

FRANCO TOSI S.r.l.

Milano - Via Borgonuovo n. 20

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

Franco Tosi S.r.l.

Società unipersonale

Sede legale in Milano – Via Borgonuovo n. 20

Capitale sociale euro 260.000.=

Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale: 01624880157

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Italmobiliare S.p.A.

Verbale di Assemblea

Il giorno 28 aprile 2015, alle ore 15,00, si sono riuniti in Assemblea, presso la sede sociale in Milano, via Borgonuovo n. 20, i Soci della società per trattare il seguente

Ordine del Giorno

- 1) Relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sull'esercizio 2014; esame e approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 e deliberazioni conseguenti;
- 2) Nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2015/2017 e designazione del Presidente; definizione dell'emolumento da riconoscere ai componenti l'organo di controllo;
- 3) Conferimento dell'incarico per la revisione contabile per gli esercizi 2015/2016/2017.

Sono presenti gli Amministratori signori:

dott. Giorgio Moroni - Presidente

avv. Giovanni Sacchetti

ed i Sindaci Effettivi signori:

dott. Claudio De Re - Presidente

Hanno giustificato l'assenza il Consigliere dott. Guido Biancali ed i Sindaci Effettivi dott. Enrico Locatelli e rag. Battista Seghezzi.

Ai sensi dell'art. 20 dello Statuto sociale, assume la presidenza dell'Assemblea il Presidente dott. Giorgio Moroni, che invita l'avv. Graziano Molinari a fungere da segretario.

Il Presidente, dopo aver rilevato che:

- l'odierna Assemblea è stata regolarmente convocata, a norma dell'art. 16 dello statuto sociale, con raccomandata inviata all'unico socio in data 20 aprile 2015;
- è presente per delega il socio Italmobiliare S.p.A., titolare della quota del valore nominale complessivo di euro 260.000, pari all'intero capitale sociale, rappresentato dalla sig.ra Cristina Morocutti,

dichiara l'Assemblea validamente costituita e atta quindi a deliberare su quanto posto all'Ordine del Giorno.

Sul primo punto all'Ordine del Giorno "Relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sull'esercizio 2014; esame del bilancio al 31 dicembre 2014 e deliberazioni conseguenti" il Presidente, con il consenso del Socio unico, omette la lettura integrale della Relazione sulla Gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione (All. A), della relazione del Collegio Sindacale (All. B), nonché delle cifre analitiche del bilancio al 31 dicembre 2014 e la Nota Integrativa (all. C).

Il Presidente, quindi, commenta il bilancio al 31 dicembre 2014 che pre-

senta le seguenti risultanze riassuntive:

Totale Attivo		€	<u>1.497.394</u>
- Patrimonio Netto	€	833.421	
- Altre Passività	€	<u>663.973</u>	
Totale Passivo		€	<u>1.497.394</u>
Perdita d'esercizio		€	62.987

Il Presidente pone quindi in votazione il bilancio dell'esercizio 2014 e la copertura della perdita d'esercizio mediante l'utilizzo di Utili portati a nuovo, che vengono approvati all'unanimità.

Sul secondo punto all'Ordine del Giorno "Nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2015/2017 e designazione del Presidente; definizione dell'emolumento da riconoscere ai componenti l'organo di controllo" il Presidente ricorda che scade per compiuto mandato l'intero Collegio Sindacale e, pertanto, invita il Socio unico a provvedere alla nomina del nuovo organo di controllo per il triennio 2015-2017 previa determinazione del relativo emolumento.

Il dott. Moroni ringrazia tutti i componenti il Collegio Sindacale per l'attività dagli stessi prestata in favore della società.

Il Socio unico

delibera

- di fissare in euro 25.000 l'emolumento annuo al Presidente del Collegio Sindacale ed in euro 15.000 quello spettante a ciascun Sindaco Effettivo;

- di nominare membri del Collegio Sindacale per il triennio 2015-2017, e cioè fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017

i signori:

dott. Ugo Rock - Sindaco Effettivo

(nato a Napoli, il 14 marzo 1950, C.F. RCKGUO50C14F839U)

dott. Paolo Ludovici - Sindaco Effettivo

(nato a Roma, il 9 luglio 1965, C. F. LDVPLA65L09H501X)

rag. Battista Seghezzi - Sindaco Effettivo

(nato a S. Giovanni Bianco (BG), il 10 marzo 1947, C. F. SGHBTS47C10H910R)

dott. Alberto Aldrighetti - Sindaco Supplente

(nato a Milano, il 23 marzo 1967, C. F. LDRLRT67C23F205I)

dott. Alfredo Bartolozzi - Sindaco Supplente

(nato a Bergamo, il 1° maggio 1964, C. F. BRTLRD64E01A794M)

tutti iscritti al Registro dei Revisori Legali;

- di nominare Presidente del Collegio Sindacale il dott. Ugo Rock.

Il Presidente informa che tutti i sindaci effettivi e supplenti, preventivamente avvisati della nomina, hanno dichiarato di accettare la carica.

Riprende la parola il Presidente per comunicare all'Assemblea, ai sensi dell'art. 2400 cod. civ., gli incarichi di amministrazione e di controllo che i Sindaci testé nominati ricoprono in altre società, così come da comunicazione da ciascuno predisposta e che, debitamente sottoscritta, viene conservata agli atti della Società.

Sul terzo punto all'Ordine del Giorno "Conferimento dell'incarico per la

revisione contabile per gli esercizi 2015/2016/2017” il Presidente ricorda che in virtù dell’imminente cambiamento dell’attività della società a seguito della fusione per incorporazione della Société de Participation Financière Italmobiliare S.A., si ritiene opportuno conferire l’incarico di revisione del bilancio ad una società di revisione.

Il Presidente, richiamando il disposto del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, art. 13, che prevede che l’Assemblea della Società conferisca l’incarico di revisione del bilancio su proposta motivata dall’organo di controllo, cede pertanto la parola al Presidente del Collegio Sindacale, dott. Claudio De Re, affinché illustri la proposta della società di revisione KPMG S.p.A. relativa al periodo 2015-2016-2017 che prevede:

Revisione legale ai sensi dell’art. 13 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 dei bilanci per gli esercizi con chiusura al 31 dicembre 2015, 2016 e 2017, per la revisione contabile del *financial reporting package* per i medesimi esercizi e per la revisione contabile limitata del *financial reporting package* semestrale per i semestri con chiusura al 30 giugno 2015, 2016 e 2017.

Il corrispettivo totale è pari ad euro 35.000 annui per una previsione di n. 350 ore lavorative.

Le tariffe orarie indicate nella proposta sono valide fino al 30 giugno 2016 e saranno adeguate al 1° luglio di ogni anno, a partire dal 1° luglio 2016, in base alla variazione totale dell’indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all’anno precedente.

Ai corrispettivi sopra indicati saranno aggiunti i rimborsi per le spese

sostenute per lo svolgimento del lavoro, quali le spese vive, le spese di segreteria, il contributo di vigilanza a favore della Consob, ove applicabile, e l'IVA.

Le altre spese eventualmente da sostenere per conto della Società relative a consulenze esterne, non prevedibili ad oggi e pertanto non incluse nella lettera di incarico, saranno tempestivamente e preventivamente discusse tra le parti al fine di concertare la variazione dei corrispettivi.

Al termine della presentazione della proposta presentata da KPMG S.p.A. in data 14 aprile 2015, l'Assemblea, all'unanimità,

delibera

- di conferire ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 alla società KPMG S.p.A. l'incarico per la revisione legale dei bilanci per gli esercizi con chiusura al 31 dicembre 2015, 2016 e 2017, per la revisione contabile del *financial reporting package* per i medesimi esercizi e per la revisione contabile limitata del *financial reporting package* semestrale per i semestri con chiusura al 30 giugno 2015, 2016 e 2017;
- di definire in euro 35.000 il compenso annuo spettante alla società di revisione KPMG S.p.A. per l'espletamento dell'incarico, per ciascuno degli esercizi dal 2015 al 2017. L'importo indicato sarà adeguato annualmente il 1° luglio di ogni anno a partire dal 1° luglio 2016, nei limiti dell'aumento dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente.

Esauriti gli argomenti all'Ordine del Giorno, e più nessuno chiedendo la parola, la seduta termina alle ore 15,30 previa stesura, lettura ed approvazione del presente verbale.

IL PRESIDENTE

(dott. Giorgio Moroni)



IL SEGRETARIO

(avv. Graziano Molinari)



Franco Tosi S.r.l.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

la società nel corso del 2014 ha proseguito nel suo ruolo di supporto alle società del Gruppo assicurando loro assistenza ed attività informatiche nonché prestazioni di servizi a carattere generale.

Il comparto dedicato all'informatica ha svolto la consueta attività di gestione dell'hardware, dei sistemi operativi di server e personal computer, di amministrazione, di manutenzione di procedure realizzate all'interno della propria struttura, di assistenza all'utente per *office*, di gestione del collegamento alla rete Intranet/Internet, di cooperazione sistemistica con la Direzione Sistemi Informativi di Italcementi e di trasmissione dati ed informazioni al Ministero delle Finanze.

Il programma di ristrutturazione in atto da alcuni anni nel Gruppo Italmobiliare e l'esigenza di concentrare i servizi IT in strutture sempre più specializzate all'interno del Gruppo, ha avuto ripercussioni anche su Franco Tosi, in particolare sul personale dedicato ai servizi informatici. Lo snellimento della struttura prevede la riduzione di organico di 3 dipendenti.

Tale progetto ha condizionato il risultato del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 che evidenzia una perdita di euro 62.987 (utile di euro 85.755 nel 2013), per effetto principalmente dell'accantonamento di 200 mila euro effettuato nel corso del 2014 per oneri di natura straordinaria a supporto del programma di riorganizzazione societaria sopra menzionato.

Nel corso dell'anno si sono effettuati investimenti complessivi pari a euro 14.949 (euro 4.098 nel 2013) relativi principalmente a software applicativi, impianti e macchine elettroniche.

Per quanto riguarda il comparto dei servizi generali la società ha assicurato alla Capogruppo le attività di archivio, sorveglianza, assistenza e sicurezza.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2014 si presenta positiva per euro 864.587 in miglioramento rispetto al dato registrato al 31 dicembre 2013 pari a euro 813.708.

Al 31 dicembre 2014 il personale era costituito da 7 unità.

* * *

L'attività di direzione e coordinamento disciplinata dall'art. 2497 e seguenti del C.C., è esercitata dalla controllante Italmobiliare S.p.A..

In relazione alle prestazioni fornite alla società controllante e alle società consociate, che rientrano tra le funzioni proprie della Vostra società, i corrispettivi delle stesse sono regolate e fatturate assumendo come riferimento i costi sostenuti dalla stessa società per la loro realizzazione a seconda dell'attività effettivamente svolta, tenuto conto delle diverse persone impiegate e delle ore da ciascuna di esse effettivamente dedicate per le medesime prestazioni. Le spese vive sostenute per conto della società controllante e delle società consociate e collegate nonché quelle sostenute per effetto dell'eventuale ricorso a prestazioni esterne da parte di terzi soggetti indipendenti, sono oggetto di addebito separato nella misura identica al costo sostenuto. Tutti i suddetti rapporti infragruppo sono specificati e formano oggetto di appositi contratti che, in assenza di variazioni, sono tacitamente rinnovati di anno in anno.

Lo scambio di servizi e di assistenza con la controllante evidenzia corrispettivi per prestazioni effettuate pari a euro 1.003.604, mentre le prestazioni ricevute rientranti nell'area amministrativa e fiscale ammontano a euro 95.362.

Il corrispettivo complessivo delle prestazioni fornite alle altre società del Gruppo è stato pari a euro 49.172 di cui euro 31.692 a Italcementi per recupero prestazioni di servizi. A sua volta la consociata Italcementi fornisce servizi informatici e amministrativo-previdenziale riguardante la gestione del personale a fronte della quale è stato riconosciuto un importo complessivo di euro 79.788.

Anche per l'anno 2014, la società nell'ambito dello svolgimento della propria attività ha avuto la necessità di avvalersi di specifiche competenze nel campo dei sistemi informativi aziendali, presenti nelle risorse di Italcementi. In tale processo, volto a razionalizzare le risorse umane all'interno del Gruppo Italmobiliare, si è individuato un dipendente Italcementi che fornisce in via temporanea - in regime di distacco - le proprie prestazioni a favore di Franco Tosi. A titolo di rimborso spese per le attività prestate dal personale distaccato, Franco Tosi riconosce a Italcementi un importo pari al costo effettivo del personale distaccato, compresi ratei e oneri sociali, che per l'anno 2014 ammonta a euro 111.884.

Con la controllante vi è in essere un rapporto finanziario di conto corrente, che presenta un saldo a credito per euro 851.329, regolato a tassi in linea con quelli di mercato che ha prodotto un saldo interessi positivo per euro 1.182.

A seguito dell'adesione al consolidato fiscale e in base al regolamento di attuazione dei rapporti intersocietari con la "controllante consolidante" Italmobiliare, il bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 presenta un credito verso Italmobiliare per imposte pari al euro 6.931.

I dati di sintesi al 31 dicembre 2014 dei rapporti con parti correlate del Gruppo Italmobiliare sono riportati nella sottostante tabella:

	Ricavi (acquisti) beni e servizi	Altri proventi (oneri)	Interessi attivi (passivi)	Crediti (debiti) commerciali)	Crediti (debiti) finanziari
Impresa controllante	1.003.604 (243.005)		1.469	534.148 (68.447)	851.329
Altre parti correlate	49.172 (191.672)			26.698 (53.246)	

* * *

La società fornisce servizi informatici, di guardiania e altri servizi generali a società del Gruppo, addebitandole in base ai costi sostenuti. Ne deriva che non esistono grossi elementi di rischio ed incertezza relativi a questa società, salvo, ovviamente, il rischio crediti legato all'incasso delle fatture emesse, che si può ritenere molto basso.

Indicatori di bilancio

Gli indicatori di bilancio più significati sono i seguenti:

ROE (Return on equity) negativo per 0,07 (+0,1 nel 2013);

ROS (Return on sales) pari a 0,13 invariato rispetto al 2013.

Altri indicatori, visto il tipo di attività e il fatto di essere posseduta al 100% da Italmobiliare, non sono significativi.

* * *

Alla data di chiusura dell'esercizio la Società non detiene azioni delle Società controllanti e non ha effettuato acquisti e vendite sulle stesse nel corso dell'anno.

* * *

La Società non svolge attività di ricerca e sviluppo.

* * *

Il capitale sociale della società al 31 dicembre 2014 ammonta a € 260.000 ed è detenuto al 100% da Italmobiliare S.p.A..

* * *

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

In merito al programma di Riorganizzazione societaria del Gruppo Italmobiliare, si presenta un'opportunità di crescita per la vostra Società: l'incorporazione di Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. (SOPARFI), società lussemburghese parimenti controllata da Italmobiliare S.p.A. al 100%. SOPARFI è la holding che gestisce le partecipazioni estere del Gruppo e una liquidità di circa 190 milioni di euro. A livello di Gruppo la prospettata fusione transfrontaliera consente una riduzione significativa dei costi, una migliore amministrazione delle partecipazioni in un difficile contesto di mercato e la semplificazione della gestione della liquidità, nonché un importante sviluppo dell'attività in capo a Franco Tosi.

L'operazione sarà sottoposta all'approvazione dei rispettivi organi societari e se valutata positivamente dovrebbe concludersi entro il primo semestre dell'anno in corso.

* * *

Signori Soci,

nel sottoporVi per l'approvazione il bilancio relativo all'esercizio 2014 Vi proponiamo di voler coprire la perdita d'esercizio mediante l'utilizzo di Utili portati a nuovo che pertanto residuano a euro 118.594.

* * *

Nomina del collegio sindacale

Signori Soci,

scade per compiuto triennio il collegio sindacale.

Ai sensi dell'art. 32 dello statuto sociale, Vi invitiamo a deliberare la nomina, per il triennio 2015 - 2017, di tre sindaci effettivi e di due supplenti, nonché alla nomina del Presidente del collegio sindacale, previa determinazione dei rispettivi emolumenti annuali.

Milano, li 27 febbraio 2015

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giorgio Moroni)



FRANCO TOSI S.R.L.
 VIA BORGONUOVO 20
 20121 MILANO

Capitale Sociale EURO 260.000

BILANCIO al 31 Dicembre 2014

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		(in euro)	31/12/2014	31/12/2013
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		-	-
B)	IMMOBILIZZAZIONI			
I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
	a) Immobilizzazioni immateriali		89.390	84.469
	b) Fondo ammortamento immobilizzazioni immateriali	(86.109)	84.469
	Totale		3.281	-
II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
	a) Immobilizzazioni materiali		860.892	854.066
	b) Fondo ammortamento immobilizzazioni materiali	(836.626)	(830.989)
	Totale		24.266	23.077
III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		32.157	31.870
	Totale		32.157	31.870
	Totale IMMOBILIZZAZIONI		59.704	54.947
C)	ATTIVO CIRCOLANTE			
I	RIMANENZE		-	-
	Totale		-	-
II	CREDITI			
	a) Esigibili entro l'esercizio successivo		1.420.328	1.363.711
	Totale		1.420.328	1.363.711
III	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		-	-
	Totale		-	-
IV	DISPONIBILITA' LIQUIDE		13.258	17.218
	Totale		13.258	17.218
	Totale ATTIVO CIRCOLANTE		1.433.586	1.380.929
D)	RATEI E RISCONTI		4.104	6.005
	Totale Attività		1.497.394	1.441.881

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		(in euro)	31/12/2014	31/12/2013
A)	PATRIMONIO NETTO			
I	Capitale		260.000	260.000
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni		-	-
III	Riserve di rivalutazione		167.148	167.148
IV	Riserva legale		52.000	52.000
V	Riserve statutarie		-	-
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio		-	-
VII	Altre riserve		235.679	235.677
VIII	Utili portati a nuovo		181.581	145.826
IX	Perdita dell'esercizio	(62.987)	85.755
	Totale		833.421	946.406
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI		-	-
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		240.365	240.446
D)	DEBITI			
a)	Entro l'esercizio successivo		411.182	243.051
	Totale		411.182	243.051
E)	RATEI E RISCOINTI		12.426	11.978
	Totale Passività e Patrimonio Netto		1.497.394	1.441.881
	CONTI D'ORDINE E IMPEGNI E RISCHI		15.000	15.000
	Totale CONTI D'ORDINE E IMPEGNI E RISCHI		15.000	15.000

CONTO ECONOMICO	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.052.776	1.067.169
5) Altri ricavi e proventi		2.197	2.088
Totale VALORE DELLA PRODUZIONE		<u>1.054.973</u>	<u>1.069.257</u>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		5.015	1.890
7) Per servizi		258.042	257.144
8) Per godimento di beni di terzi		162.131	159.462
9) Per il personale			
a) salari e stipendi		376.975	361.315
b) oneri sociali		78.905	76.753
c) trattamento di fine rapporto		19.378	53.106
Totale		<u>475.258</u>	<u>491.174</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		1.640	-
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		8.839	15.297
Totale		<u>10.479</u>	<u>15.297</u>
14) Oneri diversi di gestione		8.476	7.257
Totale COSTI DELLA PRODUZIONE		<u>919.401</u>	<u>932.224</u>
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		135.572	137.033
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
16) Altri proventi finanziari			
d) proventi diversi			
- da imprese controllanti		1.182	994
- da terzi		341	1.153
Totale		<u>1.523</u>	<u>2.147</u>
17) Interessi e altri oneri finanziari			
- da altri		(588)	(536)
Totale		<u>(588)</u>	<u>(536)</u>
Totale PROVENTI E ONERI FINANZIARI		<u>935</u>	<u>1.611</u>
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		-	-
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione i cui ricavi non sono iscrivibili al punto 5)			
- altri		62.807	10.211
Totale		<u>62.807</u>	<u>10.211</u>

CONTO ECONOMICO	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione, i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n. 14 e delle imposte esercizi precedenti			
- altri	(200.001)		
Totale	(200.001)		
 Totale PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	 (137.194)		 10.211
 Risultato prima delle imposte	 (687)		 148.855
22) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate	(62.300)	(63.100)	
26) Perdita dell'esercizio	(62.987)	85.755	

Si attesta che il presente bilancio è conforme alle scritture contabili.

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
(Dott. Moroni Giorgio Oreste Maria)

Franco Tosi S.r.l.

Nota Integrativa

Principi per la predisposizione del bilancio

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

La nota integrativa, come lo stato patrimoniale e il conto economico, è stata redatta in unità di euro, senza cifre decimali, come previsto dall'art. 2423 del Codice Civile.

La Vostra società è soggetta alla attività di direzione e coordinamento della società controllante Italmobiliare Società per Azioni i cui dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato sono riepilogati in allegato.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31.12.2014 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio per le voci più significative sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

Le quote di ammortamento sono calcolate in misura costante in funzione del periodo di presumibile utilità futura.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione.

Il valore di bilancio include gli ammontari derivanti da rivalutazioni monetarie operate ai sensi di legge.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

I crediti e i debiti iscritti in bilancio sono nei confronti di controparti italiane.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Immobilizzazioni finanziarie

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate per eventuali perdite di valore.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli accordi erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

I crediti e debiti per imposte sono esposti nella voce "Crediti/debiti verso la controllante" in quanto la vostra società ha rinnovato per il periodo di imposta 2013/2015 l'adesione al consolidato fiscale nazionale con la controllante Italmobiliare S.p.A.

Le operazioni intragruppo sono regolate a normali condizioni di mercato.

Impegni e rischi

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei Conti d'ordine al loro valore contrattuale.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono iscritti e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella Nota integrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

Analisi delle voci di Stato patrimoniale

Attivo

A - Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Non si rilevano importi.

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
B - Immobilizzazioni	61.060	54.947	6.113

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
B I - Immobilizzazioni immateriali	3.281	-	3.281

Gli importi esposti sono al netto dei fondi ammortamento per Euro 86.109.

Descrizione	(in euro) Valore contabile			
	Saldo al 31/12/2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2014
Software applicativi 2003	653	-	-	653
Software applicativi 2004	3.961	-	-	3.961
Software applicativi 2005	26.996	-	-	26.996
Software applicativi 2006	14.700	-	-	14.700
Software applicativi 2007	35.330	-	-	35.330
Software applicativi 2008	2.275	-	-	2.275
Software applicativi 2009	479	-	-	479
Software applicativi 2010	75	-	-	75
Software applicativi 2011	-	-	-	-
Software applicativi 2012	-	-	-	-
Software applicativi 2013	-	-	-	-
Software applicativi 2014	-	4.921	-	4.921
Totale	84.469	4.921	-	89.390

Descrizione	(in euro) Ammortamenti accumulati				Immobilizz. immateriali nette al 31/12/14
	Saldo al 31/12/2013	Amm.ti dell'esercizio	Utilizzo dell'esercizio	Saldo al 31/12/2014	
Software applicativi 2003	653	-	-	653	-
Software applicativi 2004	3.961	-	-	3.961	-
Software applicativi 2005	26.996	-	-	26.996	-
Software applicativi 2006	14.700	-	-	14.700	-
Software applicativi 2007	35.330	-	-	35.330	-
Software applicativi 2008	2.275	-	-	2.275	-
Software applicativi 2009	479	-	-	479	-
Software applicativi 2010	75	-	-	75	-
Software applicativi 2011	-	-	-	-	-
Software applicativi 2012	-	-	-	-	-
Software applicativi 2013	-	-	-	-	-
Software applicativi 2014	-	1.640	-	1.640	3.281
Totale	84.469	1.640	-	86.109	3.281

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
B II - Immobilizzazioni materiali		25.622	23.077	2.545

Gli importi esposti sono al netto dei fondi ammortamento per Euro 835.270.

Sono costituite da:

Descrizione	Valore contabile			
	Saldo al 31/12/2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2014
Sistemi EDP	465.247	6.678	-	471.925
Macch. appar. Attrezz. EDP	12.264	-	-	12.264
Impianti	326.307	3.350	3.202	326.455
Mobili, arredi e dotaz.uffici	50.248	-	-	50.248
Totale	854.066	10.028	3.202	860.892

Gli incrementi si riferiscono ad interventi sull' impianto di condizionamento dei locali CED per Euro 3.350 e all'acquisto di macchine e apparecchiature elettroniche per Euro 6.678.

Il decremento si riferisce alla dismissione dell'impianto di condizionamento non più funzionante.

Descrizione	Ammortamenti accumulati				Immobilizz. materiali nette al 31/12/14
	Saldo al 31/12/2013	Amm.ti dell'esercizio	Utilizzo dell'esercizio	Saldo al 31/12/2014	
Sistemi EDP	464.983	800	-	465.783	6.142
Macch.appar. attrezz. EDP	12.264	-	-	12.264	-
Impianti	303.494	8.039	3.202	308.331	18.124
Mobili, arredi e dotaz.uffici	50.248	-	-	50.248	-
Totale	830.989	8.839	3.202	836.626	24.266

Si segnala che i seguenti cespiti esistenti al 31/12/2014 sono stati oggetto in passato, di rivalutazione monetaria ai sensi della legge n. 72/1983:

(in euro)	
Attrezzature EDP	605
Impianti elettrici	301
Mobili e arredi	1.484
Totale	2.390

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
B III - Immobilizzazioni finanziarie		32.157	31.870	287

L'importo esposto si riferisce ai depositi cauzionali per locazione uffici nei confronti della controllante comprensivo della quota interessi dell'esercizio pari a Euro 287.

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
C - Attivo circolante		1.433.586	1.380.929	52.657

C I - Rimanenze

Non si rilevano importi.

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
C II – Crediti		1.420.328	1.363.711	56.617

Esigibili entro l'esercizio successivo sono analizzabili come segue:

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Crediti verso controllante		851.329	796.490	54.839
Crediti verso clienti ordinari		6.774	6.774	-
Fatture da emettere		519.189	491.110	28.079
Crediti verso l'Erario		33.174	33.628	(454)
Crediti verso Enti previdenziali		-	497	(497)
Altri crediti		9.862	35.212	(25.350)
Totale		1.420.328	1.363.711	56.617

I crediti verso controllante sono rappresentati da un rapporto di conto corrente regolato a condizioni di mercato con riferimento al tasso euribor a 3 mesi maggiorato di uno spread. per Euro 851.329.

Le fatture da emettere si riferiscono al recupero di prestazioni effettuate nel corso dell'esercizio, di cui Euro 492.491 nei confronti della controllante Italmobiliare Società per Azioni e Euro 26.698 nei confronti delle consociate.

I crediti verso l'Erario si riferiscono a credito Iva per Euro 33.174.

Gli altri crediti si riferiscono principalmente al recupero delle spese condominiali nei confronti della controllante Italmobiliare Società per Azioni per Euro 9.500, e per Euro 359 si riferiscono a crediti diversi.

C III -Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Non si rilevano importi.

C IV - Disponibilità liquide

Sono costituite da disponibilità verso banche per Euro 12.812 (-Euro 3.856) e da denaro e valori in cassa per Euro 446 (-Euro 104).

D - Ratei e risconti

Sono costituiti da risconti attivi e sono analizzabili come segue:

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Premi assicurativi	1.222	1.498	(276)
Canoni di manut.e assistenza tecnica	616	2.241	(1.625)
Affitti passivi	2.266	2.266	-
Totale	4.104	6.005	(1.901)

Passivo

A - Patrimonio netto

A I - Capitale

Il capitale sociale è interamente versato ed ammonta al 31/12/2014 a Euro 260.000 diviso in quote ai sensi di legge.

Prospetto dei movimenti nei conti di patrimonio netto

(in euro)	I. Capitale sociale	III. Riserva di rivalutazione	IV. Riserva legale	VII. Altre riserve	VIII. Utili (Perdite) portati a nuovo	IX. Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
Saldo al 31/12/2012	260.000	167.148	52.000	235.673	122.830	72.996	910.647
Delibera Assemblea del 29/04/2013:							
- Soci c/dividendi						(50.000)	(50.000)
- riparto utile dell'esercizio 2012	-	-	-	-	22.996	(22.996)	-
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-
Arrotondamento euro	-	-	-	4	-	-	4
Utile d'esercizio	-	-	-	-	-	85.755	85.755
Saldo al 31/12/2013	260.000	167.148	52.000	235.677	145.826	85.755	946.406
Delibera Assemblea del 29/04/2014:							
- Soci c/dividendi						(50.000)	(50.000)
- riparto utile dell'esercizio 2013	-	-	-	-	-	-	-
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-
- a riparto utili a nuovo					35.755	(35.755)	-
Arrotondamento euro	-	-	-	2	-	-	2
Perdita d'esercizio	-	-	-	-	-	(62.987)	(62.987)
Saldo al 31/12/2014	260.000	167.148	52.000	235.679	181.581	(62.987)	833.421

La voce “altre riserve” accoglie tra le altre il saldo delle variazioni decimali derivanti dalla indicazione delle poste di bilancio in unità di euro.

Per l’analisi della disponibilità e distribuibilità delle riserve si rinvia all’allegato “ A “.

B - Fondi per rischi e oneri

Non si rilevano importi.

C - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Saldo all’inizio dell’esercizio	240.870	235.667	5.203
Utilizzo per fondo pensione	(19.883)	(48.327)	28.444
Accantonamento dell’esercizio	19.378	53.106	(33.728)
Totale	240.365	240.446	(81)

L’ammontare finale risulta pienamente capiente in relazione agli obblighi contrattuali e di legge in materia.

D - Debiti

a) esigibili entro l’esercizio successivo

Ammontano a Euro 411.182 con un incremento di Euro 168.131 rispetto il 31 Dicembre 2013 e sono rappresentati da:

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Debiti verso fornitori	94.173	96.824	(2.651)
Debiti verso l’Erario	18.154	24.421	(6.267)
Debiti verso istituti previdenziali	21.848	25.253	(3.405)
Debiti verso dipendenti	227.530	30.036	197.494
Debiti verso controllante	6.931	65.642	(58.711)
Debiti verso consociate	41.507	-	41.507
Altri debiti	1.039	875	164
Totale	411.182	243.051	168.131

I debiti verso fornitori comprendono fatture da ricevere per Euro 78.891 (- Euro 2.137) di cui Euro 49.757 (+ Euro 4.070) verso impresa controllante.

I debiti verso l'Erario comprendono per Euro 12.651 le ritenute su redditi di lavoro dipendente , per Euro 102 le ritenute su redditi di lavoro autonomo e per Euro 5.358 imposta Irap.

I debiti verso consociate per Euro 41.507 si riferiscono a prestazioni per servizi informatici.

I debiti verso dipendenti comprendono un accantonamento per la riorganizzazione e razionalizzazione del personale dipendente pari a Euro 200.000 .

I debiti verso controllante Italmobiliare Società per azioni pari a Euro 6.931 si riferiscono ai debiti per consolidato fiscale.

E - Ratei e risconti

Si tratta di ratei relativi ad accantonamenti di spese di competenza dell'esercizio:

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Spese condominiali		12.426	11.978	448
Totale		12.426	11.978	448

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Impegni e rischi		15.000	15.000	-
Totale		15.000	15.000	-

La voce relativa al fondo spese per l'Organismo di Vigilanza non ha subito nessuna variazione .

Analisi delle voci di Conto economico

L'analitica esposizione dei componenti di conto economico consente di limitare alle sole voci principali i commenti esposti nel seguito.

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
A - Valore della produzione		1.054.973	1.069.257	(14.284)

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
A 1 - Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.052.776	1.067.169	(14.393)

Sono costituiti da:

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Ricavi per elab.dati/ prog.e svilup.	449.376	438.634	10.742
Consulenze e prestazioni	603.400	628.535	(25.135)
Totale	1.052.776	1.067.169	(14.393)

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
A 5 - Altri ricavi e proventi	2.197	2.088	109

Si riferiscono principalmente a sopravvenienze di gestione ordinaria , Euro 1.268 per imposte Inail, Euro 667 per rimborso assicurativo, Euro 168 per recupero minori consumi delle utenze.

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
B - Costi della produzione	919.401	932.224	(12.823)

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
B 6 - Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.015	1.890	3.125

Trattasi di carta e moduli meccanografici, di materiale di consumo diverso e spese vestiario del personale.

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
B 7 - Per servizi	258.042	257.144	898

Sono costituiti da spese per consulenze tecniche, amministrative, legali e notarili, per utenze energetiche, telefoniche, per manutenzione e riparazione, per assicurazioni e prestazioni. La voce comprende il compenso spettante al Collegio Sindacale per Euro 12.522, mentre nessun compenso è stato liquidato al Consiglio di Amministrazione.

Nelle spese per consulenze amministrative sono inclusi gli oneri addebitateci dalla capogruppo Italmobiliare Società per Azioni nell'ambito dell'attività di service amministrativo dalla stessa svolta pari a Euro 92.607 e quelli addebitateci dalla consociata Italcementi S.p.A. per la somministrazione di servizi informatici pari a Euro 78.108.

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
B 8 - Per godimento di beni di terzi		162.131	159.462	2.669

Sono costituiti da affitti e spese condominiali addebitateci dalla capogruppo Italmobiliare Società per Azioni per Euro 147.643 e terzi per Euro 14.488.

B 9 - Per il personale

Il costo del lavoro risulta così ripartito:

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Salari e stipendi		376.975	361.315	15.660
Oneri sociali		78.905	76.753	2.152
Trattamento di fine rapporto		19.378	53.106	(33.728)
Totale		475.258	491.174	(15.916)

Il personale mediamente in forza nella Società è risultato così composto:

	31/12/2014	31/12/2013	Media
Quadri	-	-	-
Impiegati	4	4	4
Operai e intermedi	3	3	3
Totale forza lavoro	7	7	7

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
B 10 - Ammortamenti e svalutazioni		10.479	15.297	(4.818)

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		1.640	-	1.640

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		8.839	15.297	(6.458)

	(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
B 14 - Oneri diversi di gestione		8.476	7.257	1.219

Sono costituite da:

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Imposte e tasse dell'esercizio	5.350	5.113	237
Costi diversi	2.649	1.675	974
Altri	477	469	8
Totale	8.476	7.257	1.219

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
C - Proventi e oneri finanziari	935	1.611	(676)

C 16 – Altri proventi finanziari:

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllanti	1.182	994	188
- da terzi	341	1.153	(812)
Totale	1.523	2.147	(624)

Sono costituiti da interessi attivi maturati sul rapporto di conto corrente con la società controllante, da interessi su crediti fiscali, da interessi attivi su depositi cauzionali.

C 17 – Interessi e altri oneri finanziari

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
- da altri	(588)	(536)	(52)
Totale	(588)	(536)	(52)

Sono costituiti da interessi passivi maturati sul rapporto di conto corrente in essere con la società controllante, da interessi passivi e da spese di fonte bancaria.

D - Rettifiche di valore di attività finanziarie

Non si rilevano importi.

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
E - Proventi e oneri straordinari	62.807	10.211	52.596

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
20-Proventi con separata indicazione delle plusvalenze i cui ricavi non sono iscrivibili al punto 5)			
- Altri	62.807	10.211	52.596

Sono costituiti da sopravvenienze per maggiori accantonamenti di imposte effettuati nei precedenti esercizi a fronte della presentazione nel 2014 della dichiarazione consolidata dei redditi da parte della controllante Italmobiliare Società per Azioni.

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
21-Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n.14 e delle imposte es.prec.			
- Altri	200.001	-	200.001
Totale	200.001	-	200.001

La voce “ Altri “, deriva dal costo per Euro 200.000 accantonato e relativo al progetto di riorganizzazione del personale dipendente.

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
22 - Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite, anticipate	(62.300)	(63.100)	800

Rappresentano il carico tributario di competenza, tenuto conto della complessiva situazione fiscale della società. L'importo esposto si riferisce per Euro 23.800 a Irap e per Euro 38.500 a Ires trasferita alla consolidante Italmobiliare Società per Azioni.

(in euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
26 - Utile (Perdita) dell'esercizio	(62.987)	85.755	(148.742)

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
(Giorgio Moroni)

FRANCO TOSI S.R.L.

Rendiconto finanziario
(in euro)

Analisi delle fonti e degli impieghi dei fondi	31/12/2014	31/12/2013
Fonti di finanziamento:		
Risultato dell'esercizio	(62.987)	85.755
Fonti generate dalla gestione reddituale:		
Ammortamenti e accantonamenti al netto dell'utilizzo fondi	10.400	20.494
Liquidità generata dalla gestione reddituale (A)	(52.587)	106.249
Altre fonti:		
Cessioni di immobilizzazioni materiali al netto utilizzo fondi	0	0
Totale altre fonti (B)	0	0
Variazione delle attività e passività correnti:		
Variazione dei crediti a breve termine	(1.778)	72.577
Variazione dei crediti a lungo termine	0	0
Variazione dei crediti immobilizzati	(287)	(718)
Variazione dei ratei e dei risconti attivi	1.901	2.375
Variazione dei debiti a breve termine	168.131	36.694
Variazione dei ratei e risconti passivi	448	(574)
Variazione netta (C)	168.415	110.354
Impieghi:		
Pagamento dividendi	50.000	50.000
Immobilizzazioni immateriali	4.921	0
Immobilizzazioni materiali	10.028	4.098
Totale impieghi (D)	64.949	54.098
Variazione della posizione finanziaria netta (A+B+C-D)	50.879	162.505
Liquidità all'inizio dell'esercizio	813.708	651.203
Liquidità alla fine dell'esercizio	864.587	813.708
COMPOSIZIONE DELLA LIQUIDITA'	31/12/2014	31/12/2013
Disponibilità liquide	13.258	17.218
Crediti verso controllante	851.329	796.490
Totale disponibilità attive	864.587	813.708
Debiti verso controllante	0	0
Debiti verso banche	0	0
Liquidità alla fine dell'esercizio	864.587	813.708

FRANCO TOSI S.r.l.

Società unipersonale

Sede in Milano - Via Borgonuovo n. 20

Capitale Sociale versato € 260.000

Registro delle Imprese di Milano - Codice fiscale: 01624880157

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento

da parte di Italmobiliare S.p.A.

* * * * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

SUL BILANCIO AL 31/12/2014

* * *

Signori Soci,

secondo quanto previsto dall'art. 34 dello statuto sociale, in conformità con il quinto comma dell'art 2477 del codice civile, il Collegio sindacale esercita anche la revisione legale ai sensi del D.Lgs. 27/1/2010 n. 39.

La presente relazione, quindi, contiene sia le comunicazioni prescritte dall'art. 2429 del codice civile (Relazione dei sindaci) che quelle prescritte dall'art. 14 del medesimo D.Lgs. 39/10 (Relazione di revisione e giudizio sul bilancio).

* * *

Il Collegio sindacale ha esaminato il bilancio al 31 dicembre 2014, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Lo Stato Patrimoniale presenta i seguenti valori di sintesi:

Totale attivo € 1.497.394

Patrimonio netto	€	833.421
Passività	€	<u>663.973</u>
Totale Passivo	€	<u>1.497.394</u>
Conti impegni e rischi e altri conti d'ordine	€	<u>15.000</u>

Il conto economico evidenzia ricavi per € 1.052.776 e si chiude con una perdita di € 62.987.

* * *

RELAZIONE DI REVISIONE

* * *

1. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della società.

Al Collegio sindacale, nell'esercizio della revisione legale, compete la responsabilità del giudizio professionale espresso sul medesimo bilancio.

2. L'esame del bilancio è stato condotto secondo i principi di revisione correnti. La revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare che il bilancio di esercizio non sia viziato da errori significativi e 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 contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori.

Il Collegio sindacale ritiene che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del proprio giudizio professionale.

Il bilancio è redatto nel rispetto degli articoli 2423 e seguenti del Codice

Civile e dei Principi contabili nazionali.

Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano, a fini comparativi, i valori dell'esercizio precedente.

3. Il Collegio sindacale ritiene che il bilancio al 31/12/2014 sia redatto in modo conforme alle norme che ne disciplinano la redazione e comunque sia redatto con chiarezza e rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

4. Il Collegio sindacale ritiene infine che la relazione sulla gestione sia coerente con il bilancio di esercizio.

* * *

Secondo le prescrizioni dell'art. 14 del D.Lgs. 27/1/2010 n. 39 (Relazione di revisione e giudizio sul bilancio), il Collegio sindacale, nell'esercizio della revisione legale, nel corso dell'esercizio ha verificato, con periodicità trimestrale, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili; verificando poi la corrispondenza del bilancio d'esercizio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti; nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge.

Le scritture contabili risultano essere tenute nel rispetto della vigente normativa civilistica e fiscale.

* * *

RELAZIONE DI VIGILANZA

* * *

Secondo le prescrizioni dell'art. 2403 del Codice Civile, nel corso

CAR
4/10/14

dell'esercizio il Collegio sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società e sul suo concreto funzionamento.

Dalle verifiche effettuate risulta che la società adotta le procedure organizzative, amministrative e contabili del gruppo di appartenenza e le applica nell'ambito del contratto di servizi amministrativi stipulato con la capogruppo Italmobiliare S.p.A..

* * *

Il Collegio sindacale, durante l'esercizio, si è riunito 5 volte ed ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di amministrazione (n. 4 riunioni) e all'Assemblea dei soci.

* * *

Il Collegio sindacale comunica che non sono pervenute denunce di cui all'articolo 2408 del Codice civile.

* * *

Nella redazione del bilancio non è stato fatto ricorso all'esercizio della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile.

* * *

La Nota integrativa fornisce tutte le informazioni prescritte dall'art. 2427 del codice civile e in particolare quelle relative ai criteri di valutazione adottati e quelle relative alla consistenza ed alle variazioni delle varie poste iscritte nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico. Inoltre

- l'allegato A della Nota integrativa evidenzia in un apposito prospetto gli elementi richiesti dal n. 7-bis dell'art. 2427 del codice civile in materia di

origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di patrimonio netto, nonché della loro eventuale utilizzazione nei tre precedenti esercizi;

- l'allegato B della Nota integrativa evidenzia in un apposito prospetto i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

* * *

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio non si discostano sostanzialmente da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare per quanto riguarda le valutazioni e i principi contabili adottati.

In merito ai criteri di valutazione adottati esprimiamo il nostro consenso, ricordando in particolare che:

- le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo e sono state assoggettate ad ammortamento diretto in misura costante in funzione del periodo di presumibile loro utilità futura;
- le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, aumentato delle rivalutazioni monetarie operate ai sensi della legge 72/1983 e rettificato da ammortamenti effettuati secondo il presumibile degrado economico-tecnico;
- i crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo mentre i debiti sono esposti al valore nominale;
- i ratei e risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio;

CAR 

- il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è determinato in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti in forza alla data di chiusura del bilancio, in conformità alle leggi e al contratto di lavoro vigente;
- le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale;
- i costi e i ricavi sono esposti secondo i principi della competenza e della prudenza.

* * *

La società ha optato per la tassazione di gruppo ai sensi dell'art. 117 e seguenti del T.U.I.R., aderendo, per il triennio 2013-2015, al consolidato fiscale nazionale che considera la società Italmobiliare S.p.A. quale controllante consolidante.

* * *

La Relazione sulla Gestione fornisce esaurienti informazioni sulla situazione della Vostra Società e sull'andamento della gestione, e contiene le informazioni prescritte dagli articoli 2428 e 2497-bis del Codice civile.

* * *

Il Collegio sindacale ribadisce quindi di ritenere che il bilancio al 31/12/2014 rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio ed esprime il proprio parere favorevole all'approvazione dello stesso e alla proposta del Consiglio di Amministrazione riguardo alla copertura della perdita di esercizio.

* * *

Con l'approvazione del bilancio al 31/12/2014 scade l'incarico conferito al Collegio sindacale per compimento del triennio. Vi invitiamo pertanto a provvedere alla nomina del nuovo Organo di controllo.

* * *

Milano, 6/3/2015

IL COLLEGIO SINDACALE

(Rag. Claudio De Re)

(Rag. Battista Seghezzi)

(dr. Enrico Locatelli)

Handwritten signatures in blue ink. The top signature is 'Claudio De Re', the middle one is 'Battista Seghezzi', and the bottom one is 'Enrico Locatelli'.