

16. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Ammontano ad euro 9 migliaia (euro 594 migliaia al 31 dicembre 2010). La composizione è la seguente:

(in migliaia di euro)

	31/12/2011	31/12/2010
Depositi bancari	5	589
Denaro e valori in cassa	4	5
	9	594

Per un'analisi completa dei flussi finanziari si rimanda al rendiconto finanziario.

17. CREDITI PER IMPOSTE CORRENTI

Ammontano ad euro 50.047 migliaia (euro 25.281 migliaia al 31 dicembre 2010). L'importo comprende principalmente i crediti verso le società del Gruppo che aderiscono al consolidato fiscale per euro 37.011 migliaia (euro 11.797 migliaia al 31 dicembre 2010), il cui incremento rispetto all'esercizio precedente dipende sostanzialmente dal maggiore apporto di PIRELLI Tyre S.p.A.; i crediti verso l'Erario per IRES relativi agli esercizi 2008/2009/2010/2011 per euro 4.599 migliaia (euro 5.652 migliaia al 31 dicembre 2010) e crediti IRPEG a rimborso per euro 6.178 migliaia.

18. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

La voce, pari a euro 8.065 migliaia, comprende la valutazione a *fair value* degli strumenti derivati in essere al 31 dicembre 2011. Il dettaglio è il seguente:

- ▶ euro 4.142 migliaia relativi alla valutazione a *fair value* di 5 interest rate swap su un nozionale di euro 125 milioni, stipulati al fine di coprirsi dal rischio di variazioni di *fair value* di una parte del prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da PIRELLI & C. S.p.A. nel febbraio 2011 per euro 500 milioni (si veda nota 20 "Debiti verso banche ed altri finanziatori"). Tali derivati prevedono l'incasso di un tasso fisso del 5,125% su base annuale con la stessa periodicità del pagamento della cedola sul prestito obbligazionario anche essa pari a 5,125% e il pagamento di un tasso variabile EURIBOR 6 mesi con uno spread medio del 2,38%. Con riferimento a tali strumenti derivati è stato adottato l' hedge accounting del tipo *fair value hedge*, in base al quale la variazione positiva di *fair value* dello strumento derivato è rilevata a conto economico e risulta compensata da una perdita sul prestito obbligazionario attribuibile al rischio coperto di pari importo, rilevata a conto economico negli oneri finanziari e che ha rettificato il valore contabile del prestito obbligazionario ("basis adjustment").
- ▶ altri derivati per euro 3.923 migliaia, relativi alla valutazione a *fair value* dell'opzione put detenuta dalla Società sulle azioni Advanced Digital Broadcast Holdings S.A., classificate tra le attività finanziarie available for sale, a protezione dal rischio di ribasso del valore di mercato delle azioni detenute. Con riferimento a tali strumenti derivati è stato adottato l' hedge accounting del tipo *fair value hedge*, in base al quale la variazione positiva di *fair value* dello strumento derivato (pari a euro 3.923 migliaia) è rilevata a conto economico e compensa la valutazione a *fair value* negativa delle attività finanziarie available for sale (pari a euro 3.917 migliaia) rilevata a conto economico per la parte attribuibile al rischio coperto. Si veda anche nota 35.2 "Perdita su partecipazioni".

19. PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto ammonta ad euro 1.740.573 migliaia (euro 1.584.631 migliaia al 31 dicembre 2010). L'analisi delle variazioni e la sua composizione è riportata nei prospetti principali di bilancio.

19.1 Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2011 ammonta ad euro 1.345.381 migliaia, ed è rappresentato da n. 475.740.182 azioni ordinarie e n. 12.251.311 azioni di risparmio prive di indicazione del valore nominale e con godimento regolare.

Il capitale sociale è presentato al netto delle azioni proprie in portafoglio, pari ad euro 969 migliaia per le azioni ordinarie (n. az. 351.590, pari allo 0,07% delle sole azioni ordinarie) ed euro 1.126 migliaia per le azioni di risparmio (n. az. 408.342, pari allo 3,33% delle sole azioni di risparmio) ed ammonta pertanto a euro 1.343.285 migliaia.

Il totale delle azioni proprie in portafoglio rappresenta lo 0,16% del capitale sociale.

In data 29 agosto 2011 è stata completata l'operazione di assegnazione di azioni Prelios S.p.A., deliberata dall'assemblea in data 21 aprile 2011, mediante riduzione volontaria del capitale sociale, ex art. 2445 del codice civile, per euro 32.498 migliaia ed azzeramento della riserva negativa (Riserva da assegnazione azioni Prelios S.p.A.) generatasi in occasione della conclusione dell'operazione di assegnazione.

A seguito della sopra descritta operazione il capitale sociale di PIRELLI & C. S.p.A. è pari a euro 1.345.380.534,66 al lordo delle azioni proprie, suddiviso in complessive n. 487.991.493 azioni prive di indicazione del valore nominale, di cui n. 475.740.182 (euro 1.311.603.971,79) azioni ordinarie e n. 12.251.311 (euro 33.776.562,87) azioni di risparmio.

L'operazione non ha comportato movimentazioni sulla composizione del capitale sociale.

Nel prospetto di seguito riportato si evidenzia l'analisi della disponibilità e distribuibilità delle singole poste del patrimonio netto.

PROFILO DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO (in migliaia di euro)

	IMPORTO	POSSIBILITÀ DI UTILIZZO	QUOTA DISPONIBILE	RIEPILOGO DELLE UTILIZZAZIONI EFFETTUATE NEL TRIENNIO 2009-2011	
Capitale sociale (1)	1.343.285		-	146.088	(4) (5)
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	A,B,C	-	416.594	(3) (4) (6)
Riserve di rivalutazione					
- monetaria L. 413/91	-	A,B,C	-	708	(3)
- monetaria L. 72/83	-	A,B,C	-	972	(3)
Riserva legale	104.276	B	104.276	-	
Altre riserve					
- Riserva per concentrazioni	12.467	A,B,C	12.467	9.994	(6)
- Riserva da assegnazione azioni Prelios S.p.A.	-		-	-	
- Riserva IAS da transizione	-		-	-	
- Riserve IAS da gestione	(19.693)		-	-	
Riserva da risultati a nuovo	27.764	A,B,C	27.764	1.035	(3) (5)
Totale	1.468.099		144.507		
Quota non disponibile (2)			(1.318)		
Residua quota disponibile			143.189		

A per aumento di capitale

B per copertura perdite

C per distribuzione ai soci

1 Valore al netto delle nr. 351.590 azioni proprie ordinarie e n. 408.342 azioni proprie di risparmio senza valore nominale pari a complessivi euro 2.095 migliaia

2 Rappresenta l'ammontare della quota non distribuibile per effetto della parte destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati ex art. 2426 c.c.

3 Con delibera assembleare del 21 aprile 2009 la perdita dell'esercizio 2008 di euro 189.549 migliaia è stata coperta mediante l'integrale utilizzo della riserva di rivalutazione monetaria L. 413/91 (euro 708 migliaia), della riserva di rivalutazione monetaria L. 72/83 (euro 972 migliaia), degli utili a nuovo (euro 985 migliaia) e mediante il parziale utilizzo della riserva da sovrapprezzo azioni per euro 186.884 migliaia.

4 Riduzione del capitale sociale come da delibera assembleare del 15/7/2010 (euro 178.814 migliaia). La riduzione del capitale sociale, al netto dell'adeguamento del valore delle azioni proprie in portafoglio (euro 278 migliaia), è stato pari a euro 178.536 migliaia. La contropartita dell'adeguamento del valore delle azioni proprie in portafoglio è stata registrata nella riserva da sovrapprezzo azioni.

5 Riduzione volontaria del capitale sociale, a copertura della Riserva da assegnazione azioni Prelios S.p.A., come da delibera assembleare del 21/4/2011 (euro 32.498 migliaia). La riduzione del capitale sociale, al netto dell'adeguamento del valore delle azioni proprie in portafoglio (euro 50 migliaia), è stato pari a euro 32.448 migliaia. La contropartita dell'adeguamento del valore delle azioni proprie in portafoglio è stata registrata nel risultato esercizi precedenti.

6 Con delibera assembleare del 21 aprile 2011 la Riserva IAS da transizione è stata coperta integralmente mediante utilizzo dell'intero importo della "Riserva sovrapprezzo azioni" pari a euro 229.432 e di un importo di euro 9.994 tratto dalla "Riserva di concentrazione"