SIEMENS

Siemens S.p.A.

Siemens Spa - Nota integrativa 2013

www.siemens.it

SIEMENS S.p.A.

Capitale Sociale Euro 80.000.000 i.v.

Società a Socio Unico
e soggetta alla direzione ed al coordinamento di Siemens AG

Sede in Milano

Viale Alberto e Piero Pirelli, 10
Iscrizione Registro imprese Milano,
Codice Fiscale e Partita Iva 00751160151
REA Milano 525193

INDICE

4 Premessa

6 Informazioni sulle principali operazioni straordinarie dell'esercizio 2012/2013

9 Verifica per gli esercizi 2008/2009/2010

10 Informazioni sulle principali operazioni straordinarie dell'esercizio 2013/2014

11 Criteri di valutazione

14 Stato patrimoniale attivo

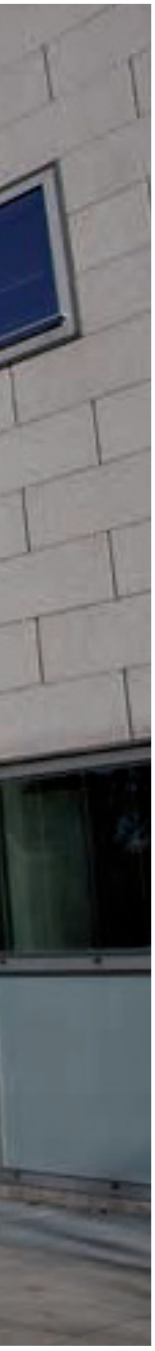
24 Stato patrimoniale passivo

32 Conto economico

42 Relazione del collegio sindacale

46 Relazione della società di revisione

Premessa



Signore Azionista,

il presente bilancio d'esercizio, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, è stato redatto sul presupposto della continuità aziendale e nel rispetto delle norme del Codice Civile, così come modificato dal D. Lgs. n. 6 del 17 gennaio 2003 e successive modificazioni, interpretate ed integrate dai principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") e da quelli emessi dall'OIC stesso.

Il bilancio di esercizio al 30 settembre 2013 è stato inoltre integrato, al fine di completare l'informativa sulla situazione finanziaria, con il rendiconto finanziario che analizza i flussi di liquidità generati ed assorbiti nell'esercizio di riferimento. Tale ulteriore documento è inserito nella relazione sulla gestione.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013 é stato sottoposto a revisione contabile dalla Reconta Ernst & Young S.p.A. ai sensi dell'art. 13 del decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010.

Tutti i valori inseriti nelle tabelle della presente nota integrativa sono espressi in unità di Euro.

Vi segnaliamo inoltre che la Società si avvale della facoltà di esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato in quanto ricorrono i termini previsti dai commi 3 e 4 dell'art. 27 del Decreto Legislativo 127/91 essendo controllata in via indiretta al 100%, per il tramite di Siemens International Holding BV – Amsterdam, da Siemens AG, società di diritto tedesco, che esercita l'attività di direzione e coordinamento. Siemens AG redige e sottopone a revisione contabile il proprio bilancio consolidato che verrà quindi depositato nei termini di legge presso il Registro delle Imprese, unitamente alla propria relazione degli Amministratori e a quella dell'organo di controllo.

Nel prospetto che segue sono indicati i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla capogruppo Siemens AG al 30 settembre 2013 (importi in Euro miliardi):

	2013	2012
Totale attivo patrimoniale	64,8	67,1
Patrimonio netto	18,2	19.8
Totale passivo patrimoniale	46,6	47,3
Ricavi per vendite	30,3	29,9
Costo del venduto	(22,0)	(21,6)
Margine lordo	**8,3**	**8,3**
Altri costi e ricavi	(7,3)	(6,7)
Risultato operativo	**1,0**	**1,5**
Oneri e proventi finanziari	3,6	2,4
Utile dalle attività ordinarie	**(4,6)**	**(3,9)**
Oneri e proventi straordinari	(0,8)	(0,9)
Utile prima delle imposte	**3,8**	**3,0**
Imposte	(1,2)	(0,4)
Utile netto	**2,6**	**2,6**

Informazioni sulle principali operazioni straordinarie dell'esercizio 2012/2013

Vi segnaliamo che nel corso dell'esercizio si sono manifestati gli effetti dell'operazione di fusione per incorporazione della società Siemens VAI Metals Technologies S.r.l, realizzata con efficacia contabile e fiscale a valere dal 1° ottobre 2012.

Nel prospetto che segue è riportato, per ciascuna voce di bilancio, l'effetto contabile dell'operazione nel bilancio della società incorporante Siemens S.p.A.:

Valori in Euro	30.9.2012 Siemens S.p.A.	01.10.2012 Siemens Vai Metals	01.10.2012 Scritture di elisione	01.10.2012 Siemens S.p.A.
ATTIVO				
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I - Immobilizzazioni immateriali	1.846.791	251.372	80.464.561	82.562.725
II - Immobilizzazioni materiali	18.479.344	276.721		18.756.065
III - Immobilizzazioni finanziarie	222.216.765	9.018	-87.886.892	134.338.891
Totale immobilizzazioni	**242.542.900**	**537.111**	**-7.422.331**	**235.657.681**
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I - Rimanenze	185.203.907	300.123.967	-234.717.581	250.610.293
II - Crediti				
- verso clienti	580.296.211	22.603.310		602.899.521
- verso imprese controllate	12.118.790			12.118.790
- verso controllanti	5.032.297			5.032.297
- crediti tributari	10.020.688	8.500.837	1.020.148	19.541.673
- imposte anticipate	34.501.060	2.810.903		37.311.963
- verso altri:	115.353.608	23.074.200		138.427.808
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	42.371			42.371
IV - Disponibilità liquide	958.609	2.618		961.227
Totale attivo circolante	943.527.541	357.115.834	-233.697.433	1.066.945.942
D) RATEI E RISCONTI	2.641.474	956.091		3.597.565
Totale attivo	**1.188.711.915**	**358.609.036**	**-241.119.764**	**1.306.201.187**

	PASSIVO				
A)	PATRIMONIO NETTO				
	I - Capitale	80.000.000	4.281.633	-4.281.633	80.000.000
	II - Riserva sopraprezzo delle azioni				
	III - Riserve di rivalutazione				
	IV - Riserva legale	16.000.000	860.000	-860.000	16.000.000
	V - Riserve statutarie				
	VI - Riserve perazioni proprie in portafoglio				
	VII - Altre riserve	22.373.117	95.229	-95.229	22.373.117
	VIII - Utili (perdite) portati a nuovo				
	IX - Utile (perdita) dell'esercizio	47.667.818	2.185.470	-2.185.470	47.667.818
	Totale patrimonio netto	**166.040.935**	**7.422.332**	**-7.422.332**	**166.040.935**
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI				
	- per trattamento di quiescenza e obblighi simili	8.047.025			8.047.025
	- per imposte	4.913.429	5.124		4.918.553
	- altri	73.929.088	6.476.019		80.405.107
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO				
	SUBORDINATO	41.892.612	1.244.499		43.137.111
D)	DEBITI				
	- debiti verso banche	13.140.923			13.140.923
	- debiti verso altri finanziatori	0	792.925		792.925
	- acconti	32.743.108	299.798.430	-234.717.581	97.823.957
	- debiti verso fornitori:	161.121.646	36.523.120		197.644.766
	- debiti verso imprese controllate	0			
	- debiti verso controllanti	560.922.500	1.020.148	1.020.148	562.962.796
	- debiti tributari	18.704.774	376.138		19.080.912
	- debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	5.439.118	469.798		5.908.916
	- altri debiti:	94.602.836	3.508.198		98.111.034
E)	RATEI E RISCONTI	7.213.921	972.306		8.186.227
	Totale passivo	**1.188.711.915**	**358.609.036**	**-241.119.765**	**1.306.201.187**

Valori in Euro	30.9.2012 Siemens S.p.A.	01.10.2012 Siemens Vai Metals	01.10.2012 Scritture di elisione	01.10.2012 Siemens S.p.A.
A) *Valore della produzione*				
- ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.565.761.932	99.988.269		1.665.750.201
- variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-6.554.962			-6.554.962
- variazioni dei lavori in corso su ordinazione	3.857.618	11.722.717		15.580.335
- incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	256.228			256.228
- altri ricavi e proventi	58.963.925	7.972.665		66.936.590
Totale valore della produzione	**1.622.284.741**	**119.683.651**	**0**	**1.741.968.392**
B) *Costi della produzione*				
- per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.098.369.932	66.515.313		1.164.885.245
- per servizi	157.673.113	27.549.482		185.222.595
- per godimento di beni di terzi	12.073.642	1.250.254		13.323.896
- per il personale:	203.076.488	17.112.376		220.188.864
- ammortamenti e svalutazioni:	16.453.449	487.382		16.940.831
- variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-234.289	342.597		108.308
- accantonamento per rischi	13.821.599	2.084.863		15.906.462
- altri accantonamenti				0
- oneri diversi di gestione	23.388.611	516.873		23.905.484
Totale costi della produzione	**1.524.622.545**	**115.859.142**	**0**	**1.640.481.687**
Differenza tra valore e costi della produzione	**97.662.196**	**3.824.509**	**0**	**101.486.705**
C) *Proventi e oneri finanziari*				
- proventi da partecipazioni:	12.118.790	168.427		12.287.217
- altri proventi finanziari	1.886.750			1.886.750
- interessi e altri oneri finanziari	28.530.476	396.415		28.926.891
- utili e perdite su cambi:	970.963	500.285		1.471.248
Totale proventi e oneri finanziari	**-13.553.973**	**272.297**	**0**	**-13.281.676**
D) *Rettifiche di valore di attività finanziarie*	**-152.345**	**28.762**		**-123.583**
E) *Proventi e oneri straordinari*	**840.940**			**840.940**
Risultato prima delle imposte	**84.796.818**	**4.125.568**	**0**	**88.922.386**
- imposte sul reddito d'esercizio	40.085.000	1.645.678		41.730.678
- imposte differite	-2.956.000	294.421		-2.661.579
Utile (perdita) d'esercizio	**47.667.818**	**2.185.469**	**0**	**49.853.287**

Verifica fiscale per gli esercizi 2008 /2009 / 2010

La Direzione Regionale della Lombardia, Settore Controlli dell'Ufficio Grandi contribuenti, in data 7 ottobre 2013 ha concluso la verifica fiscale iniziata in data 28 marzo 2012, con l'emissione di un Processo Verbale di Constatazione ("PVC").

La verifica è stata intrapresa al fine di controllare l'adempimento delle disposizioni in materia di imposte dirette (IRES ed IRAP) e delle problematiche connesse alla materia del Transfer Pricing relativamente al periodo d'imposta 01/10/2007 – 30/09/2008, 01/10/2008 – 30/09/2009 e 01/10/2009 – 30/09/2010 e in materia di IVA e degli obblighi dei sostituiti d'imposta per l'anno 2007, 2008 e 2009.

L'ammontare complessivo dei rilievi è cosi suddiviso:

- rilievi in materia di "transfer pricing" per gli anni oggetto di verifica con conseguente proposta di adeguamento al valore normale dei costi di acquisto di prodotti e servizi con parti correlate non residenti, principalmente Siemens AG;
- rilievi ai fini del recupero a tassazione di materia imponibile ai fini IVA per gli anni oggetto di verifica;
- rilievi ai fini del recupero a tassazione di materia imponibile ai fini delle imposte dirette e degli obblighi dei sostituiti d'imposta per gli anni oggetto di verifica.

Sono state inoltre emesse una segnalazione circa la presunta elusività di un'operazione di cessione di partecipazione e una segnalazione in materia di costi, spese ed altri componenti negativi di reddito con paesi "black list" per gli esercizi 2009 e 2010.

Alla data di approvazione del Bilancio, in relazione al P.V.C. consegnato, la Società ha ricevuto esclusivamente un avviso di accertamento in materia IVA relativo all'anno 2008 per un importo comprensivo di imposte, sanzioni ed interessi pari a Euro 49 migliaia.

La Società ha ritenuto prudenzialmente di quantificare il rischio in funzione del grado di avveramento dell'evento futuro e della difendibilità dei criteri utilizzati per la determinazione dei prezzi di trasferimento e del rispetto delle norme relative agli altri rilievi e segnalazioni.

La Società ha pertanto provveduto ad accantonare imposte, sanzioni ed interessi per i quali si rimanda al commento inserito nella voce fondi per imposte e fondi per rischi e oneri diversi.

Informazioni sulle principali operazioni straordinarie dell'esercizio 2013/2014

Nel corso del 2013 con delibera del Consiglio di Amministrazione del 29 luglio 2013, la Società ha deliberato il conferimento dei rami d'azienda relativi alle unità di business "Water Technologies" e "Airport Logistics, Postal and Parcel". Ai sensi dell'articolo 2465 c.c., la Società ha nominato un revisore legale incaricato della redazione delle relazioni di stima contenenti la descrizione dei Rami di Azienda oggetto di conferimento, l'indicazione dei criteri di valutazione degli stessi e l'attestazione del valore di detti Rami di Azienda. Le Relazioni di Stima si sono basate su una situazione patrimoniale provvisoria alla data del 31 marzo 2013.

Con efficacia 1° ottobre 2013 e sulla base delle situazioni patrimoniali al 30 settembre 2013 è stato realizzato il conferimento dei Rami d'Azienda costituendo contestualmente le società Siemens Water Technologies S.r.l. e Siemens Postal, Parcel & Airport Logistics S.r.l..

Nel prospetto che segue sono riportati, per ciascuna voce di bilancio, i valori dei due Rami d'Azienda conferiti:

Importi in Euro migliaia	30.09.2013	30.09.2013
	Siemens Postal, Parcel & Airport Logistics S.r.l. - Situazione patrimoniale	Siemens Water Technologies S.r.l. - Situazione patrimoniale
ATTIVITÀ		
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
- Software		18
- Altre		26
Totale immobilizzazioni immateriali	**0**	**44**
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
- Terreni e fabbricati		933
- Impianti e macchinario		75
- Attrezzature		11
- Altri beni	1	30
- Immobilizzazioni in corso e acconti		359
Totale immobilizzazioni materiali	**1**	**1.409**
Rimanenze	5.604	14.558
Crediti commerciali	5.945	5.712
Crediti per imposte anticipate	1.257	320
Crediti verso altri	22	811
Rateri/risconti attivi	2	5
Totale attività	**12.831**	**22.861**
PASSIVITÀ		
Fondo rischi e oneri	4.128	608
TFR	202	649
debiti verso fornitori	5.749	1.846
Altri debiti	318	759
Posizione finanziaria netta	1.274	6.517
Totale passività	**11.671**	**10.378**
Valore netto di conferimento	1.159	12.483
Totale a pareggio	**12.831**	**22.861**

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati sono conformi a quelli previsti dall'art. 2426 del Codice civile e ai principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili così come modificati dall'Organismo Italiano di contabilità e da quelli emessi dall'OIC stesso e non hanno subito modificazioni rispetto a quelli adottati per l'esercizio precedente.

Immobilizzazioni immateriali
Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto rettificato dalle relative quote di ammortamento calcolate in misura costante in funzione del periodo di utilità economica.

In particolare:

- l'avviamento è ammortizzato in quote costanti in 5 esercizi;
- i costi per l'acquisizione di software sono ammortizzati in quote costanti in 3 esercizi;
- le spese inerenti a locali in affitto da terzi sono ammortizzate in funzione della durata dei relativi contratti di affitto;
- gli altri oneri di utilità pluriennale sono ammortizzati sulla base del loro periodo di utilità economica residua.

Qualora alla data di chiusura dell'esercizio l'immobilizzazione risulti di valore durevolmente inferiore rispetto a quello di carico, questa viene svalutata, sempre che tale riduzione non sia correlata a fenomeni contingenti di breve periodo. Ad eccezione dell'avviamento, il valore viene ripristinato se vengono meno i motivi che hanno originato la svalutazione.

Immobilizzazioni materiali
Sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione comprensive degli oneri accessori di diretta imputazione conformemente all'art. 2426 comma 1 c.c., incrementate dei valori delle rivalutazioni eseguite in base a specifiche leggi e rettificate dal fondo ammortamento accumulato.

Gli ammortamenti sono calcolati in base al criterio della residua possibilità di utilizzazione e sono determinati sistematicamente in ogni esercizio.

La vita economico-tecnica valutata utile per ciascuna categoria di beni è la seguente:

fabbricati civili e industriali	33,33	anni
impianti e macchinario	10	anni
attrezzatura e strumentazione	4	anni
macchine elaborazione dati	5	anni
mobili e macchine ordinarie d'ufficio	8,33	anni
autoveicoli	4	anni
autovetture	4	anni

Qualora alla data di chiusura dell'esercizio siano accertate perdite durevoli di valore, si procede alla relativa svalutazione. Il valore viene ripristinato se vengono meno i motivi che hanno originato la svalutazione.

Immobilizzazioni finanziarie
Le partecipazioni in imprese controllate, in imprese collegate e in altre imprese sono iscritte al costo di acquisizione oppure al valore nominale di sottoscrizione.
Ove necessario i valori vengono rettificati in relazione a diminuzioni patrimoniali accertate se ritenute perdite permanenti di valore.
Ove vengano meno i presupposti delle precedenti svalutazioni, si prevede il ripristino del valore nei limiti del costo di acquisizione.

Rimanenze
Le rimanenze di merci sono valutate al minore tra il costo di acquisto (comprensivo degli oneri accessori) o di produzione determinato con il metodo del costo medio ponderato annuale e il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

I prodotti in corso di lavorazione e i semilavorati sono valutati al costo sostenuto.

I lavori in corso su ordinazione non aventi i requisiti per l'applicazione del metodo della percentuale di completamento sono valutati sulla base del costo sostenuto per la porzione dell'opera non ancora consegnata a titolo definitivo al committente.

I lavori in corso su ordinazione relativi ai contratti a lungo termine sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali. In considerazione della natura dei contratti e della tipologia del lavoro, l'avanzamento è determinato in base alla percentuale che emerge dal rapporto fra i costi sostenuti rispetto ai costi totali stimati per il contratto (metodo del cost-to-cost). Per recepire gli effetti economici derivanti dall'applicazione di tale metodo rispetto ai corrispettivi già rilevati tra i ricavi della gestione caratteristica, vengono effettuate opportune registrazioni che prevedono l'iscrizione tra i lavori in corso delle differenze positive rispetto ai ricavi contabilizzati, ovvero tra gli acconti delle differenze negative. I corrispettivi pattuiti, qualora espressi in valuta diversa dall'Euro, sono calcolati tenendo conto dei cambi di fine esercizio; la medesima metodologia viene applicata per i costi espressi in valuta diversa dall'Euro.

Nella valutazione dei lavori in corso si tiene conto di tutti i costi di diretta imputazione a commessa nonché dei rischi contrattuali e delle clausole

di revisione quando oggettivamente determinabili. Le richieste per corrispettivi aggiuntivi rispetto a quelli contrattualmente stabiliti sono riconosciuti solo se formalmente approvati e ragionevolmente quantificabili. Le perdite attese sulle commesse sono rilevate interamente a conto economico nell'esercizio in cui sono previste. I costi di partecipazione alle gare di appalto sono riconosciuti nel conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

I rischi di obsolescenza o di presumibile perdita del valore di realizzo sono coperti da svalutazione posta a diretta rettifica dei valori dell'attivo.

Gli acconti a fornitori sono iscritti al valore nominale.

Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al valore nominale eventualmente rettificato mediante apposite svalutazioni per allinearlo a quello di presumibile realizzo.

I crediti ceduti senza azioni di regresso (pro-soluto) sono rimossi dallo Stato Patrimoniale e sostituiti con l'ammontare ricevuto. Il costo dell'operazione di cessione è imputato a Conto Economico nel rispetto della competenza economica e temporale.

I debiti sono iscritti in bilancio al loro valore nominale.

Operazioni in valuta diversa da quella di conto

Nel corso dell'esercizio, le operazioni di natura commerciale e finanziaria espresse in valuta estera sono contabilizzate al cambio in vigore alla data dell'operazione. Al momento dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera, le differenze cambio realizzate sono state iscritte a Conto Economico tra i proventi e gli oneri finanziari, mentre in sede di redazione di bilancio i valori relativi alle attività e le passività, con esclusione delle immobilizzazioni, espresse nelle valute dei Paesi non aderenti all'Unione Monetaria, sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Le differenze rispetto ai cambi originari sono imputate a conto economico come utili (se positive) o perdite (se negative) e l'eventuale utile netto è accantonato, in sede di approvazione di bilancio, in una riserva non distribuibile fino al realizzo.

Qualora, successivamente alla chiusura dell'esercizio, l'andamento dei cambi subisca variazioni significative rispetto ai valori iscritti in bilancio, di tale situazione ne viene data informativa nella Nota Integrativa e, se persistentemente sfavorevole, se ne tiene conto nella determinazione dei saldi di fine esercizio.

Le operazioni in valuta estera a fronte delle quali vengono stipulate operazioni di copertura dal rischio di cambio sono iscritte in bilancio, se esistenti alla data di chiusura dell'esercizio, al cambio in vigore alla data dell'operazione di copertura. Il differenziale fra tale cambio ed il cambio a termine fissato contrattualmente e' iscritto nel conto economico nei componenti finanziari in base al criterio della competenza temporale, rilevando nei conti d'ordine il valore dei contratti di copertura al prezzo forward prefissato.

Le altre operazioni a termine in valuta estera vengono riesaminate a fine esercizio, come se l'operazione fosse rinegoziata a tale data, rilevando sia gli utili sia le perdite a conto economico, tra le componenti finanziarie e rilevando nei conti d'ordine il valore dei contratti di copertura al prezzo forward prefissato.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazione

Titoli, partecipazioni ed azioni proprie che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore fra costo e valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Disponibilità liquide

Sono costituite da disponibilità presso banche generate nell'ambito della gestione finanziaria e da denaro e valori in cassa e sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

Nella voce ratei e risconti sono iscritti, rispettivamente, i proventi ed i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi, ed i costi ed i ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, comunque comuni a due o più esercizi e la cui entità varia in ragione del tempo.

Fondi per rischi e oneri

Includono gli accantonamenti destinati a fronteggiare le perdite di esistenza certa o probabile non correlabili a specifiche voci dell'attivo per le quali, alla data di bilancio, sia determinata la natura ma non l'ammontare e il momento di accadimento.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

È calcolato sulla base degli impegni della Società nei confronti del personale alla data del bilancio conformemente alle disposizioni di legge e ai contratti di lavoro vigenti.

Ricavi e costi

I ricavi e i costi sono attribuiti in applicazione del principio della competenza economica.

I ricavi per le vendite dei prodotti sono rilevati in concomitanza con il trasferimento della proprietà che di norma si identifica con la consegna dei beni.

Per i ricavi derivanti dai lavori in corso su ordinazione relativi ai contratti a lungo termine si rimanda a quanto già espresso nel commento alle rimanenze.

I ricavi sono al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei beni e le prestazioni di servizio.

Qualora non diversamente indicato nei commenti alla nota integrativa, le operazioni intragruppo sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Dividendi

I dividendi dalle società controllate vengono rilevati in bilancio nell'esercizio in cui essi maturano sulla base della proposta di distribuzione da parte dell'organo amministrativo delle controllate stesse.

Imposte sul reddito, correnti, anticipate e differite

Le imposte correnti sono iscritte, per la parte ancora da liquidare, tra i crediti o i debiti verso la società controllante in funzione della partecipazione al consolidato fiscale e sono determinate sulla base di una realistica previsione di oneri di imposta da assolvere in applicazione della normativa fiscale attualmente vigente.

Dall'esercizio 2004/2005 è applicato il regime del consolidato fiscale nazionale previsto dagli articoli da 117 a 129 del nuovo T.U.I.R., cui Siemens S.p.A. partecipa in qualità di capogruppo, unitamente alle controllate Siemens Transformers S.p.A., Turbocare S.p.A., Trench Italia S.r.l., Siemens Renting S.p.A. in liquidazione e Hv Turbo S.r.l e Siemens Industry Software S.r.l..

Viene, inoltre, effettuato il calcolo delle imposte differite ed anticipate derivanti dalle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e alle passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse ai fini fiscali, tenuto conto del beneficio fiscale derivante dal riporto a nuovo delle perdite fiscali pregresse.

Le imposte differite sono valutate ed iscritte in bilancio considerando la probabilità dell'insorgere del debito e la ragionevole certezza del recupero del credito nel breve e medio periodo.

Le attività e le passività per imposte differite ed anticipate sono compensate se la compensazione è consentita giuridicamente ed il saldo viene iscritto nello stato patrimoniale, se attivo, alla voce "Imposte anticipate" o, se passivo, alla voce "Fondo imposte, anche differite".

Impegni e garanzie

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al valore nominale che si desume dalla relativa documentazione.

Leasing

Laddove esistenti, le immobilizzazioni materiali condotte in locazione finanziaria e le immobilizzazioni materiali cedute a terzi e riacquistate attraverso contratti di locazione finanziaria (c.d. "sale and lease-back") vengono iscritte nell'attivo patrimoniale al momento dell'eventuale esercizio del diritto di riscatto. Nel periodo di locazione i canoni vengono rilevati a conto economico per competenza e l'impegno finanziario ad effettuare i relativi pagamenti residui viene iscritto nei conti d'ordine, quando non esposto nei debiti finanziari. Nella nota integrativa vengono indicati, qualora esistenti, gli effetti sul patrimonio netto e sul risultato d'esercizio che sarebbero derivati dall'applicazione del cosiddetto "metodo finanziario" di contratti di locazione finanziaria (IAS 17).

Stato patrimoniale attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali €. 65.732.363

Aumentano rispetto al bilancio al 30 settembre 2012 di Euro 63.885 migliaia. Le principali variazioni sono da ricondurre al valore dell'avviamento iscritto in bilancio per effetto dell'operazione di fusione per incorporazione della controllata Siemens VAI Metals Technologies S.r.l. per un importo di Euro 80.464 migliaia ed alla quota dell'ammortamento del periodo che è pari ad Euro 17.397 migliaia, di cui Euro 16.262 migliaia derivante dall'avviamento sopra menzionato.
La società ha effettuato una valutazione del business VAI Metals, sulle cui risultanze, ritiene che il valore netto contabile dell'avviamento pari ad Euro 64.542 migliaia sia recuperabile negli esercizi successivi.

Si confermano le valutazioni della congruità degli avviamenti iscritti in bilancio in quanto relativi ad attività che allo stato attuale generano risultati positivi o la cui struttura patrimoniale garantisce la recuperabilità del valore.

Le movimentazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013 sono esposte nel prospetto che segue:

voce di bilancio	30.9.2012			Fusione Svai	
	costo	ammortamenti	valore di bilancio	incrementi / costo	incremento / fondo
- Concesioni, licenze, marchi e diritti simili	949.227	(765.993)	183.234	841.330	(689.372)
- Avviamento	106.213.443	(105.873.443)	340.000		
- Altre					
- spese manutenzione fabbricati	4.304.295	(3.565.454)	738.841	991.194	(891.780)
- software	34.938.800	(34.354.082)	584.718		
TOTALE ALTRE	39.243.095	(37.919.536)	1.323.559	991.194	(891.780)
- immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-		
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	**146.791.075**	**(144.944.281)**	**1.846.791**	**1.832.524**	**(1.581.152)**

voce di bilancio	variazioni dell'esercizio			30.09.13		
	incrementi/ decrementi costo	incrementi/ decrementi fdo	ammortamenti	costo	ammortamenti	valore di bilancio
- Concesioni, licenze, marchi e diritti simili	444.094	(444.095)	(240.507)	2.234.651	(2.139.967)	94.685
- Avviamento	80.464.561		(16.262.912)	186.678.004	(122.136.356)	64.541.648
- Altre						
- spese manutenzione fabbricati	251.638	271.084	(387.611)	5.547.127	(4.573.760)	973.367
- software	44.698	-	(506.755)	34.983.498	(34.860.837)	122.661
TOTALE ALTRE	296.336	271.084	(894.366)	40.530.625	(39.434.597)	1.096.029
- immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	-	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	**81.204.992**	(173.011)	**(17.397.784)**	**146.791.075**	**(144.944.281)**	**65.732.363**

Non sono state effettuate operazioni di rivalutazione né negli esercizi precedenti né in quello chiuso al 30 settembre 2013.

Immobilizzazioni materiali € 18.416.570

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da beni strumentali, mobili ed immobili, di proprietà dell'azienda. Esse sono impiegate per l'esercizio dell'attività sociale.

Diminuiscono di Euro 63 migliaia rispetto all'esercizio precedente. Le movimentazioni avvenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate dalla tabella che segue.

Prospetto riepilogativo delle variazioni intervenute nelle immobilizzazioni materiali

voce di bilancio	30.9.2012			
	costo	rivalutazioni	fondi di ammortamento	valore di bilancio
- terreni e fabbricati	10.812.479	3.206.615	(9.381.623)	4.637.470
- impianti e macchinario	39.541.246	356.911	(31.865.929)	8.032.228
- attrezzature industriali e commerciali	8.378.626	183.191	(8.023.355)	538.462
- altri beni	25.464.923	27.372	(23.370.267)	2.122.029
TOT	84.197.274	3.774.089	(72.641.174)	15.330.189
- immobilizzazioni in corso	3.147.790	-	-	3.147.790
- acconti	1.365	-	-	1.365
TOTALE	**87.346.429**	**3.774.089**	**(72.641.174)**	**18.479.344**

voce di bilancio	Fusione Svai						
	incremento / costo	incremento / fondo	incrementi	decrementi	rivalutazioni	decrem. fdo ammto	ammortamenti
- terreni e fabbricati			272.820			-	(311.772)
- impianti e macchinario	293.622	(262.343)	2.249.824	(447.940)		295.267	(3.124.045)
- attrezzature industriali e commerciali	959.571	(720.505)	247.623	(27.168)		26.494	(370.109)
- altri beni	17.000	(10.625)	753.215	(125.544)	(9)	111.076	(672.989)
TOT	1.270.193	(993.473)	3.523.482	(600.652)	(9)	432.837	(4.478.915)
- immobilizzazioni in corso	-	-	64.122		-	-	-
- acconti	-	-	719.640	-		-	-
TOTALE	**1.270.193**	**(993.473)**	**4.307.244**	**(600.652)**	**(9)**	**423.837**	**(4.478.915)**

voce di bilancio	30.09.2013			
	costo	rivalutazioni	fondi di ammortamento	valore di bilancio
- terreni e fabbricati	11.085.299	3.206.615	(9.693.395)	4.598.519
- impianti e macchinario	41.636.751	356.911	(34.957.050)	7.036.613
- attrezzature industriali e commerciali	9.558.652	183.191	(9.087.475)	654.367
- altri beni	26.109.595	27.363	(23.942.804)	2.194.153
TOT	88.390.297	3.774.080	(77.680.724)	14.483.652
- immobilizzazioni in corso	3.211.912	-	-	3.211.912
- acconti	721.005	-	-	721.005
TOTALE	**92.323.214**	**3.774.080**	**(77.680.724)**	**18.416.570**

Al 30 settembre 2013 non sono attivi contratti per beni in leasing per i quali risulti necessario segnalare gli effetti sul patrimonio netto e sul conto economico della contabilizzazione con il metodo finanziario, rispetto al metodo patrimoniale utilizzato nella redazione del bilancio. In funzione della nuova strategia di investimento immobiliare orientata ad un più razionale utilizzo degli spazi aziendali, gli investimenti nelle immobilizzazioni in corso sono legati al progetto di via Vipiteno che dovrà accogliere una parte dei dipendenti attualmente dislocati presso la sede di Milano Bicocca.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni € 47.004.000

Tale voce subisce un decremento di Euro 175.213 migliaia per effetto delle seguenti movimentazioni:

- Fusione per incorporazione della controllata Siemens VAI Metals Technologies S.r.l. il cui valore alla fine dell'esercizio precedente era pari a Euro 87.887 migliaia;

- Riduzione del valore della partecipazione in Siemens Renting S.p.A. in liquidazione per Euro 32.000 migliaia. Tale riduzione è stata effettuata a seguito delle delibere di distribuzione di riserve di capitale approvate dalla società in data 22 gennaio 2013, per Euro 10.000 migliaia, ed in data 17 gennaio 2014, per Euro 22.000 migliaia.

- Riclassifica della partecipazione in TurboCare S.p.A. di Euro 46.871 migliaia alla voce attività che non costituiscono immobilizzazioni a seguito della decisione di cedere la partecipazione alla controllante Siemens AG. La società ha inoltre provveduto a svalutare la partecipazione di Euro 8.383 migliaia adeguando il valore di carico della partecipazione al valore di Patrimonio Netto della controllata che rappresenta anche il valore di cessione.

La situazione riepilogativa è rappresentata dalla tabella che segue:

Voce	Valori al 30.09.2012		
	Costo	- Svalutazioni + Rivalutazioni	Valore di bilancio
Imprese controllate:			
- HV-Turbo Italia S.r.l	471.200	-	471.200
- Siemens Industry Software S.r.l	72.365.912	-54.300.000	18.065.912
- Siemens Renting S.p.A. in liquidazione	44.725.000		44.725.000
- Siemens Trasformer S.p.A.	4.700.000	-	4.700.000
- Siemens VAI Metals Technologies S.r.l.	96.486.892	-8.600.000	87.886.892
- Trench Italia S.r.l.	11.000.444		11.000.444
- Turbo Care S.p.A.	55.254.800		55.254.800
Totale imprese controllate	**285.004.248**	**-62.900.000**	**222.104.248**
Imprese collegate:			
- Solutions & Infrastructure Services Ltd	2.000.000	-1.898.234	101.766
- VAL 208 - Torino GEIE	10.750		10.750
Totale imprese collegate	**2.010.750**	**-1.898.234**	**112.516**
Totale partecipazioni	**287.014.998**	**-64.798.234**	**222.216.764**

Voce	variazioni dell'esercizio		
	Incrementi	Decrementi	- Svalutazioni + Rivalutazioni
Imprese controllate:			
- HV-Turbo Italia S.r.l	-	-	-
- Siemens Industry Software S.r.l	-	-	-
- Siemens Renting S.p.A. in liquidazione	-	-32.000.000	-
- Siemens Trasformer S.p.A.	-	-	-
- Siemens VAI Metals Technologies S.r.l.	-	-87.886.892	-
- Trench Italia S.r.l.	-	-	-
- Turbo Care S.p.A.	-	-46.871.484	-8.383.316
Totale imprese controllate	**-**	**-166.758.376**	**-8.383.316**
Imprese collegate:			
- Solutions & Infrastructure Services Ltd	-	-71.073	-
- VAL 208 - Torino GEIE	-	-	-
Totale imprese collegate	**-**	**-71.073**	**-**
Totale partecipazioni	**-**	**-166.829.449**	**-8.383.316**

Voce	Valori al 30.09.2013		
	Costo	- Svalutazioni + Rivalutazioni	Valore di bilancio
Imprese controllate:			
- HV-Turbo Italia S.r.l	471.200	-	471.200
- Siemens Industry Software S.r.l	72.365.912	-54.300.000	18.065.912
- Siemens Renting S.p.A. in liquidazione	12.725.000	-	12.725.000
- Siemens Trasformer S.p.A.	4.700.000	-	4.700.000
- Siemens VAI Metals Technologies S.r.l.	-	-	-
- Trench Italia S.r.l.	11.000.444	-	11.000.444
- Turbo Care S.p.A.		-	
Totale imprese controllate	**101.262.556**	**-54.300.000**	**46.962.556**
Imprese collegate:			
- Solutions & Infrastructure Services Ltd	1.928.927	-1.898.234	30.693
- VAL 208 - Torino GEIE	10.750	-	10.750
Totale imprese collegate	**1.939.677**	**-1.898.234**	**41.443**
Totale partecipazioni	**103.202.233**	**-56.198.234**	**47.004.000**

La situazione delle partecipazioni in imprese controllate e collegate al 30 settembre 2013 con i dati richiesti dall'art. 2427 c.c. è di seguito specificata:

Denominazione	Dati di bilancio al	Sede	Capitale Sociale
- HV-Turbo Italia S.r.l	30.09.2013	Mornago (VA)	110.000
- Siemens Industry Software (IT) S.r.l.	30.09.2013	Milano	1.032.000
- Siemens Renting S.p.A. in liquidazione	30.09.2013	Milano	1.589.584
- Siemens Trasformer S.p.A.	30.09.2013	Trento	2.028.000
- Trench Italia S.r.l.	30.09.2013	Cairo Montenotte(SV)	7.000.000
- VAL 208 - Torino GEIE	30.09.2013	Milano	25.000
- Solutions & Infrastructure Services Ltd	30.09.2013	Malta	4.000.000

Denominazione	Patrimonio Netto	Utile/Perdita esercizio	Quota posseduta	Patrimonio netto di spettanza	Valore di bilancio al 30.09.13
- HV-Turbo Italia S.r.l	974.534	569.471	51%	497.012	471.200
- Siemens Industry Software (IT) S.r.l.	5.185.860	3.858.893	100%	5.185.860	18.065.912
- Siemens Renting S.p.A. in liquidazione	36.485.065	(1.376.350)	100%	36.485.065	12.725.000
- Siemens Trasformer S.p.A.	7.745.181	3.626.631	100%	7.745.181	4.700.000
- Trench Italia S.r.l.	12.726.995	1.104.912	100%	12.726.995	11.000.444
- VAL 208 - Torino GEIE	28.941	3.941	43%	12.445	10.750
- Solutions & Infrastructure Services Ltd	(95.357)	(604.742)	50%	(47.679)	30.694

I valori di patrimonio netto e di utile delle società partecipate si riferiscono all'ultimo bilancio predisposto dai rispettivi Consigli di Amministrazione, che coincide con il 30 settembre 2013 per tutte le società, tranne che per la collegata Solution & Infrastructure Services Ltd il cui riferimento è il 30 settembre 2012.

L'eventuale svalutazione del valore cui sono iscritte le società partecipate, laddove il valore del loro patrimonio netto contabile risulti inferiore al valore di carico, non è stata effettuata in quanto la differenza non è stata ritenuta una perdita durevole di valore in considerazione delle prospettive di reddito future delle società controllate supportate dalle previsioni di crescita formalizzate nei piani e/o nei budget predisposti dalle singole società.

Non sono state effettuate rivalutazioni di partecipazioni né negli esercizi precedenti né in quello chiuso al 30 settembre 2013.

Attivo circolante

Rimanenze € 250.213.635

L'incremento di Euro 65.009 migliaia rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente all'aumento dei lavori in corso su ordinazione ed è legato, come evidenziato nel pro-forma sopra riportato, essenzialmente all'operazione straordinaria di fusione per incorporazione della controllata Siemens VAI Metals Technologies S.r.l. L'ammontare dei lavori in corso su ordinazione conferito a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione risulta essere pari a Euro 52.019 migliaia, divenuti, alla data di chiusura del bilancio, Euro 57.769 migliaia.

La composizione delle rimanenze finali al 30 settembre 2013 è la seguente:

Voce di bilancio	30.09.2012			Variazioni dell'esercizio		30.09.2013		
	lordi	fondi svalutazione	netti	lorde	fondi svalutazione	lordi	fondi svalutazione	netti
materie prime, sussidiarie e di consumo	1.172.829		1.172.829	551.325	-	1.724.154		1.724.154
prodotti in lavorazione e semilavorati	614.470		614.470	760.382	-	1.374.852		1.374.852
lavori in corso su ordinazione	171.288.340	(2.454.555)	168.833.785	53.738.792	225.856	225.027.132	(2.228.699)	222.798.433
prodotti finiti e merci	23.028.615	(9.266.523)	13.762.092	3.322.966	355.261	26.351.581	(8.911.262)	17.440.319
TOTALI	196.104.254	(11.721.078)	184.383.176	58.373.465	581.117	254.477.719	(11.139.961)	243.337.758
acconti	820.731		820.731	6.055.147	-	6.875.878		6.875.878
TOTALI	**196.924.985**	**(11.721.078)**	**185.203.907**	**64.428.612**	**581.117**	**261.353.596**	**(11.139.961)**	**250.213.635**

I fondi di svalutazione sono ritenuti congrui a rappresentare il valore delle rimanenze al minore tra il valore di presumibile realizzo ed il costo di acquisto o di produzione per le merci, i prodotti in corso di lavorazione ed i prodotti finiti, nonché a coprire eventuali rischi tecnici sui lavori in corso su ordinazione.

Crediti € 764.460.087

L'andamento dei crediti nel corso dell'esercizio evidenzia un incremento di Euro 7.137 migliaia. La variazione è principalmente dovuta:

- per Euro 11.799 migliaia al decremento netto dei crediti verso clienti a seguito del minor fatturato realizzato rispetto all'esercizio precedente;
- per Euro 17.826 migliaia all'aumento dei crediti verso imprese controllate a seguito dell'iscrizione dei dividendi e della quota parte di riserve di capitale la cui distribuzione è stata deliberata dalla controllata Siemens Renting S.p.A. in liquidazione in data 17 gennaio 2014;
- per Euro 3.341 migliaia alla diminuzione dei crediti verso imprese controllanti;
- per Euro 32.813 migliaia all'aumento dei crediti tributari;
- per Euro 40.063 migliaia al decremento dei crediti verso altri dovuto alle minori disponibilità liquide presso il conto corrente interno intrattenuto, a prezzi e condizioni di mercato, con Siemens Financial Services GMBH.

Al 30 settembre 2013 i crediti verso clienti esigibili oltre l'esercizio successivo ammontano a Euro 10.778 migliaia.

I crediti in divisa estera sono rappresentati principalmente da esposizioni in dollari USA (USD 119.544), sterline egiziane (EGP 258.508) e sterline inglesi (GBP 725.009).

Nel prospetto che segue è riportata la spaccatura del totale crediti.

Voce di bilancio	30.9.2013	30.9.2012	variazioni
- crediti commerciali:			
- clienti:	616.050.531	613.814.000	2.236.531
- di cui verso società del gruppo	-	-	-
- di cui ricevute bancarie all'incasso	82.340.655	87.046.140	-4.705.485
- di cui effetti in portafoglio	8.176.415	6.858.765	1.317.650
- altri:	562.537	885.240	-322.703
- fondo svalutazione crediti:	-48.116.498	-34.403.029	-13.713.469
- totale crediti verso clienti	568.496.570	580.296.211	-11.799.641
- verso controllate	29.945.175	12.118.790	17.826.385
- verso controllanti	1.691.081	5.032.297	-3.341.216
- crediti tributari	42.833.620	10.020.688	32.812.932
- crediti per imposte anticipate	46.203.839	34.501.060	11.702.779
- verso altri:			
- societa' del gruppo	69.740.051	110.401.327	-40.661.276
- immobilizzazioni fisse destinate alla vendita	-	-	-
- altri	5.779.751	5.182.281	597.470
- fondo svalutazione crediti diversi	-230.000	-230.000	-
	764.460.088	**757.322.654**	**7.137.434**

La ripartizione geografica dei crediti verso clienti è la seguente:

- Italia 95,9%,
- Unione Europea 0,7%,
- Altre aree geografiche 3,4%.

I crediti verso società controllate, pari a Euro 29.945 migliaia, sono rappresentati principalmente dal credito nei confronti delle controllate Siemens Industry Software S.r.l. (Euro 3.485 migliaia), HV-Turbo Italia S.r.l. (Euro 274 migliaia), Siemens Renting S.p.A. in liquidazione (Euro 22.000 migliaia), Trench Italia S.r.l. (Euro 806 migliaia) e Siemens Trasformers S.p.A. (Euro 3.367 migliaia) a fronte dei dividendi dalle stesse deliberati in sede di destinazione del risultato dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013.

I crediti verso le società del gruppo, pari a Euro 69.740 migliaia, sono costituiti esclusivamente da crediti sui conti correnti interni in Euro e valute estere nell'ambito del sistema della tesoreria centralizzata gestita da Siemens Financial Service GmbH. Si rimanda a quanto commentato nella relazione sulla gestione.

I rapporti finanziari generati dal sistema di cash-pooling gestito da SFS sono regolati a tassi e condizioni di mercato su base LIBID con l'applicazione di uno spread di -0,35% nel caso di disponibilità sul conto corrente di corrispondenza e su base "bid rate" con uno spread di -0,03% nel caso di depositi a termine.

Il fondo svalutazione crediti verso clienti, pari a Euro 48.116 migliaia si incrementa di Euro 13.713 migliaia rispetto al precedente esercizio a seguito del perdurare della crisi di liquidità e del deterioramento del rating della clientela sulla base del quale viene effettuato il calcolo del fondo. Esso è ritenuto sufficiente a coprire eventuali perdite derivanti dal mancato pagamento di crediti da parte della clientela.

I crediti tributari, pari a Euro 42.833 migliaia, sono cosi composti:

Descrizione	30.9.2013	30.9.2012	variazioni
- IVA	10.917.205	1.490.757	9.426.448
- Anticipo Irpef su TFR	951.547	951.547	-
- Interessi attivi su crediti d'imposta	423.702	308.282	115.420
- Imposta di registro chiesta a rimborso	561.628	553.667	7.961
- Crediti tributari diversi	29.979.538	6.716.436	23.263.102
- Totale crediti tributari	42.833.620	10.020.689	32.812.931

I crediti tributari in essere al 30 settembre 2013 si riferiscono principalmente a: crediti IVA derivanti dall'operazione di fusione per incorporazione della controllata Siemens VAI Metals Technologies S.r.l. per Euro 8.405 migliaia di cui Euro 4.296 migliaia già richiesti a rimborso; crediti verso l'Erario per IRES, pari a Euro 12.698 migliaia, in conseguenza all'eccedenza degli acconti pagati rispetto all'accantonamento dell'esercizio; credito verso l'Erario per IRAP pari a Euro 2.540 migliaia relativo all'eccedenza dell'accantonamento dell'esercizio rispetto agli acconti versati; crediti verso l'Erario per IRES (deducibilità dell'IRAP sulla base dell' art.2 comma 1 del D.L. 201/2011) per Euro 11.810 migliaia relativi alle istanze di rimborso presentate per gli esercizi 2004-2011.

I crediti per imposte anticipate ammontano ad Euro 46.204 migliaia e aumentano rispetto allo scorso esercizio di Euro 11.702 migliaia.

L'iscrizione in bilancio è avvenuta tenendo conto delle vigenti aliquote fiscali e delle positive prospettive di reddito future che ne fanno ritenere probabile il recupero negli esercizi successivi. Le poste iscritte si riferiscono alle differenze temporanee fra valori contabili di attività e passività ed i rispettivi valori fiscalmente rilevanti, secondo il dettaglio offerto dalla seguente tabella:

Importi in Euro migliaia

Differenze temporanee	Importo	IRES	IRAP	Totale
Fondo svalutazione crediti	44.627	12.272		12.272
Fondo svalutazione rimanenze	11.596	3.189	364	3.553
Fondo rischi per garanzie	18.430	5.068		5.068
Fondo rischi contrattuali	11.647	3.203		3.203
Altri fondi rischi	55.848	15.358		15.358
Avviamento	15.980	4.395	615	5.010
Altre differenze temporanee	19.816	5.449	8	5.458
Totale imposte anticipate		48.935	987	49.923
Dividendi	(397)	(109)		(109)
Plusvalenze rateizzabili	(13.030)	(3.583)		(3.583)
Altre differenze temporanee	(94)	(26)		(26)
Totale imposte differite		(3.718)	-	(3.718)
Totale imposte anticipate nette		**45.216**	**987**	**46.204**

I “crediti verso altri” ammontano a Euro 5.550 migliaia al netto del fondo svalutazione crediti diversi (Euro 230 migliaia) e diminuiscono, rispetto all’esercizio precedente, di Euro 598 migliaia principalmente per la riduzione degli anticipi da fornitori.
Il saldo al 30 settembre 2013 è così composto:

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012	variazioni
- Dipendenti	852.073	447.498	404.575
- Cauzioni attive	1.100.480	101.632	998.848
- Fornitori conto anticipi	147.081	932.092	-785.011
- Enti previdenziali	-	45.819	-45.819
- Crediti per rimborsi assicurativi	341.586	401.583	-59.997
- Altri crediti	3.338.530	3.253.657	84.873
- Svalutazione crediti diversi	-230.000	-230.000	-
- Totale crediti tributari	5.549.750	4.952.281	597.469

I crediti verso fornitori per anticipi sono rappresentati principalmente da anticipi versati a spedizionieri doganali a fronte di operazioni di importazione da eseguire per conto della Società.

Si segnala infine che non esistono crediti con scadenza superiore a cinque anni.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni € 46.913.855

Sono principalmente costituite dal valore della partecipazione in TurboCare S.p.A., pari a Euro 46.871 migliaia, riclassificata dalla voce Immobilizzazioni Finanziarie a fronte della decisione di disinvestimento della partecipazione.
Si veda quanto riportato nella voce Immobilizzazioni Finanziarie.

Disponibilità liquide € 225.224

Sono rappresentate quasi esclusivamente da disponibilità in depositi bancari e si riferiscono per la maggior parte alla liquidità risultante dalla gestione corrente, rappresentata principalmente da incassi di crediti commerciali, successivamente trasferiti presso il conto corrente aperto con la consociata SFS nell’ambito del sistema di tesoreria centralizzata.

Ratei e risconti € 2.947.952

Aumentano rispetto all’esercizio precedente di Euro 306 migliaia e sono rappresentati da:

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012	variazioni
- Premi assicurativi pagati anticipatamente	673.676	506.843	166.833
- Altri risconti attivi	1.438.729	1.536.621	-97.892
- Risconti attivi oltre l’anno	555.747	598.010	-42.263
- Risconti attivi su derivati	279.800	-	297.800
- Totale ratei e risconti attivi	2.947.952	2.641.474	306.478

I premi assicurativi pagati anticipatamente sono costituiti dall’acconto sul premio annuale INAIL e dal pagamento anticipato relativo ad altre coperture assicurative.

Gli altri risconti attivi sono costituiti principalmente dalle quote di competenza dell’esercizio futuro di canoni di locazioni pagati anticipatamente per Euro 29 migliaia e da risconti attivi diversi per Euro 1.167 migliaia.

Stato patrimoniale passivo

PATRIMONIO NETTO € 76.810.050

Capitale sociale € 80.000.000
Il capitale sociale è costituito da 80.000.000 azioni, ciascuna del valore nominale di Euro 1 ed è detenuto interamente da Siemens International Holding BV.

Riserva legale € 16.000.000
Non subisce variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Altre riserve € 22.373.117
Non subisce variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Perdita dell'esercizio € 41.563.067
Il riepilogo delle componenti del patrimonio netto e delle variazioni intervenute nell'esercizio in esame e nei due precedenti sono esplicitate nel prospetto che segue:

Importi in Euro migliaia

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili (perdite) portate a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
Situazione al 30/09/2010	80.000	16.000	85.961	(5.162)	48.362	225.161
Destinazione del risultato d'esercizio precedente						
- altre destinazioni	-	-	-	5.162	-	5.162
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	(48.362)	(48.362)
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	74.426	74.426
Situazione al 30/09/2011	80.000	16.000	85.961	-	74.426	256.387
Destinazione del risultato d'esercizio precedente						
- altre destinazioni	-	-	-		-	-
Distribuzione dividendi*	-	-	-	-	(74.426)	(74.426)
Distribuzione dividendi*					(27.009)	(27.009)
Distribuzione riserve			(116.260)			(116.260)
Fusione Siemens Holding SpA			50.314			50.314
Fusione Nuova Magrini Galileo in liquidazione S.p.A.			2.358			2.358
Risultato dell'esercizio Siemens Holding SpA					27.009	27.009
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	47.668	47.668
Situazione al 30/09/2012	80.000	16.000	22.373	-	47.668	166.041
Destinazione del risultato d'esercizio precedente						
- altre destinazioni	-	-	-	-	-	-
Distribuzione dividendi*	-	-	-	-	(47.668)	(47.668)
Fusione Siemens Vai Metals						-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	(41.563)	(41.563)
Situazione al 30/09/2013	80.000	16.000	22.373	-	(41.563)	76.810

*Distribuzione dividendi azionista

Nel prospetto che segue si fornisce, ai sensi dell'art. 2427 n. 7-bis del Codice Civile, l'informativa relativa alla disponibilità e possibilità di utilizzo delle riserve.

Importi in Euro migliaia

Descrizione	Saldo al 30/09/13	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzi ultimi tre esercizi	
				Coperture perdite	Dividendi
Capitale sociale	80.000	-	-	-	-
Riserva legale	16.000	B	-	-	116.260
Altre riserve	22.373	A – B – C	22.373	-	149.797
Utile (perdita) dell'esercizio	-41.563	-	-	-	47.668
Totale	**76.810**	**-**	**22.373**	**0**	**313.725**

A = aumento di capitale sociale
B = copertura perdite
C = distribuzione ai soci

In relazione a quanto previsto dall'art. 2447-septies, Codice Civile, si segnala che non esistono patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi dell'art. 2447-bis, Codice Civile, né finanziamenti correlati ai sensi dell'art. 2447-decies, Codice Civile.

Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili € 8.029.370

L'importo si riferisce interamente al fondo indennità suppletiva di clientela, accantonato a fronte dei rapporti di agenzia in essere.

Fondi per imposte € 21.284.786

La voce fondi imposte subisce un incremento rispetto allo scorso esercizio di Euro 16.371 migliaia prevalentemente a causa dell'accantonamento effettuato a seguito della verifica fiscale per gli esercizi dal 2008 al 2010, commentata nelle premesse.
La società ha determinato l'ammontare del valore dell'accantonamento sulla scorta della documentazione e delle informazioni a propria disposizione. Tale valore è stato sostanzialmente confermato anche dalla valutazione di una società di consulenza esterna.

Fondi per rischi e oneri € 96.818.368

Sono iscritti a fronte di probabili oneri e perdite come di seguito singolarmente analizzati.

Fondo ristrutturazione del personale € 16.107.490

E' stato costituito nel corso dell'esercizio ed è relativo ai piani di uscite incentivate dei dipendenti, tale piano di ristrutturazione era già stato menzionato nella relazione sulla gestione dello scorso anno.

Fondo rischi di garanzia e contrattuali € 30.076.633

Il fondo si riferisce ad accantonamenti a copertura di probabili costi da sostenere a fronte di forniture già effettuate e coperte da garanzia contrattuale ancora in essere alla data di chiusura dell'esercizio nonché ad accantonamenti per perdite previste su contratti completati o in corso di esecuzione. La riduzione di Euro 6.211 migliaia rispetto all'esercizio precedente è dovuta principalmente minori rischi per penali contrattuali.

Fondo rischi diversi € 50.634.245

L'incremento di Euro 13.638 migliaia rispetto all'esercizio precedente è determinato prevalentemente:

- per Euro 10.588 migliaia dall'accantonamento sanzioni ed interessi a seguito della verifica fiscale per gli esercizi dal 2008 al 2010, già commentata nelle premesse. Per quanto riguarda la quantificazione del rischio si rimanda al commento alla voce fondi per imposte;
- per Euro 4.398 migliaia dall'utilizzo dell'accantonamento legato alla bonifica del terreno dell'area Vipiteno;
- per Euro 1.218 migliaia dall'accantonamento per costi di trasferimento e chiusura di alcune sedi periferiche;
- per Euro 1.370 migliaia dall'accantonamento per rischi a fronte di resi di magazzino nei confronti dei grossisti/distributori;
- per Euro 1.598 migliaia dall'accantonamento per potenziali rischi tecnici relativi ad impianti installati presso clienti.

Il riepilogo dei fondi per rischi e oneri e delle intervenute variazioni è riportato nel prospetto che segue:

Descrizione	Valore al 30/09/2012	Variazioni 2012/2013	Valore al 30/09/2013
Fondi quiescenza e obblighi simili	**8.047.025**	**(17.655)**	**8.029.370**
Fondo Imposte	**4.913.429**	**16.371.357**	**21.284.786**
Fondi per rischi ed oneri			
Ristrutturazione personale	90.000	16.017.490	16.107.490
Rischi di garanzia e contrattuali	26.249.747	(3.995.799)	22.253.948
Rischi da perdite su contratti	10.037.635	(2.214.950)	7.822.685
Rischi diversi	36.996.230	13.638.015	50.634.245
Totale altri fondi	**73.373.612**	**23.444.756**	**96.818.368**
Totale fondi per rischi ed oneri	**86.334.066**	**39.798.458**	**126.132.524**

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato € 41.441.974

Le variazioni intervenute nel periodo sono le seguenti:

Saldo al 30 settembre 2012	41.892.612
- Quota accantonata/recuperata da Inps	10.066.399
- Trasferimenti a fondi pensione	-8.750.060
- Trasferimenti a/da società del Gruppo	1.244.499
- Quote liquidate e anticipate	-3.806.152
- Rivalutazione	939.676
- Imposta rivalutazione	-145.000
Saldo al 30 settembre 2013	41.441.974

Le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007 sono state trasferite e pagate ai fondi di previdenza scelti da ogni singolo dipendente.

Il valore a bilancio corrisponde all'impegno della Società nei confronti del personale conformemente alle disposizioni di legge.

Debiti € 943.518.313

Il prospetto che segue pone in evidenza le singole voci e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

Voci di bilancio	Valore al 30.09.2013	Valore al 30.09.2012	Variazioni dell'esercizio
- debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo	11.693.132	13.140.923	(1.447.791)
- debiti verso altri finanziatori	792.925	0	792.925
- acconti	111.491.654	32.743.108	78.748.546
- debiti verso fornitori:	167.415.637	161.677.123	5.738.514
- debiti verso controllate:	13.350	0	13.350
- debiti verso controllanti	522.409.768	560.922.500	(38.512.732)
- debiti tributari	18.359.291	18.704.774	(345.483)
- debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	5.872.492	5.439.118	433.374
- altri debiti:	105.470.063	94.602.836	10.867.227
Totale	**943.518.313**	**887.230.382**	**56.287.931**

La variazione complessiva di Euro 56.288 migliaia rispetto al saldo dello scorso esercizio si riferisce principalmente all'aumento degli acconti ed altri debiti legati, come evidenziato nel pro-forma riportato nelle premesse, essenzialmente all'operazione straordinaria di fusione per incorporazione della controllata Siemens VAI Metals Technologies S.r.l. ed al decremento dei debiti verso controllanti a seguito del minor valore del finanziamento concesso dalla controllante Siemens AG. L'ammontare degli acconti conferiti a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione risulta essere pari a Euro 65.081, divenuti alla data di chiusura di bilancio pari a Euro 89.456 migliaia a seguito dell'acquisizione di significativi progetti assegnati da clienti esteri.

Le variazioni delle voci "debiti verso banche", "debiti verso fornitori" e "altri debiti" sono commentate di seguito.

Debiti verso banche € 11.693.132

Tale voce è costituita dal valore delle ricevute bancarie insolute relative ad accrediti registrati nel mese di settembre 2013, addebitate dalle banche nei primi giorni del mese di ottobre 2013.

Debiti verso altri finanziatori € 792.925

Tale voce è costituita dal Finanziamento agevolato riferito al DM 1389 del 24 settembre 2008 ai sensi della legge 46/82, fondo innovazione tecnologica concesso dal Ministero dello Sviluppo Economico.

Debiti verso fornitori € 167.415.639

Rispecchiano le obbligazioni della Società nei confronti di terzi per transazioni di origine commerciale e sono così costituiti:

Voci di bilancio	Valore al 30.09.2013	Valore al 30.09.2012	Variazioni dell'esercizio
Fornitori nazionali	82.676.087	95.182.298	(12.506.211)
Fornitori esteri	3.314.577	2.267.602	1.046.975
Fatture da ricevere	80.921.940	63.341.953	17.579.987
Partite a debito verso clienti	503.034	885.240	(382.207)
Totale	**167.415.639**	**161.677.093**	**5.738.545**

I debiti in valuta sono rappresentati essenzialmente da importi in Dollari statunitensi (USD 1.339.004), corone svedesi (SEK 37.620) e sterline (GBP 138.759).

Non esistono debiti verso fornitori con durata superiore a cinque anni.

La ripartizione geografica dei debiti verso fornitori è la seguente:

- Italia 93,9%,
- Unione Europea 3,7%,
- Altre aree geografiche 2,4%.

Debiti verso controllanti € 522.409.768

Sono costituiti per Euro 500.000 migliaia dal debito verso la controllante Siemens AG, a titolo di finanziamento, per Euro 1.050 migliaia dal debito verso Siemens AG per le quote di stock awards relative al piano 2008, 2009, 2010, 2011 e 2012 maturate alla data di chiusura dell'esercizio e non ancora liquidate, per Euro 3.577 migliaia dal debito per imposte maturato nell'ambito dei rapporti di consolidato fiscale e per Euro 17.510 migliaia dal debito IVA maturato verso la controllante Siemens AG nell'ambito del regime di IVA di gruppo.

Il finanziamento di Euro 500.000 migliaia è regolato agli stessi tassi e condizioni applicate da Siemens Financial Services GmbH, già riportate nel commento alla voce "Crediti".

Debiti tributari € 18.359.291

L'ammontare complessivo è così rappresentato:

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012
- IVA su fatturazione ad Enti pubblici	13.097.863	13.282.167
- IRPEF su redditi su lavoro dipendente ed altri percipienti	2.797.132	2.783.220
- Altre imposte	2.464.297	2.639.387
Totale	**18.359.291**	**18.704.774**

Si segnala che il debito IVA al 30 settembre 2013, ad eccezione del debito IVA maturato in regime di sospensione, risulta classificato nella voce "debiti verso controllanti" in quanto la Società aderisce all'IVA di Gruppo con la controllate indiretta Siemens AG alla quale trasferisce il saldo IVA.

Non esistono debiti tributari con durata superiore a cinque anni.

Debiti verso istituti di previdenza € 5.872.492

Riguardano gli impegni verso gli istituti di previdenza per contributi da versare integralmente entro l'esercizio successivo.

Altri debiti € 105.470.063

Aumentano rispetto all'esercizio precedente di Euro 10.867 migliaia e la loro composizione è la seguente:

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012
- verso società del gruppo	1.411.199	506.360
- verso dipendenti	73.373.997	58.607.686
- verso agenti per provvigioni	6.213.088	7.321.125
- altri debiti di natura diversa	24.471.779	28.167.665
Totale	**105.470.063**	**94.602.836**

L'importo di Euro 73.374 migliaia si riferisce principalmente alle quote di retribuzione differita e relativi contributi (13a e 14a mensilità, ferie e festività non godute per Euro 20.226 migliaia), ai premi aziendali e relativi contribuiti (per Euro 33.228 migliaia) e a debiti verso dipendenti per accordi firmati con dipendenti a seguito del piano di ristrutturazione già menzionato nella sezione fondi rischi ed oneri (13.215 migliaia).

L'importo di Euro 24.471 migliaia è costituito principalmente, per Euro 19.094 migliaia da debiti per note credito da emettere, per Euro 2.005 migliaia da debiti verso clienti, per Euro 1.718 migliaia per spese di viaggio ancora da liquidare.

Non ci sono debiti verso altri con durata superiore a cinque anni.

Ratei e risconti € 8.010.824

Trattasi di risconti per proventi di competenza di futuri esercizi rilevati secondo il criterio del "pro rata temporis". Aumentano rispetto allo scorso esercizio di Euro 797 migliaia e sono così composti:

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012	variazioni
- Quota ricavi da contratti di manutenzione	7.364.548	6.765.898	598.651
- Affitti	331.516	17.648	313.868
- Derivati	229.617	-	229.617
- Altri	85.142	430.375	-345.233
- Totale ratei e risconti passivi	**8.010.824**	**7.213.921**	**796.903**

Non esistono ratei e risconti con durata superiore a cinque anni.

Conti d'ordine

Garanzie prestate €310.851.417

Sono costituite da garanzie rilasciate per nostro conto da Banche e Compagnie di Assicurazione a favore di terzi a fronte di impegni contrattuali o per partecipazioni a gare.

Altri conti d'ordine € 9.503.351

Sono composti principalmente da effetti ricevuti dalla clientela e non ancora scaduti, scontati presso le Banche per Euro 8.309 migliaia e dal valore dei beni di proprietà di terzi per Euro 1.194 migliaia che deteniamo generalmente a fronte dei contratti di leasing. La tabella che segue ne espone il dettaglio.

Conti d'ordine	30.09.2013	30.09.2012
Garanzie prestate	301.348.066	242.265.019
Effetti ricevuti	8.309.062	7.032.263
Beni di terzi presso la società	1.194.289	3.845.427
Totale conti d'ordine	**310.851.417**	**253.142.709**

Conto economico

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni € 1.469.836.801

I ricavi, al netto degli sconti, sono suddivisi secondo le seguenti attività:

Importi in Euro migliaia

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012
Industry Automation	415.453	441.434
Drive Technologies	339.743	359.838
Metals Technologies	91.235	15.895
Totale Industry	846.431	817.167
Building Technologies	153.457	148.788
Low and Medium Voltage	94.370	111.988
Smart Grid	64.613	25.064
Rail Systems	5.439	28.338
Mobility and Logistics	27.343	64.259
Totale Infrastructure and Cities	345.222	378.437
Fossil	56.695	41.410
Oil & Gas	11.260	17.947
Power Distribution	31.218	78.263
Wind power	18.104	17.992
Solar & Hydro	3.897	19.679
Totale Energy	121.174	175.291
Healthcare	146.702	182.468
Real Estate	10.308	12.399
Totale	**1.469.837**	**1.565.762**

La differenza di Euro 95.925 migliaia è dovuta essenzialmente alla consistente riduzione di fatturato rispetto all' esercizio precedente. L'analisi dell'andamento del business per settore è stato riportato nella relazione sulla gestione.

La ripartizione percentuale dei ricavi delle vendite per area geografica è illustrata nel seguente prospetto.

Area geografica

Europa 94,6% (di cui Italia 98,3%)
Asia 5,0%
America 0,3%
Africa 0,1%

Altri ricavi e proventi € 61.607.860

Aumentano rispetto all'esercizio chiuso al 30 settembre 2012 di Euro 2.643 migliaia.

Essi comprendono:

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012
- profitti per provvigioni	765.520	82.976
- recupero costi verso società del Gruppo	30.093.114	30.427.230
- recupero costi verso terzi	4.405.097	4.704.586
- canoni da locazioni attive	0	0
- plusvalenze da alienazione cespiti	0	0
- rimborsi da compagnie assicurative	84.455	0
- canoni di locazione beni Settore Healthcare	705.087	512.680
- recupero costi auto e carburante da dipendenti	1.390.588	1.362.077
- sconti da terzi	2.667.628	4.121.825
- rilascio fondi	20.152.199	14.484.455
- altri proventi diversi	1.344.172	3.268.095
Totale	**61.607.860**	**58.963.925**

L'aumento della voce altri ricavi è essenzialmente legato ai maggiori proventi derivanti dai rilasci dei fondi.

Costi della produzione

Ammontano complessivamente a Euro 1.505.466 migliaia e diminuiscono rispetto all'esercizio precedente (Euro 1.524.622 migliaia) di Euro 19.156 migliaia.

Sono così suddivisi:

Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e merci € 1.043.028.688
Si riferiscono a costi sostenuti nell'esercizio in diminuzione rispetto all'esercizio precedente in considerazione della riduzione del volume di affari.

Costi per servizi € 168.091.747
La loro composizione è la seguente:

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012
- spese di pubblicità	3.334.975	4.440.591
- consumi di energia	4.894.847	4.286.383
- elaborazione e trasmissione dati	17.068.570	15.681.454
- prestazioni per servizi da terzi	68.693.838	63.952.186
- assicurazioni	5.468.120	4.324.215
- viaggi e trasferte del personale	21.858.112	22.047.444
- spese locazione autovetture	7.135.039	6.675.471
- postali	358.943	392.317
- telefoniche	1.872.970	2.031.895
- provvigioni	21.696.290	24.423.933
- spese di trasporto	10.232.961	3.929.713
- collegio sindacale e organismo di vigilanza	169.670	169.520
- altri costi	5.307.412	5.317.992
Totale	**168.091.747**	**157.673.113**

L'aumento di Euro 10.418 migliaia rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente all'incremento delle spese di trasporto pari a Euro 6.303 migliaia.

I costi relativi alle prestazioni di servizi da terzi si riferiscono ad attività tecniche, legali e amministrative, sorveglianza e pulizia, nonché spese per prestazioni di lavoratori interinali e collaboratori a progetto. Essi includono anche ricevuti da società del Gruppo essenzialmente per attività di supporto amministrativo e contabile per un importo pari a Euro 4.077 migliaia.

Costi per godimento di beni di terzi € 12.937.041
Sono relativi a costi per:

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012
- locazione passive	11.857.399	11.686.082
- licenze	1.079.642	387.560
Totale	**12.937.041**	**12.073.642**

Le locazioni passive sono riferite principalmente ai canoni di locazione corrisposti per l'affitto di alcune sedi aziendali.

Costo del personale € 212.660.190
Comprende i costi per retribuzioni, contributi e per l'accantonamento del trattamento di fine rapporto di lavoro. L'incremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto esclusivamente alla fusione con Siemens Vai Metals Technologies S.r.l.

Il numero dei dipendenti alla data di chiusura di bilancio è così ripartito:

	30.09.2013	30.09.2012	Media
Dirigenti	222	204	213,0
Impiegati	2.481	2.351	2.416
Operai	9	9	9,0
- Totale	**2.712**	**2.564**	**2.638**

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali € 17.397.784

Comprende le quote di ammortamento relative a:

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012
- concessioni, licenze, marchi e diritti simili	240.507	163.175
- avviamento	16.262.912	512.886
- manutenzione straordinaria di immobili in locazione da terzi	506.755	98.735
- software	387.610	508.561
Totale	**17.397.784**	**1.283.358**

Per la descrizione dell'incremento dell'ammortamento legato alla voce avviamento, si rimanda alla sezione Immobilizzazioni Immateriali.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali € 4.478.915

Sono stati utilizzati i parametri di ammortamento ritenuti congrui per stimare il valore dei beni a patrimonio in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012
- terreni e fabbricati	311.772	303.713
- impianto e macchinari	3.124.045	3.632.318
- attrezzature industriali e commerciali	370.109	275.053
- altri beni	672.989	840.284
Totale	**4.478.915**	**5.051.369**

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante € 10.432.056

Si riferisce all'accantonamento dell'esercizio al fondo svalutazione crediti verso la clientela. L'incremento di Euro 313 migliaia rispetto all'esercizio precedente è dovuta al peggioramento dei rating assegnati ai clienti a causa del perdurare delle difficoltà finanziarie.

Accantonamento per rischi € 13.308.152

La movimentazione dei fondi per rischi ed oneri è stata commentata nel relativo paragrafo dello stato patrimoniale.

Oneri diversi di gestione € 22.235.822

Sono costituiti da oneri di natura diversa di seguito elencati:

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012
- manutenzione	3.487.056	2.908.703
- economato	804.849	1.262.636
- rappresentanza	531.094	677.131
- carburanti	15.034	47.468
- quote associative	962.036	803.093
- beni strumentali valore esiguo	6.840	54.859
- pubblicazioni, giornali e periodici	22.008	29.122
- garanzie	673.876	1.360.912
- imposte e tasse diverse	2.539.072	2.244.100
- minusvalenze da alienazione cespiti	0	0
- perdite su crediti	8.693.241	2.425.888
- altri costi e oneri diversi	4.590.716	11.574.700
Totale	**22.325.822**	**23.388.611**

La differenza di Euro 1.062 migliaia si riferisce principalmente al decremento delle spese sostenute per penali, al decremento delle sopravvenienze passive e alle maggiori perdite su crediti contabilizzate nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013.

Proventi finanziari

Proventi da partecipazioni € 7.933.795

Corrisponde ai dividendi relativi agli utili dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013, deliberati ma non ancora distribuiti dalle controllate Siemens Industry Software S.r.l. (Euro 3.485 migliaia), HV-Turbo Italia S.r.l. (Euro 274 migliaia), Trench Italia S.r.l. (Euro 806 migliaia) e Siemens Trasformers S.p.A. (Euro 3.367 migliaia).

Proventi diversi € 1.070.306

La loro composizione è la seguente:

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012
- interessi attivi su conti correnti interni SFS	0	13.680
- interessi su posizioni debitorie della clientela	314.378	258.762
- differenze attive su strumento derivato IRS	81.855	334.876
- interessi attivi su conti correnti bancari	2.730	0
- altri proventi finanziari	671.343	1.279.432
Totale	**1.070.306**	**1.886.750**

Oneri finanziari

Oneri finanziari verso imprese controllanti € 8.222.883

Corrisponde agli interessi riconosciuti alla controllante Siemens AG a seguito dei finanziamenti erogati nel corso dell'esercizio a condizioni e tassi di mercato.

Interessi verso altri e oneri vari € 4.120.522

La composizione analitica è la seguente:

Descrizione	30.09.2013	30.09.2012
- interessi passivi su conti correnti interni SFS	0	0
- interessi passivi su conti correnti bancari	2.534	23.142
- altri interessi passivi	79.681	626.396
- differenze passive su strumento derivato IRS	626.178	1.229.057
- commissioni bancarie, sconto effetti e lettere di credito	1.802.621	3.406.297
- oneri su garanzie bancarie	1.609.508	1.071.342
Totale	**4.120.522**	**6.356.235**

Utili e perdite su cambi € 119.634
La somma deriva dal saldo tra le perdite su cambi pari a Euro 1.460 migliaia e i profitti di cambio pari a 1.341 migliaia, di cui Euro 64 migliaia da valutazione di fine esercizio.

Tali valori derivano principalmente da operazioni di carattere commerciale.

Rettifiche di valore di attività finanziarie € 8.454.389
Tale ammontare è costituito dalle rettifiche di valore delle seguenti partecipazione:

- Turbocare S.p.A. per Euro 8.383 migliaia già commentato alla voce partecipazioni;

- Solutions and Infrastructure Services Ltd per Euro 71 migliaia.

Proventi straordinari € 7.734.495
Sono principalmente costituiti:

- per Euro 7.387 migliaia principalmente legato all'iscrizione provento per istanza IRES annualità 2006-2011;

- per Euro 346 migliaia dai proventi dal recupero di crediti, passati a perdite in precedenti esercizi, verso clienti soggetti a procedure concorsuali.

Oneri straordinari € 59.522.003
Sono principalmente costituiti:

- per Euro 32.461 migliaia si riferiscono oneri sostenuti per operazioni di ristrutturazione aziendale, così come commentato nella voce "fondi per rischi e oneri"

- per Euro 27.060 migliaia dall'accantonamento imposte, sanzioni ed interessi a seguito della verifica fiscale 2008-2010 già commentato alla voce "fondi imposte".

Imposte sul reddito € 9.701.001

Sono costituite dall'IRES (Euro 10.067 migliaia) e dall'IRAP (Euro 8.530 migliaia) dovute sul reddito imponibile dell'esercizio e dall'adeguamento positivo delle imposte anticipate per Euro 8.897 migliaia.

Le differenze che conducono all'imponibile fiscale rispetto al risultato dell'esercizio vengono evidenziate dal seguente prospetto:

(Importi in Euro migliaia)

Descrizione	IRES	IRAP
Utile ante imposte	**-23.479**	**-23.479**
Variazioni in aumento IRAP		
costi per il personale e assimilati		212.660
Svalutazione crediti e attivo circolante		10.432
Variazione accantonamenti		13.308
saldo proventi e oneri finanziari		3.459
rettifiche di valore di attività finanziarie		71
saldo proventi e oneri straordinari		51.785
altre variazioni in aumento		
Variazioni in diminuzione IRAP		
Cuneo fiscale		-19.335
contributi obbligatori (INAIL)		-45.142
Variazioni in aumento IRES-IRAP		
plusvalenza da alienazione	8.660	
svalutazione partecipazioni	71	
imposte esercizi precedenti	27.060	
accantonamenti diversi	33.039	
ammortamento avviamento	16.190	16.190
spese auto	3.287	
spese telefoniche non deducibili	692	
altre variazioni	29.157	29.495
Variazioni in diminuzione IRES-IRAP		
avviamento	-3.055	-3.055
altre variazioni	-55.010	-31.742
Imponibile fiscale	**36.612**	**214.647**
aliquote	27,5%	3,9% -4,81%
Imposte dell'esercizio	**10.067**	**8.530**

Informativa ai sensi dell'ART. 2427-BIS C.C.

Si segnala che la società detiene i seguenti strumenti finanziari derivati:

- nr. 1 strumento finanziario derivato (IRS – tasso fisso 3,55%- tasso variabile Euribor a 6 mesi – scadenza 28 febbraio 2017 – valore nominale Euro 33.919 migliaia) legato al tasso di interesse relativo ad un progetto del settore Healthcare, il cui "fair value" al 30 settembre 2013 è pari Euro 877 migliaia;

- nr. 18 contratti di predeterminazione del cambio a termine di cui 6 per vendite a termine per un importo complessivo di 2.440.000 Dollari USA e 12 per acquisti a termine per un complessivo valore di 360.000 Sterline Britanniche e 18.330.000 Dollari USA. Tutti i contratti sono stati stipulati con Siemens AG finanziaria del gruppo. Il "fair value" alla data di bilancio dei contratti derivati per la vendita a termine, il cui sottostante è pari a 2.440 migliaia di USD e il cui valore a scadenza è di 1.806 euro migliaia, risulta inferiore al valore contrattuale per Euro 16,5 migliaia. Il "fair value" alla data di bilancio dei contratti derivati per acquisti a termine, i cui sottostanti sono pari a 360 mila GBP e 18.330 migliaia di USD e il cui valori a scadenza sono pari a complessivi Euro 14.006 migliaia, risulta inferiore al valore contrattuale per Euro 351 migliaia. Tali contratti derivati sono considerati a copertura del rischio di cambio su acquisti e vendite in valuta e pertanto il corrispondente fair value non è contabilizzato nel conto economico al 30 settembre 2013. Alla data di bilancio non sussistono significative immobilizzazioni finanziarie rientranti nell'ambito di applicazione dell'art. 2427-bis del codice civile.

ALTRE INFORMAZIONI

In ottemperanza all'obbligo di fornire le ulteriori informazioni richieste dall'art. 2427, Codice Civile, si fa presente che non sono stati imputati oneri finanziari ad alcuna voce dell'attivo.

Compensi della Società di Revisione pari a Euro 516 migliaia.

Signore Azionista,

la situazione patrimoniale, il conto economico e la relativa nota integrativa rappresentano in modo veritiero e corretto l'andamento patrimoniale e finanziario nonché il risultato economico del periodo chiuso al 30 settembre 2013 e corrispondono alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 28 gennaio 2014

Siemens S.p.A.
L'Amministratore Delegato
Ing. Federico Golla

Relazione del collegio sindacale

SIEMENS S.P.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL

BILANCIO AL 30 SETTEMBRE 2013

All'unico Azionista

Preliminarmente si ricorda che questo Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea degli Azionisti di Siemens S.p.A. (di seguito, anche la "Società") in data 28 gennaio 2011, giungerà a scadenza con l'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del progetto di bilancio cui la presente relazione si riferisce.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013, questo Collegio ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, tenendo anche conto delle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale" raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili in vigore.

Si evidenzia che fra i compiti demandati a questo Collegio Sindacale non è compresa la revisione legale dei conti in quanto la Società, in conformità a quanto previsto dall'art. 27 dello Statuto sociale, ha incaricato per tale funzione la società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A..

Si rileva, altresì, che la responsabilità della redazione del bilancio in conformità ai principi contabili compete agli Amministratori della Società.

Ai sensi dell'articolo 2429, secondo comma, del Codice Civile, il Collegio Sindacale riferisce nella presente relazione sulle attività di vigilanza *ex* articolo 2403 del Codice Civile, svolte nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013.

Questo Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale in vigore, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, non avendo al riguardo osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale, in conformità a quanto previsto dell'articolo 2405, primo comma, del Codice Civile ha partecipato, nel corso dell'esercizio cui la presente relazione fa riferimento, alle adunanze dell'Assemblea degli Azionisti nonchè alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, ottenendo dagli Amministratori adeguate informazioni sulle attività svolte e sulle operazioni di maggior rilievo economico patrimoniale e finanziario, effettuate dalla

Società direttamente o anche tramite le società controllate. Tali riunioni si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto d'interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio Sinadacale rileva che, nel corso delle verifiche effettuate, non è emersa l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, ivi comprese nell'ambito delle operazioni infragruppo e/o con parti correlate.

Questo Collegio ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dalla Società e l'esame dei documenti aziendali, nonché mediante incontri con la società di revisione incaricata della revisione legale dei conti ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti, non avendo al riguardo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013, e sino alla data odierna, non sono pervenute denunce *ex* articolo 2408 del Codice Civile.

Si dà atto che il Collegio, nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013, non ha rilasciato pareri di legge. Con riferimento all'operazione di fusione per incorporazione della controllata Siemens Vai Metals Technologies S.r.l., i cui effetti sono dettagliatamente riportati nel progetto di bilancio cui la presente relazione si riferisce, questo Collegio Sindacale presta il proprio consenso, ai sensi dell'articolo 2426, n. 6, del Codice Civile, all'iscrizione a bilancio del valore dell'avviamento derivante della detta operazione, pari a €80.464 migliaia. Si precisa che la Società ha effettuato i relativi *impairment test*, che confermano la tenuta del valore del suddetto avviamento.

L'attività di vigilanza espletata dal Collegio, come sopra descritta, non ha messo in luce ulteriori fatti significativi, tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale della Società ha esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 30 settembre 2013, trasmesso dagli Amministratori, redatto in ottemperanza alle norme del Codice Civile, interpretate e integrate dai Principi Contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") e da quelli emessi dall'OIC stesso, in merito al quale si riferisce quanto segue.

Come sopra precisato, non essendo demandato a questo Collegio Sindacale il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio d'esercizio, l'organo di controllo ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel

che riguarda la sua formazione e struttura, non avendo al riguardo osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione, confrontandosi con gli Amministratori in ordine alle analisi e le considerazioni da essi effettuate.

Nella relazione sulla gestione, pur non essendovi espresso obbligo di legge in tal senso, risultano fornite le informazioni relative alla predisposizione di misure di sicurezza in materia di *privacy* (D.Lgs. n. 196/2003) e all'aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo *ex* D.Lgs. n. 231/2001.

Questo Collegio ha verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui è stato messo a conoscenza, non avendo al riguardo osservazioni particolari da riferire.

Con riferimento alla nota integrativa, si osserva che gli Amministratori hanno illustrato i criteri di valutazione delle varie voci ed hanno fornito le informazioni richieste dalla normativa sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico, fornendo altresì le altre informazioni ritenute necessarie alla più esauriente intelligibilità del bilancio medesimo.

Le operazioni ordinarie infragruppo e/o con parti correlate ed i relativi effetti economici sono indicati nella relazione sulla gestione ed in nota integrativa. Le stesse appaiono congrue e rispondenti all'interesse della Società.

Si evidenzia, in relazione alla voce "Immobilizzazioni finanziarie", che la partecipazione detenuta dalla Società in TurboCare S.p.A. è stata riclassificata di €46.871 migliaia, a seguito della decisione della Società stessa di cedere tale partecipazione alla controllante Siemens AG. La Società ha, inoltre, provveduto a svalutare la partecipazione per un importo pare a €8.383 migliaia, adeguando il valore di carico della stessa al valore di patrimonio netto della controllata, che rappresenta anche il valore di cessione.

Si dà, inoltre, atto che, in data 7 ottobre 2013, la Direzione Regionale della Lombardia, Settore Controlli dell'Ufficio Grandi Contribuenti ha notificato alla Società un Processo Verbale di Constatazione (nel seguito, "PVC"). Tale PVC, avente a oggetto gli esiti della verifica fiscale iniziata in data 28 marzo 2012, contiene rilievi in tema di *Transfer Pricing*, IVA e imposte dirette per gli esercizi chiusi al 30 settembre 2008 ed al 30 settembre 2009 e 30 settembre 2010. In relazione a tale PVC, la Società, a seguito di analisi condotte anche con l'ausilio di consulenti fiscali esterni, ha ritenuto di accantonare nel "Fondo per rischi e oneri" un importo pari a €16 milioni circa per imposte, oltre a €10 milioni circa per sanzioni e interessi.

Il Collegio riferisce inoltre che, in data 24 gennaio 2014, Reconta Ernst & Young S.p.A. ha rilasciato la relazione della società di revisione legale dei conti ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. 39/2010, la quale attesta che il bilancio di esercizio chiuso al 30 settembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione ed è, pertanto, redatto con

chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

La predetta relazione attesta altresì, ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. n. 39/2010, che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio chiuso al 30 settembre 2013.

* * *

A conclusione di quanto sopra esposto e per gli aspetti di competenza, anche in considerazione delle risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione, non si rilevano motivi ostativi all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013, dal quale risulta una perdita di esercizio pari ad €41.563.067,37, e si concorda con la proposta del Consiglio di Amministrazione di riportare a nuovo tale perdita d'esercizio, precisando che non si ricade nelle fattispecie di cui agli articoli 2446 e 2447 del Codice Civile.

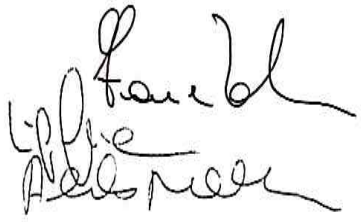
Milano, 27 gennaio 2014

Il Collegio sindacale

Prof. Francesco Tundo, Presidente

Dott. Luigi Garavaglia, Sindaco Effettivo

Dott. Alberto Marchese, Sindaco Effettivo



Relazione della società di revisione

Building a better working world

Siemens S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 30 settembre 2013

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

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via della Chiusa, 2
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 72212037
ey.com

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

All' Azionista Unico della
Siemens S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Siemens S.p.A. chiuso al 30 settembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Siemens 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 d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, 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 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 22 gennaio 2013.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Siemens S.p.A. al 30 settembre 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 della Società.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della Siemens S.p.A.. E' 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 d'esercizio della Siemens S.p.A. al 30 settembre 2013.

Milano, 24 gennaio 2014

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Felice Persico
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00198 Roma - Via Po, 32
Capitale Sociale € 1.402.500,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.IVA 00891231003
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

www.siemens.it