospetto relativo al valore della produzione

Descrizione	2013	2012	Differenza
Ricavi per vendite e prestazioni	254.367	243.494	10.873
Variazione delle scorte di prodotti	8.919	(1.448)	10.367
Costi capitalizzati	86	26	60
Altri ricavi	3.556	9.229	(5.673)
Totale	266.928	251.301	15.627

Ricavi delle vendite e prestazioni

Il valore delle vendite e prestazioni ammonta ad Euro 254.367.- e rispetto al precedente esercizio evidenzia un incremento di Euro 10.873.-, pari al 4,47%. In dettaglio:

Società	2013	2012	Differenza	Diff. %
Sipcam S.p.A.	24.086	22.593	1.493	7%
Gruppo Sipcam Europe	124.887	117.146	7.741	7%
Sipcam Pacific Pty Ltd	21.101	23.303	(2.202)	(9%)
Sipcam Inagra S.A.	8.389	7.071	1.318	19%
Agroqualità France Eurl	4.639	3.927	712	18%
Sipcam UPL Brasil S.A.	57.899	55.448	2.451	4%
Agromax S.A.	11.740	12.373	(633)	(5%)
Altre	1.626	1.633	(7)	0%
Totale	254.367	243.494	10.873	4.47%

Le vendite risultano così ripartite geograficamente:

Descrizione	2013	2012
Italia	94.521	90.019
Spagna - Portogallo	53.918	48.271
Gran Bretagna	6.223	5.610
Brasile	57.899	55.448
Australia	21.101	23.303
Argentina	11.740	12.373
Altri	8.965	8.470
Totale	254.367	243.494

Segnaliamo che il buon risultato consuntivato è stato ottenuto nonostante la forte penalizzazione derivante dalla svalutazione di alcune valute straniere nei confronti dell'Euro, in particolare il Real Brasiliano, il Peso Argentino ed il Dollaro Australiano.

Variazioni delle scorte

Le scorte di semilavorati e prodotti finiti fanno rilevare un incremento pari ad Euro 8.918.-.

Costi capitalizzati per lavori interni

Ammontano ad Euro 86.- e sono relativi a manodopera interna impiegata nell'attività di ricerca e sviluppo. Sono da attribuire al Gruppo Sipcam Europe.

Altri ricavi e proventi

Ammontano ad Euro 3.556.- e rispetto al precedente esercizio si decrementano per Euro 5.673.-.

Il saldo risulta composto da:

Società	2013	2012	Differenza
Sipcam S.p.A.	1.472	7.403	(5.931)
Gruppo Sipcam Europe	1.748	1.222	526
Sipcam Inagra S.A.	89	115	(26)
Altre	247	489	(242)
Totale	3.556	9.229	(5.673)

Riportiamo di seguito per natura le voci di ricavo più significative che compongono il saldo in essere:

Descrizione	2013	2012
Affitti attivi	366	304
Recupero costi operativi v.so società collegate	774	3.779
Recupero costi vari	992	3.989
Vendite di materiale diverso	812	228
Diversi	612	929
Totale	3.556	9.229

Costo della produzione

Prospetto relativo al costo della produzione

Descrizione	2013	2012	Differenza
Acquisto di M.P. e di consumo	169.662	150.834	18.828
Prestazione di servizio	36.994	36.397	597
Utilizzo beni di terzi	2.600	2.452	148
Costo del lavoro	31.167	31.402	(235)
Ammortamenti	6.675	6.163	512
Svalutazioni	1.804	1.264	540
Variatione scorte materie prime	(4.191)	801	(4.992)
Accantonamento per rischi	61	243	(182)
Oneri diversi di gestione	5.249	6.009	(760)
Totale	250.021	235.565	14.456

Dall'analisi comparativa rispetto all'esercizio precedente emerge un aumento dei costi di produzione legato soprattutto all'incremento dei costi d'acquisto di materie prime e di consumo tuttavia inferiore proporzionalmente all'incremento delle vendite.

Acquisti di materie prime e di consumo

Il valore degli acquisti pari ad Euro 169.662.- evidenzia un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 18.828.-. Di seguito riportiamo la composizione del saldo per società:

Società	2013	2012	Differenza
Sipcam S.p.A.	21.209	20.811	398
Gruppo Sipcam Europe	41.085	36.700	4.385
Sipcam Pacific Pty Ltd	14.049	16.868	(2.819)
Sipcam Inagra S.A.	37.022	29.267	7.755
Sipcam UPL Brasil S.A.	47.836	38.517	9.319
Agromax S.A.	7.631	8.193	(562)
Diverse	830	478	352
Totale	169.662	150.834	18.828

Costo dei servizi

Il costo delle prestazioni di servizio ammonta ad Euro 36.994.- e rispetto al precedente esercizio si incrementa per Euro 597.-. Di seguito evidenziamo in una apposita tabella il saldo del costo dei servizi suddiviso per società:

Società	2013	2012	Differenza
Sipcam S.p.A.	10.548	9.539	1.009
Gruppo Sipcam Europe	13.913	14.473	(560)
Sipcam Pacific Pty Ltd	1.886	2.194	(308)
Sipcam Inagra S.A.	4.908	4.095	813
Sipcam UPL Brasil S.A.	2.899	2.992	(93)
Agromax S.A.	1.812	1.893	(81)
Altre	1.028	1.211	(183)
Totale	36.994	36.397	597

Di seguito evidenziamo la composizione per voce di spesa:

Descrizione	2013	2012	Differenza
Lavorazioni esterne	3.492	1.989	1.503
Manutenzioni	2.030	1.922	108
Compensi lavoro autonomo e sperim.	7.469	9.586	(2.117)
Costi commerciali di vendita	8.065	7.847	218
Oneri e accessori di acquisto	1.221	1.596	(375)
Premi assicurativi	979	1.036	(57)
Costi di pubblicità	2.333	1.626	707
Utilities	3.065	3.296	(231)
Spese Postali e telefoniche	637	674	(37)
Facchinaggio	1.038	785	253
Vigilanza - Pulizie	506	616	(110)
Gestione del personale	544	588	(44)
Spese bancarie	734	639	95
Amministratori e collegio sindacale	1.084	1.019	65
Altri servizi	3.797	3.178	619
Totale	36.994	36.397	597

Il valore dei compensi spettanti agli amministratori, ai sindaci ed al revisore contabile della società Controllante risulta così composto:

n. 7 amministratori	Euro 407
n. 3 sindaci	Euro 111
Revisore contabile	Euro 59

Godimento beni di terzi

Ammontano ad Euro 2.600.- e sono relativi ad operazioni di leasing operativo, contratti di noleggio a lungo termine di automezzi e ad affitti passivi. La Capogruppo evidenzia nel presente bilancio un valore pari ad Euro 956.-.

La tabella seguente ne dettaglia le voci di spesa per godimento di beni di terzi:

Voci di spesa	2013	2012	Differenza
Spese di locazione autovetture	113	137	(24)
Locazione impianti	612	424	188
Affitti passivi	140	140	0
Altre diverse	91	75	16
Totale	956	776	180

I valori delle altre società sono i seguenti:

Società	2013	2012	Differenza
Sipcam Pacific Pty Ltd	142	160	(18)
Gruppo Sipcam Europe	1.305	1.280	25
Sipcam Management Services	29	30	(1)
Sipcam Inagra S.A.	57	72	(15)
Sipcam UPL Brasil S.A.	55	65	(10)
Altre	56	69	(13)
Totale	1.644	1.676	(32)

Costo del lavoro

Ammonta ad Euro 31.167.- e rispetto al precedente esercizio si decrementa per Euro 235.-.

Il numero medio dei dipendenti delle imprese incluse nell'area di consolidamento risulta essere composto da:

Descrizione	2013	2012
Dirigenti	44	43
Quadri/Impiegati	281	306
Operai	209	237
Totale	534	586

Ammortamenti

Ammontano ad Euro 6.675.- e sono formati da Euro 2.631.- quale valore relativo all'ammortamento dei beni immateriali ed Euro 4.044.- per l'ammortamento dei beni materiali.

Il valore degli ammortamenti risulta così suddiviso per società:

Società	2013	2012	Differenza
Sipcam S.p.A.	2.878	3.085	(207)
Gruppo Sipcam Europe	772	608	164
Sipcam Inagra S.A.	1.212	1.052	160
Sipcam UPL Brasil S.A.	701	735	(34)
Altre	1.112	682	430
Totale	6.675	6.162	513

Nelle tabelle precedentemente esposte nei dettagli dello Stato Patrimoniale alla voce immobilizzazioni materiali ed immateriali vengono evidenziati i valori relativi agli ammortamenti per classe di cespiti siano essi materiali che immateriali.

Il valore complessivo dell'ammortamento è il risultato dell'applicazione costante delle aliquote ordinarie ritenute coerenti con la residua possibile utilizzazione dei beni.

Svalutazione dell'attivo circolante

Il valore pari ad Euro 1.804.- copre i rischi presunti di mancato realizzo dei crediti commerciali ed è formato da:

Società	2013
Sipcam S.p.A.	200
Sipcam UPL Brasil S.A.	562
Gruppo Sipcam Europe	1.036
Agromax S.A.	6
Totale	1.804

Variazioni delle rimanenze di materie prime

Il valore delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo si è incrementato nell'esercizio per Euro 4.191.-

Il valore complessivo della variazione risulta così suddiviso sulle società del Gruppo:

Società	2013
Sipcam S.p.A.	(2.544)
Sipcam Inagra S.A.	(1.537)
Gruppo Sipcam Europe	1.515
Sipcam UPL Brasil S.A.	(1.727)
Cervignano Energia Soc. Agricola a r.l.	102
Totale	(4.191)

Altri accantonamenti

Ammontano ad Euro 61.- il valore è in capo principalmente alle controllate del Gruppo Sipcam Europe ed è relativo all'indennità di clientela dovuta agli agenti rappresentanti in caso di interruzione del rapporto di collaborazione.

Oneri diversi di gestione

Ammontano ad Euro 5.249.- e si decrementa per Euro 760.- rispetto al precedente esercizio.

Il saldo risulta così suddiviso sulle società del Gruppo:

Società	2013	2012	Differenza
Sipcam S.p.A.	1.006	1.730	(724)
Agromax S.A.	479	417	62
Sipcam Inagra S.A.	374	397	(23)
Gruppo Sipcam Europe	2.461	2.415	46
Sipcam UPL Brasil S.A.	527	639	(112)
Sipcam Pacific Pty Ltd	265	241	24
Altre	137	170	(33)
Totale	5.249	6.009	(760)

Di seguito si evidenzia la composizione dei saldi per voce di spesa:

Voci di spesa	2013	2012	Differenza
Spese di trasferta, vitto e alloggio	2.678	2.882	(204)
Spese di rappresentanza	155	232	(77)
Tasse e tributi	1.333	1.769	(436)
Contributi associativi	172	242	(70)
Altri diversi	911	884	27
Totale	5.249	6.009	(760)

Proventi ed oneri finanziari

Il valore dei proventi e degli oneri finanziari esposti in bilancio è così suddiviso:

Descrizione	2013	2012
Proventi		
Da partecipazioni	158	96
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	20	29
Da titoli imm. che non costit. partecipazioni	0	11
Da crediti finanziari	2.691	2.165
Totale proventi	2.869	2.301
Oneri		
Interessi passivi	(10.689)	(11.521)
Differenza oneri e proventi	(7.820)	(9.220)
Delta cambi	(4.017)	(1.299)
Totale oneri e proventi	(11.837)	(10.519)

Si evidenzia di seguito la composizione del saldo dei crediti finanziari per società:

Descrizione	2013	2012
Sipcam S.p.A.	328	872
Sipcam UPL Brasil S.A.	2.106	1.109
Altre	257	184
Totale	2.691	2.165

Si evidenzia di seguito la composizione degli interessi passivi per società:

Società	2013	2012
Sipcam S.p.A.	1.851	2.291
Sipcam Pacific Pty Ltd	512	593
Sipcam Inagra S.A.	522	392
Gruppo Sipcam Europe	3.950	2.998
Sipcam UPL Brasil S.A.	2.849	4.804
Cervignano Società Agricola a r.l.	447	0
Altre	558	443
Totale	10.689	11.521

Si evidenzia di seguito la composizione del saldo delle differenze cambio per società:

Descrizione	2013	2012
Sipcam S.p.A.	(17)	169
Sipcam Pacific Pty Ltd	(494)	186
Sipcam UPL Brasil S.A.	(2.630)	(1.298)
Altre	(876)	(356)
Totale	(4.017)	(1.299)

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Il valore complessivo delle rettifiche apportate alle attività finanziarie in applicazione dei principi di consolidamento sono state:

- Rivalutazioni di partecipazioni	Euro 109
- Svalutazione di partecipazioni	Euro (648)
Totale	Euro (539)

Le rivalutazioni e le svalutazioni sopra riportate sono state effettuate per adeguare il valore delle società valutate con il metodo del patrimonio netto al 31/12/2013.

Proventi ed oneri straordinari

Il valore netto dei proventi e degli oneri straordinari è pari ad una perdita di Euro 433.- ed è formato da:

Proventi

Ammontano ad Euro 1.629.- e sono formati da plusvalenze realizzate, da resi su acquisti esercizi precedenti e da sopravvenienze attive. Precisiamo che:

- la Capogruppo Sipcam S.p.A. ha registrato plusvalenze relativamente alla cessione alla collegata Oxon Italia S.p.a. di un Asset relativo ad un insetticida biologico per Euro 644.-;
- la Capogruppo Sipcam S.p.A. ha registrato plusvalenze relativamente alla cessione alla società Gowan Comercio Internacional e Servicos Lda del 15% della partecipazione in Gowan Italia S.p.a. per Euro 295.-.

Oneri

Ammontano ad Euro 2.062.- e sono formati da minusvalenze realizzate, da resi su vendite esercizi precedenti e da sopravvenienze passive.

Imposte di esercizio

Il valore delle imposte dell'esercizio rappresenta il valore aggregato delle imposte effettive di ogni singola società comprese nel presente bilancio, rettificata opportunamente dalle imposte differite dell'esercizio ed è così composto:

- Imposte correnti	Euro 2.630
- Imposte differite	Euro 129
- Imposte anticipate	Euro (637)
Totale	Euro 2.122

RENDICONTO FINANZIARIO (in migliaia di euro)

Descrizione	2013	2012
Disponibilità liquide iniziali	16.936	14.222
Flusso monetario da attività di esercizio		
Utile/perdite dell'esercizio	1.191	2.353
Ammortamenti immateriali	2.632	2.643
Ammortamenti materiali	4.044	3.259
Accantonamento ai fondi	867	1.068
Plusvalenza/Minusvalenza da realizzo immobilizzazioni	0	0
Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni	539	108
Rivalutazioni/svalutazioni di immobilizzazioni materiali	0	0
Utilizzo fondi		
T.F.R.	(959)	(1.215)
Altri	(25)	(500)
Variazione rimanenze	(10.064)	443
Variazione crediti commerciali	9.515	(2.107)
Variazione altre attività	(1.137)	6.570
Variazione ratei e risconti attivi	(88)	258
Variazione debiti commerciali	254	10
Variazione altre passività	(3.342)	(1.500)
Variazione ratei e risconti passivi	842	384
Flusso monetario da attività di esercizio	4.269	11.774
Attività di investimento		
Acquisti di cespiti	(8.348)	(2.597)
Vendite di cespiti	0	0
Investimenti di immobilizzazioni immateriali	(522)	(1.525)
Investimenti/disinvestimenti di immobilizzaz. finanziarie	(1.032)	(4.551)
	(9.902)	(8.673)
Flusso monetario da attività di finanziamento		
Variazione debiti a breve verso		
Banche	(4.265)	(148)
Altri finanziatori	3.934	278
Variazione debiti a medio/lungo termine verso		
Banche	6.289	(9.132)
Altri finanziatori	2.135	(116)
Variazioni del patrimonio		
Versamento azionisti/aumento capitale sociale	0	0
Riserve	(17)	1.475
Patrimonio netto di terzi e riserve	561	8.693
Dividendi	0	0
	8.637	1.050
Rivalutazione beni materiali D.L. 185 art.15 c.16 29/11/08	0	0
Variazione differenza di conversione	(3.319)	(1.437)
Flusso monetario del periodo	(315)	2.714
Disponibilità liquide finali	16.621	16.936

RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO

Descrizione	Imposte sul reddito		Irap		Totale	
	Imposte	%	Imposte	%	Imposte	%
Imposte teoriche	1.127	27,50%	160	3,90%	1.286	31,40%
Variazioni in aumento	2.213	54,01%	212	5,17%	2.425	59,18%
Variazioni in diminuzione	(1.443)	-35,23%	(56)	-1,36%	(1.499)	-36,59%
Costi non rilevanti ai fini Irap			241	5,87%	241	5,87%
Effetto variazioni differenze aliquote fiscali	(1.445)	-35,27%	(205)	-5,00%	(1.650)	-40,28%
Effetto variazioni per scritture di consolidamento prive di effetto fiscale	1.155	28,20%	164	4,00%	1.319	32,20%
Imposte effettive correnti e differite	1.608	39,24%	515	12,57%	2.122	51,79%

Imponibile Teorico corrispondente al risultato pre-tasse pari a 4.097 migliaia di Euro.

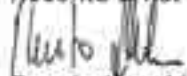
Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

Agli Azionisti della
Sipcam S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Sipcam S.p.A. e sue controllate (il "Gruppo Sipcam") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Sipcam S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulta, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli 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. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 giugno 2013.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Sipcam al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della Sipcam S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Sipcam al 31 dicembre 2013.

Milano, 11 giugno 2014

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Renato Macchi
(Socio)





SIPCAM