

# PASSIVITÀ

## PASSIVITÀ NON CORRENTI

### 20. DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIATORI

Ammontano ad euro 512.222 migliaia (euro 115.577 migliaia al 31 dicembre 2010) e si riferiscono principalmente al prestito obbligazionario pari a euro 499.662 migliaia.

Il 10 febbraio 2011 PIRELLI ha concluso il collocamento presso investitori istituzionali internazionali di un prestito obbligazionario, unrated, sul mercato Eurobond per un importo nominale complessivo di 500 milioni di euro con cedola del 5,125% e scadenza febbraio 2016. Il collocamento rientrava fra le azioni di ottimizzazione della struttura dell'indebitamento, attraverso l'allungamento della durata media del debito e la diversificazione delle fonti di finanziamento. Il prestito, che ha registrato una richiesta pari a oltre 9 volte l'offerta, è stato collocato per il 93% presso investitori esteri.

Il prestito obbligazionario presenta le seguenti caratteristiche:

- ▶ emittente: PIRELLI & C. S.p.A.
- ▶ garante: PIRELLI Tyre S.p.A.
- ▶ importo: euro 500 milioni
- ▶ data di regolamento: 22 febbraio 2011
- ▶ data di scadenza: 22 febbraio 2016
- ▶ cedola: 5,125%
- ▶ prezzo di emissione: 99,626%
- ▶ prezzo di rimborso: 100%
- ▶ rendimento effettivo a scadenza: 5,212%

Il valore contabile del prestito obbligazionario al 31 dicembre 2011 è stato così determinato:

(in migliaia di euro)

	31/12/2011
Valore nominale	500.000
Costi di transazione	(5.296)
Ammortamento tasso di interesse effettivo	816
Aggiustamento per derivati in <i>fair value hedge</i>	4.142
	<b>499.662</b>

Non sono presenti covenants.

I debiti verso banche ed altri finanziatori comprendono inoltre il debito per leasing finanziario con SG Leasing S.p.A. e UniCredit Leasing S.p.A. (euro 12.560 migliaia al 31 dicembre 2011 ed euro 15.577 migliaia al 31 dicembre 2010, vedi nota 6.1 – Beni in leasing) con scadenza nel maggio 2013.

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti sono denominati in euro.

Si riporta di seguito il *fair value* dei debiti verso banche e altri finanziatori, confrontato con il relativo valore contabile:

(in migliaia di euro)

	VALORE CONTABILE		FAIR VALUE	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Finanziamenti agevolati BEI	-	100.000	-	103.417
Prestito obbligazionario 5.125% 22/2/11-22/2/2016	499.662	-	481.370	-
Altri debiti finanziari non correnti	12.560	15.577	12.560	15.577
	<b>512.222</b>	<b>115.577</b>	<b>493.930</b>	<b>118.994</b>

## 21. ALTRI DEBITI

Pari a euro 90 migliaia si riferiscono alla quota dell'aumento di capitale sottoscritto in S.In.T. S.p.A., il cui versamento è dovuto entro la fine del 2012.

## 22. FONDI PER RISCHI E ONERI (NON CORRENTI)

I fondi per rischi e oneri ammontano ad euro 53.516 migliaia (euro 71.042 migliaia al 31 dicembre 2010).

Il seguente prospetto ne illustra le variazioni:

(in migliaia di euro)

	31/12/2010	ACCANTONAMENTI	UTILIZZI	RILASCI	31/12/2011
Fondo rischi fiscali	26.610	-	-	-	26.610
Fondo svalutazione partecipazioni	21.200	-	(21.200)	-	-
Altri fondi rischi e oneri	23.232	5.936	(2.048)	(214)	26.906
	<b>71.042</b>	<b>5.936</b>	<b>(23.248)</b>	<b>(214)</b>	<b>53.516</b>

In particolare si segnala che gli altri fondi rischi e oneri sono stati adeguati all'effettivo fabbisogno a fronte di rischi commerciali, bonifiche e vertenze lavoro per l'importo di euro 5.936 migliaia.

Gli utilizzi del fondo svalutazioni partecipazioni sono stati pari ad euro 21.200 migliaia principalmente dovuti all'adeguamento del valore di carico della partecipazione in PIRELLI Uk Ltd..

## 23. FONDI DEL PERSONALE

I fondi del personale ammontano ad euro 1.915 migliaia (euro 26.865 migliaia al 31 dicembre 2010). La voce comprende il fondo trattamento di fine rapporto che ammonta ad euro 874 migliaia (euro 4.052 migliaia al 31 dicembre 2010) e altri benefici ai dipendenti per euro 1.041 migliaia (euro 22.813 migliaia al 31 dicembre 2011).

Il decremento degli "altri benefici ai dipendenti", rispetto all'esercizio precedente, è relativo alla quota del 2009 e del 2010 del piano di incentivazione del management a lungo termine (2009/2011), approvato dal Consiglio di Amministrazione di PIRELLI & C. S.p.A. del 21 aprile 2009 (euro 22.300 migliaia) riclassificata negli altri debiti correnti in quanto maturati di diritto.

Le movimentazioni intervenute nell'esercizio 2011 per il fondo trattamento di fine rapporto sono le seguenti:

(in migliaia di euro)

<b>Situazione al 31/12/2009</b>	<b>5.494</b>
Movimenti transitati da conto economico	375
(Utili)/perdite attuariali riconosciute a patrimonio netto	(110)
Liquidazioni, anticipazioni, trasferimenti	(1.707)
<b>Situazione al 31/12/2010</b>	<b>4.052</b>
Movimenti transitati da conto economico	392
(Utili)/perdite attuariali riconosciute a patrimonio netto	(9)
Liquidazioni, anticipazioni, trasferimenti	(3.561)
<b>Situazione al 31/12/2011</b>	<b>874</b>

Gli importi rilevati in conto economico sono inclusi nella voce "Costi del Personale" (nota 32).

Gli utili attuariali netti maturati nell'esercizio 2011 imputati direttamente a patrimonio netto ammontano ad euro 9 migliaia. Il valore cumulato al 31 dicembre 2011 degli utili netti imputati direttamente a patrimonio netto è pari ad euro 2.191 migliaia (euro 2.182 migliaia al 31 dicembre 2010).

Le principali assunzioni attuariali utilizzate al 31 dicembre 2011 e ai fini della determinazione del costo previsto per l'anno 2012 sono le seguenti:

Tasso di sconto	4,6%
Tasso d'inflazione	2,0%

Le principali assunzioni attuariali utilizzate al 31 dicembre 2010 e ai fini della determinazione del costo previsto per l'anno 2011 erano le seguenti:

Tasso di sconto	4,8%
Tasso d'inflazione	2,0%

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2011 ammontano a 88 unità (79 unità al 31 dicembre 2010).

## PASSIVITÀ CORRENTI

### 24. DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIATORI

Ammontano ad euro 126.455 migliaia (euro 4.914 migliaia al 31 dicembre 2010). La composizione è riportata nel prospetto seguente:

(in migliaia di euro)

	31/12/2011	31/12/2010
1) Debiti verso banche	100.000	93
2) Debiti verso altri finanziatori	3.017	3.297
3) Ratei passivi	23.438	1.524
	<b>126.455</b>	<b>4.914</b>

- ▶ 1) L'incremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto alla riclassifica del finanziamento BEI 8/2/2006-8/2/2012 dalle passività non correnti; si segnala che il ricavato del finanziamento deve essere utilizzato esclusivamente per la realizzazione del progetto di investimento. Non sono presenti *financial covenants*.
- ▶ 2) Si riferisce al debito per leasing finanziario – parte corrente – con SG Leasing S.p.A. e UniCredit Leasing S.p.A. con scadenza nel maggio 2013 (vedi nota 6.1 – Beni in leasing).
- ▶ 3) La voce comprende principalmente l'ammontare degli interessi maturati ma non ancora liquidati sul finanziamento BEI (euro 1.354 migliaia al 31 dicembre 2011 - euro 1.354 migliaia al 31 dicembre 2010) e sul prestito obbligazionario per euro 21.974 migliaia.

I debiti verso banche e altri finanziatori correnti sono denominati in euro.  
Si ritiene che per gli altri debiti verso banche e altri finanziatori correnti il valore contabile approssimi il relativo *fair value*.

## 25. DEBITI COMMERCIALI

La composizione dei debiti commerciali è la seguente:

(in migliaia di euro)

	31/12/2011	31/12/2010
Debiti verso imprese controllate	3.091	1.013
Debiti verso imprese collegate	148	91
Debiti verso altre imprese	21.474	21.811
	<b>24.713</b>	<b>22.915</b>

Per i debiti commerciali si ritiene che il valore contabile approssimi il relativo *fair value*.

## 26. ALTRI DEBITI

La composizione è la seguente:

(in migliaia di euro)

	31/12/2011	31/12/2010
1) Debiti verso imprese controllate	24.334	13.347
2) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.971	1.709
3) Debiti verso dipendenti	51.518	15.852
4) Altri debiti	7.804	6.632
5) Ratei passivi	250	250
6) Risconti passivi	741	628
	<b>86.618</b>	<b>38.418</b>

- ▶ 1) La voce comprende principalmente il debito verso le società controllate che aderiscono al consolidato IVA (euro 24.329 migliaia al 31 dicembre 2011 ed euro 13.340 migliaia al 31 dicembre 2010).
- ▶ 2) Sono prevalentemente costituiti da contributi da versare a Inps e Inail.
- ▶ 3) Si riferiscono alle competenze da liquidare al personale dipendente e comprende euro 31.426 migliaia relativo al piano di incentivazione LTI 2009/2011 maturati nell'esercizio 2011 ed in esercizi precedenti.
- ▶ 4) Comprende debiti per compensi da liquidare agli amministratori e sindaci, per le ritenute d'acconto su redditi di lavoro autonomo e dipendente e altre voci minori.
- ▶ 5) Si riferiscono a quote associative di competenza dell'esercizio ma non ancora liquidate.
- ▶ 6) Comprende la parte di ricavi per l'utilizzo di marchi e affitti di competenza dell'esercizio successivo.

Per gli altri debiti correnti si ritiene che il valore contabile approssimi il relativo *fair value*.

## 27. FONDI PER RISCHI E ONERI

Ammontano ad euro 18.709 migliaia (euro 1.000 migliaia al 31 dicembre 2010).

(in migliaia di euro)

	31/12/2010	ACCANTONAMENTI	UTILIZZI/RILASCI	31/12/2011
Fondo rischi parte corrente	1.000	18.708	(1.000)	18.708
	<b>1.000</b>	<b>18.708</b>	<b>(1.000)</b>	<b>18.708</b>

La variazione è principalmente dovuta all'accantonamento per l'adeguamento del valore della partecipazione in PIRELLI & C. Eco Technology S.p.A..

## 28. DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI

Ammontano ad euro 20.211 migliaia (euro 12.720 migliaia al 31 dicembre 2010). La variazione è principalmente dovuta all'incremento dei debiti verso le società del Gruppo che aderiscono al consolidato fiscale (euro 16.427 migliaia al 31 dicembre 2011, euro 10.760 migliaia al 31 dicembre 2010).

# INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

## 29. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Passano da euro 9.897 migliaia ad euro 9.250 migliaia e sono così articolati:

(in migliaia di euro)

	2011	2010
Vendite di servizi e prestazioni a imprese controllate	8.338	8.791
Vendite di servizi e prestazioni ad altre imprese	912	1.106
	<b>9.250</b>	<b>9.897</b>

## 30. ALTRI PROVENTI

Ammontano ad euro 100.029 migliaia, contro euro 83.692 migliaia dell'esercizio 2010 e sono così articolati:

(in migliaia di euro)

	2011	2010
1) Altri ricavi verso imprese controllate	87.396	62.876
Altri ricavi verso imprese collegate	-	268
2) Altri ricavi verso altre imprese	12.633	20.548
	<b>100.029</b>	<b>83.692</b>

- ▶ 1) La voce include le royalties pagate dalle società del Gruppo per l'utilizzo del marchio (euro 64.428 migliaia al 31 dicembre 2011 - euro 35.803 migliaia al 31 dicembre 2010), recuperi spese e altri ricavi (euro 13.346 migliaia al 31 dicembre 2011 - euro 16.507 migliaia al 31 dicembre 2010), affitti e recuperi spese di gestione su affitti (euro 9.622 migliaia al 31 dicembre 2011 - euro 10.566 migliaia al 31 dicembre 2010). L'incremento rispetto al precedente esercizio è sostanzialmente dovuto alla revisione delle royalties sul marchio verso PIRELLI Tyre, passate progressivamente dallo 0,7% all'1,3% delle vendite, in funzione anche della crescita del valore del brand.
- ▶ 2) La voce comprende principalmente le royalties pagate da altre imprese per l'utilizzo del marchio PIRELLI (euro 2.884 migliaia al 31 dicembre 2011 - euro 3.293 migliaia al 31 dicembre 2010), recuperi di costi e altri ricavi (euro 1.984 migliaia al 31 dicembre 2011 - euro 3.827 migliaia al 31 dicembre 2010), affitti e recupero spese di gestione su affitti (euro 6.905 migliaia al 31 dicembre 2011 - euro 4.869 migliaia al 31 dicembre 2010).