

**COMPAGNIA ITALIANA FINANZIARIA S.R.L. FORMA
ABBREVIATA CIF S.R.L.**

estratto il 01/12/2014 alle ore 09:47:57

Documento Richiesto

Documenti ed Informazioni relative al Bilancio di esercizio al 31/12/2013

Denominazione: **COMPAGNIA ITALIANA FINANZIARIA S.R.L. FORMA ABBREVIATA CIF S.R.L.**

Indirizzo: **VIA MANCINI LODOVICO 5 20129 MILANO MI**

CCIAA: **MI**

N.REA: **1760243**

Allegati

Prospetti contabili nel formato XBRL originale



Formato XBRL

Nota

Per aprire l'allegato eseguire doppio click con il mouse sull'icona, per salvarlo sul proprio computer utilizzare il tasto destro del mouse.
Per una corretta visualizzazione degli allegati è necessario disporre, sul proprio computer, degli opportuni programmi per la loro lettura.

COMPAGNIA ITALIANA FINANZIARIA S.R.L. FORMA ABBREVIATA CIF S.R.L.

estratto il 01/12/2014 alle ore 09:47:57

Dati Identificativi dell'Impresa

Denominazione	COMPAGNIA ITALIANA FINANZIARIA S.R.L. FORMA ABBREVIATA CIF S.R.L.
Indirizzo Sede	VIA MANCINI LODOVICO 5 20129 MILANO MI
Codice Fiscale	02351310988
CCIAA/NREA	MI/1760243
Forma Giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
Attività Economica Ateco 2007	M 701 - ATTIVITA' DELLE HOLDING IMPEGNATE NELLE ATTIVITA' GESTIONALI (HOLDING OPERATIVE)
Data di costituzione dell'Impresa	19/11/2002
L'impresa appartiene al gruppo*	INTESA SANPAOLO
Quotazione in borsa	No
Numero di uffici e sedi secondarie	0

AVVERTENZA: Il richiamo al termine "Gruppo" non ha alcuna valenza né conseguenza giuridica essendo utilizzato a fini meramente pratici per una più immediata lettura della informazione. Lo stesso termine, pertanto, potrebbe essere utilizzato in questo documento anche in assenza di un'attività di direzione e coordinamento da parte di un soggetto controllante (holding anche "personale" o capogruppo) nei confronti di altre società.

Informazioni di Bilancio

Bilancio ottico al:	31/12/2013 depositato il: 20/05/2014
Durata operativa del bilancio	12 mesi
Tipo di bilancio	BILANCIO DI ESERCIZIO
Relazione della società di revisione	Si
Comparto	Industriali, Commerciali e di Servizi
Numero pagine bilancio depositato	39

Principali voci di bilancio	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Attivo netto	160.275.605	171.339.935	157.637.718
Capitale sociale	180.319.958	157.384.360	159.199.156
Fatturato	0	0	0
Costo del personale	0	0	0
Utile/Perdita	-13.065.558	-1.219.849	-1.279.129
- +A riserve/-Distr. riserve	-	-	-
- Altre distribuzioni	-	-	-
- Ammortamenti anticipati	-	-	-
- Dividendi	-	-	-

Principali indicatori di bilancio	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ROE	-10	-0,8	-0,8
ROA	-0,1	-0,1	-0,2
MOL/Ricavi	ND	ND	ND
ROI Cerved	-0,1	-0,1	-0,2
ROS	ND	ND	ND

Nota

La presenza di un numero di fianco all'annualità nell' intestazione, indica la durata operativa del corrispondente bilancio, se differente da 12 mesi. In tali condizioni i valori FATTURATO, COSTO DEL PERSONALE, UTILE/PERDITA e le voci di distribuzione dell'utile della sezione "Principali Voci di Bilancio", e i valori ROE, ROA, ROI CERVED e ROS della sezione "Principali indicatori di Bilancio", non possono essere confrontati con i corrispondenti valori delle altre annualità di bilancio, in quanto riferiti a periodi (durate operative) diversi.

Segnalazione Argomenti di Approfondimento

L'analisi automatica del documento di bilancio non ha rilevato la presenza di informazioni su :

- Elementi di crisi o difficoltà per l'azienda
- Modifiche nei criteri di valutazione delle poste di bilancio
- Rinegoziazioni delle esposizioni debitorie dell'azienda
- Riduzione del personale, esodi, mobilità, prepensionamenti, ecc.
- Ricorso ad altri ammortizzatori sociali per il personale
- Contenziosi in essere, potenziali o conclusi
- Segnalazioni, rilievi e richiami di informativa del Collegio Sindacale e/o dei Revisori
- Procedure e liquidazioni relative ad imprese connesse con l'azienda

BILANCIO ABBREVIATO

COMPAGNIA ITALIANA FINANZIARIA SRL

Sede:	Milano
Capitale Sociale (Euro):	138.864.869 interamente versato
Codice CCIAA:	
Partita IVA:	
Codice Fiscale:	02351310988
Numero REA:	1760243
Forma Giuridica:	
Settore Attività Prevalente (ATECO):	
Appartenenza Gruppo:	SI
Denominazione Società Capogruppo:	
Paese Capogruppo:	
Società in liquidazione:	NO
Società con socio unico:	NO
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento:	SI
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:	Intesa Sanpaolo SpA

Bilancio al 31-12-2013

Stato patrimoniale	31-12-2013	31-12-2012
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	0	0
Parte da richiamare	0	0
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
Valore lordo	0	0
Ammortamenti	0	0
Svalutazioni	0	0
Totale immobilizzazioni immateriali	0	0
II - Immobilizzazioni materiali		
Valore lordo	0	0
Ammortamenti	0	0
Svalutazioni	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie		
Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

Totale crediti	0	0
Altre immobilizzazioni finanziarie	157.323.925	171.185.233
Totale immobilizzazioni finanziarie	157.323.925	171.185.233
Totale immobilizzazioni (B)	157.323.925	171.185.233
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	129.921	85
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti	129.921	85
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
Totale disponibilità liquide	183.872	154.617
Totale attivo circolante (C)	313.793	154.702
D) Ratei e risconti		
Totale ratei e risconti (D)	0	0
Totale attivo	157.637.718	171.339.935
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	138.864.869	138.864.869
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa		
Riserva per rinnovamento impianti e macchinari	0	0
Riserva ammortamento anticipato		
Riserva per acquisto azioni proprie		
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ		
Riserva azioni (quote) della società controllante		
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni		
Versamenti in conto aumento di capitale		
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	20.334.287	18.519.491
Versamenti in conto capitale		
Versamenti a copertura perdite		
Riserva da riduzione capitale sociale		
Riserva avanzo di fusione		
Riserva per utili su cambi		
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2	1
Riserve da condono fiscale:		
Riserva da condono ex L. 19 dicembre 1973, n. 823;		
Riserva da condono ex L. 7 agosto 1982, n. 516;		
Riserva da condono ex L. 30 dicembre 1991, n. 413;		

Riserva da condono ex L. 27 dicembre 2002, n. 289.

Totale riserve da condono fiscale		
Varie altre riserve		
Totale altre riserve	20.334.289	18.519.492
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-1.219.849	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio.	-1.279.129	-1.219.849
Copertura parziale perdita d'esercizio		
Utile (perdita) residua	-1.279.129	-1.219.849
Totale patrimonio netto	156.700.180	156.164.512
B) Fondi per rischi e oneri		
Totale fondi per rischi ed oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		
	0	0
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	937.538	15.175.423
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti	937.538	15.175.423
E) Ratei e risconti		
Totale ratei e risconti	0	0
Totale passivo	157.637.718	171.339.935

Conti d'ordine	31-12-2013	31-12-2012
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate		30.000.000
a imprese collegate		
a imprese controllanti		
a imprese controllate da controllanti		
ad altre imprese		
Totale fideiussioni		30.000.000
Avalli		
a imprese controllate		
a imprese collegate		
a imprese controllanti		
a imprese controllate da controllanti		
ad altre imprese		
Totale avalli		
Altre garanzie personali		
a imprese controllate		80.000.000
a imprese collegate		
a imprese controllanti		
a imprese controllate da controllanti		
ad altre imprese		
Totale altre garanzie personali		80.000.000
Garanzie reali		
a imprese controllate		
a imprese collegate		

a imprese controllanti	
a imprese controllate da controllanti	
ad altre imprese	
Totale garanzie reali	
Altri rischi	
crediti ceduti pro solvendo	
altri	
Totale altri rischi	
Totale rischi assunti dall'impresa	110.000.000
Impegni assunti dall'impresa	
Totale impegni assunti dall'impresa	
Beni di terzi presso l'impresa	
merci in conto lavorazione	
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	
altro	
Totale beni di terzi presso l'impresa	
Altri conti d'ordine	
Totale altri conti d'ordine	
Totale conti d'ordine	0 110.000.000

Conto economico	31-12-2013	31-12-2012
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	0
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	0	0
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	0	0
altri	0	0
Totale altri ricavi e proventi	0	0
Totale valore della produzione	0	0
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0
7) per servizi	290.790	180.124
8) per godimento di beni di terzi	0	0
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	0	0
b) oneri sociali	0	0
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	0	0
c) trattamento di fine rapporto	0	0
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	0	0
Totale costi per il personale	0	0

10) ammortamenti e svalutazioni:		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	0
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	0
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	0	0
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) accantonamenti per rischi	0	0
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	716	1.172
Totale costi della produzione	291.506	181.296
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	-291.506	-181.296
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	5.911	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
altri	50	99
Totale proventi diversi dai precedenti	5.961	99
Totale altri proventi finanziari	5.961	99
17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	13.501	0
altri	977.794	993.333
Totale interessi e altri oneri finanziari	991.295	993.333
17-bis) utili e perdite su cambi	0	-12
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-985.334	-993.246

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:

18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	0	0
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	0	0
Differenza da arrotondamento all'unità di euro	0	0
altri	740	23.213
Totale proventi	740	23.213
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	0	0
imposte relative ad esercizi precedenti	0	0
Differenza da arrotondamento all'unità di euro	1	0
altri	3.028	68.520
Totale oneri	3.029	68.520
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	-2.289	-45.307
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	-1.279.129	-1.219.849
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	0	0
imposte differite	0	0
imposte anticipate	0	0
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	0	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	0	0
23) Utile (perdita) dell'esercizio	-1.279.129	-1.219.849

COMPAGNIA ITALIANA FINANZIARIA SRL
Sede in Milano - Registro Imprese di Milano
Capitale sociale versato € 138.864.869,34=

C.F. 02351310988
REA 1760243

Società soggetta a direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo SpA

- -

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

NOTA INTEGRATIVA

In conformità a quanto disposto dall'art. 2427 del Codice Civile vengono di seguito esposti criteri ed elementi concernenti la formazione dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice Civile; non è stata, pertanto, redatta la Relazione sulla gestione.

Si precisa che, ai fini e per gli effetti degli elementi richiesti dai punti 3 e 4 del II comma dell'art. 2428 C.C., la società, essendo costituita in forma di società a responsabilità limitata, non ha operato su proprie azioni e comunque non ha effettuato alcuna operazione su azioni o quote di società controllanti e delle stesse non detiene il possesso, né direttamente né tramite interposta persona o fiduciaria.

- -

ATTIVITA' DELLA SOCIETA'

La società ha come oggetto principale la gestione di partecipazioni in società e/o enti costituiti o costituendi, non nei confronti del pubblico.

La Società detiene una partecipazione in ReConsult S.p.A.(di seguito RCI) che a sua volta detiene una partecipazione nella A4 Holding S.p.A. operante, per il tramite di società partecipate, in diversi settori (concessioni autostradali, costruzioni, immobiliare ecc.).

Nel mese di febbraio 2013 sono state sottoscritte n° 30.625 azioni ordinarie della società A4 Holding da parte della controllata RCI, derivanti dall'aumento di capitale sociale deliberato dalla stessa, e ulteriori n° 4.550 azioni inoptate per un esborso complessivo di Euro 13.360.168.

Nel mese di agosto 2013 è stato rifinanziato l'indebitamento finanziario esistente in capo alla nostra Società e alla controllata RCI attraverso la concessione di un nuovo finanziamento di breve termine (meno di 18 mesi) per un importo complessivo in linea capitale di Euro 86,5 milioni, e la cui scadenza è prevista per febbraio 2015.

Il nuovo finanziamento, concesso da un pool di banche la cui capofila è Intesa Sanpaolo S.p.A., è distinto in 3 linee come segue:

- Linea A per Euro 30 milioni
- Linea B per Euro 44,5 milioni

- Linea revolving di importo massimo pari a Euro 12 milioni

A garanzia del rimborso della Linea B e della Linea Revolving del finanziamento risulta concesso un pegno di primo grado sull'intero pacchetto azionario di A4 Holding S.p.A..

Il rimborso della Linea A risulta, invece, garantita dagli impegni assunti dai soci Intesa Sanpaolo (ISP) e Astaldi S.p.A. (Astaldi), socio di AI2, che diventerà socio diretto di ReConsult dopo la fusione della stessa AI2 in ReConsult, come si dirà in seguito, nella misura rispettivamente di Euro 13 milioni per ISP e Euro 17 milioni per Astaldi.

L'operazione di rifinanziamento del debito si inserisce in un più ampio contesto del progetto industriale, avviato nell'aprile del 2012, con altri investitori privati azionisti di A4 Holding; tale accordo, sottoscritto dalla controllante indiretta INFRA – Investire nelle Infrastrutture S.p.A. (INFRA) e da altri soggetti privati, ha definito le linee guida per una ristrutturazione complessiva della catena partecipativa di A4 Holding S.p.A., al fine di pervenire alla concentrazione in RE Consult S.p.A. dei pacchetti azionari detenuti in A4 Holding S.p.A. dalla nostra Società, pari al 5,4%, e da A.I.2. S.r.l. (Gruppo Astaldi), pari al 15,45%, nella quale INFRA e 2G S.p.A. possiedono una partecipazione di minoranza.

Ai fini della realizzazione di tale progetto industriale, in data 20 aprile 2012, è stato infatti sottoscritto dalla controllante INFRA e da Astaldi S.p.A., Astaldi Concessioni S.r.l. e 2G Investimenti S.p.A. l'accordo di investimento, modificato con un apposito "Addendum" nell'agosto 2013, che disciplina le varie operazioni societarie attraverso le quali dar corso all'intera operazione.

L'Addendum prevede che le parti procedano, in via prioritaria, alla sola fusione per incorporazione di A.I.2. S.r.l. in RE Consult S.p.A. ("Fusione Astaldi"), previo conferimento nella Re Consult del ramo d'azienda della nostra Società, costituito dalla partecipazione detenuta in A4 Holding S.p.A. e dal debito finanziario a mente del Nuovo Contratto di Finanziamento, prevedendosi pertanto che l'Operazione sia articolata nelle seguenti ulteriori fasi e attività:

- (i) aumento di capitale della Società Re Consult S.p.A., per complessivi €34,6 milioni, a fronte del conferimento da parte di CIF, del ramo d'azienda costituito dalla partecipazione detenuta direttamente in A4 Holding e del relativo debito finanziario;
- (ii) successivamente (e subordinatamente) all'esecuzione e perfezionamento delle attività di cui al punto (i) che precede, la Fusione Astaldi;

Si segnala, inoltre, che, prima di procedere alla Fusione Astaldi, i versamenti in conto capitale, aumento capitale e/o futuro aumento capitale effettuati dagli azionisti nella ReConsult e nella AI2 sono stati convertiti in capitale al valore nominale.

A fronte di ciò, con atto del 21 ottobre 2013, avanti il Notaio Dr. Carlo Marchetti, RCI ha provveduto ad eliminare il valore nominale delle azioni e ad aumentare il capitale sociale

fino ad Euro 195.541.535 con emissione di n° 74.391.535 azioni prive di valore nominale a fronte della conversione dei versamenti in conto capitale e dei versamenti in conto futuro aumento di capitale effettuati dalla nostra Società e da Iniziative Logistiche S.r.l..

Con atto del 18 dicembre 2013, avanti il Notaio Dr. Carlo Marchetti, è stato conferito il ramo d'azienda CIF costituito dalla partecipazione detenuta direttamente in A4 Holding e pari al 5,4% del capitale sociale e il relativo debito finanziario, con aumento del capitale sociale per Euro 24.458.465 e riserva di sovrapprezzo per Euro 9.960.312.

A fronte dell'aumento di capitale, CIF ha ricevuto un pacchetto azionario di n. 47.706.925 azioni di Re Consult il cui valore concordato tra le parti è in linea al valore netto contabile del ramo d'azienda conferito, pari ad € 48.352 mila. Il numero di azioni Re Consult ricevute ha permesso a CIF di mantenere inalterata la % di partecipazione detenuta in trasparenza in A4 Holding S.p.A. prima (pari al 19,5%) e dopo (pari al 19,6%) l'operazione di conferimento, conseguentemente il valore delle proprie partecipazioni prima e dopo l'operazione di conferimento è sostanzialmente inalterata.

In ultimo, con atto del 23 dicembre 2013, avanti il Notaio Dr. Carlo Marchetti, è stata deliberata la fusione per incorporazione della società A.I.2. S.r.l. in Re Consult S.p.A., con emissione da parte di Re Consult di complessive n. 177.744.034 azioni di nuova emissione prive di valore nominale e con aumento del capitale sociale al servizio della fusione per Euro 120.000.000. La fusione ha efficacia dal 1° gennaio 2014, così come previsto dall'atto di fusione.

IL BILANCIO

1 - PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio è redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e, ove mancanti, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB).

Il bilancio si compone degli schemi di stato patrimoniale, conto economico e della nota integrativa; ai fini di una maggiore chiarezza negli schemi di stato patrimoniale e conto economico, redatti con gli importi espressi in unità di euro, senza cifre decimali, conformemente a quanto previsto dall'articolo 2423 comma 5 del Codice Civile, sono omesse le voci che risultano con contenuto pari a zero sia nel presente che nel precedente esercizio. La presente nota integrativa è redatta con gli importi espressi in unità di euro senza decimali salvo che nei casi espressamente citati in cui si utilizza, per maggiore chiarezza, l'importo in euro comprensivo di due decimali.

La valutazione delle voci di bilancio è ispirata a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

Il presupposto della continuità aziendale è considerato appropriato dagli amministratori,

tenuto conto della avvenuta operazione di rifinanziamento della società e della controllata Re Consult S.p.A., nel corso del 2013, che ha permesso l'ottenimento di un finanziamento in pool della durata di 18 mesi, con capofila Intesa Sanpaolo S.p.A., parzialmente assistito da garanzie rilasciate dai soci indiretti Intesa Sanpaolo e Astaldi.

Il bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio, e per raggiungere tale finalità non è stato necessario ricorrere a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 C.C..

I criteri di valutazione, concordati col Collegio Sindacale quando ciò è richiesto, non sono mutati rispetto all'esercizio precedente e sono conformi all'art. 2426 del Codice Civile.

Per consentire la comparabilità è indicato per ciascuna voce dello stato patrimoniale e del conto economico l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, riclassificando, laddove necessario, le voci di bilancio relative all'esercizio precedente per rendere tali voci adeguatamente confrontabili.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Le partecipazioni che costituiscono immobilizzazioni sono valutate sulla base del costo di acquisto e/o di sottoscrizione, eventualmente incrementato dai conferimenti od apporti patrimoniali effettuati e degli oneri accessori. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano conseguito perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbirle. Il costo originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi delle svalutazioni effettuate.

Crediti

Sono esposti in bilancio secondo il presumibile valore di realizzo.

Debiti

Sono iscritti al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del valore di estinzione.

Costi e ricavi d'esercizio

Sono rilevati sulla base del criterio della prudenza e della competenza economica di cui all'art. 2423-bis del Codice Civile.

Le operazioni infragruppo e con controparti correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato, ossia alle condizioni che si sarebbero applicate fra due controparti indipendenti.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono accantonate in base all'onere fiscale derivante dall'applicazione delle norme tributarie in vigore e sono esposte nello stato patrimoniale in compensazione degli acconti versati ed alle ritenute subite.

Per l'esercizio in commento non è stato effettuato alcun accantonamento, essendo negativo il reddito fiscale presunto ai fini IRES e IRAP.

- -

2 - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Si precisano il valore storico, le rivalutazioni e le svalutazioni prima dell'esercizio 2013 relativamente a ciascuna voce di bilancio (espressi in Eurocent)

CONSISTENZA ESERCIZIO PRECEDENTE

<i>Descrizione</i>	<i>Valore storico</i>	<i>Rivalutazioni</i>	<i>Svalutazioni</i>
Partecipazioni			
Imprese controllate	151.259.087,77	0,00	-43.681.464,21
Imprese collegate	67.601.401,82	0,00	-3.993.792,58
<i>Totale partecipazioni</i>	218.860.489,59	0,00	-47.675.256,79
TOTALE GENERALE	218.860.489,59	0,00	-47.675.256,79

Nel corso dell'esercizio sono intervenute le seguenti variazioni (espressi in Eurocent):

VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO

<i>Descrizione</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Spostamenti +</i>	<i>Spostamenti -</i>
Partecipazioni				
Imprese controllate	49.746.301,06	0,00	0,00	0,00
Imprese collegate	0,00	-67.601.401,82	0,00	0,00
<i>Totale partecipazioni</i>	49.746.301,06	-67.601.401,82	0,00	0,00
TOTALE GENERALE	49.746.301,06	-67.601.401,82	0,00	0,00

VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO

<i>Descrizione</i>	<i>Rivalutazioni</i>	<i>Storno fondo esercizi precedenti</i>
Partecipazioni		
Imprese collegate	0,00	-3.993.792,58
<i>Totale partecipazioni</i>	0,00	-3.993.792,58
TOTALE GENERALE	0,00	-3.993.792,58

Pertanto la situazione delle immobilizzazioni finanziarie a fine esercizio, considerate le variazioni in precedenza esposte, è la seguente (espressi in Eurocent):

<i>Descrizione</i>	<i>Consistenza iniziale</i>	<i>Consistenza finale</i>
Partecipazioni		
Imprese controllate	107.577.623,56	157.323.924,62
Imprese collegate	63.607.609,24	0,00
<i>Totale partecipazioni</i>	171.185.232,80	157.323.924,62
TOTALE GENERALE	171.185.232,80	157.323.924,62

La voce riguarda la partecipazione nella società ReConsult S.p.A. pari al 66,66% del capitale sociale.

L'incremento è dovuto, oltre a versamenti in conto futuro aumento di capitale per Euro 1.393.760, al conferimento del ramo di azienda CIF in ReConsult costituito dalla partecipazione che la stessa deteneva direttamente nella Società A4 Holding per un numero di azioni pari a 100.145 ed iscritta ad un controvalore pari ad Euro 63.607.609 al netto del relativo debito finanziario di Euro 15.255.068 contratto per l'acquisto di detta partecipazione e comprensivo degli interessi maturati alla data di efficacia dell'operazione. L'Accordo di investimento, più sopra richiamato, ha previsto un "valore convenzionale di riferimento" di A4 Holding, che le parti hanno concordato di utilizzare per valorizzare le partecipazioni rispettivamente detenute in A4 Holding nel quadro del Conferimento. Pertanto il Valore Convenzionale è stato utilizzato, in trasparenza, per la determinazione del numero di azioni RCI da attribuire a CIF emesse a fronte del Conferimento del Compendio CIF.

Detto Conferimento è stato effettuato mediante aumento del capitale sociale di RCI per Euro 24.458.465, oltre un sovrapprezzo massimo di Euro 9.960.312 e, come concordato tra le parti, con emissione di n° 47.706.925 nuove azioni RCI, prive di valore nominale, assegnate alla nostra Società in qualità di conferente, il cui valore determinato tra le parti è in linea al valore netto contabile del ramo d'azienda conferito, pari ad €48.352 mila.

Il numero di azioni Re Consult ricevute ha permesso a CIF di mantenere inalterata la % di partecipazione detenuta in trasparenza in A4 Holding S.p.A. prima (pari al 19,5%) e dopo (pari al 19,6%) l'operazione di conferimento, conseguentemente il valore delle proprie partecipazioni prima e dopo l'operazione di conferimento è sostanzialmente inalterata.

Il valore di detto conferimento è stato asseverato tramite una relazione peritale di stima, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343 ter, comma 2, lettera b), c.c. al fine di tutelare gli azionisti a fronte dell'esclusione del diritto di opzione, nonché l'integrità del patrimonio sociale. La valutazione del ramo di azienda oggetto di conferimento ha comportato la necessità di considerare singolarmente le entità interessate dalla stima richiesta, valutandone le caratteristiche economico-finanziarie ed operative. Il perito ha proceduto ad applicare un criterio principale – individuato nel cosiddetto criterio finanziario nella configurazione *unlevered* – ed un criterio di controllo – costituito dal criterio parametrico dei multipli di borsa – finalizzato ad apprezzare il grado di solidità e cautela delle risultanze del criterio principale.

Di seguito, si illustra la movimentazione della partecipazione, evidenziando a parte i versamenti in conto futuro aumento di capitale:

Partecipazione Re. Consult Infrastrutture SpA:

Saldo iniziale all'1/1/2013	69.630.790
Incrementi (conferimento)	48.352.541
Incrementi (conversione versamenti)	39.340.594

Decrementi	
Saldo finale	157.323.925

Versamenti c/futuro aumento capitale Re. Consult Infrastrutture SpA:

Saldo iniziale all'1/1/2013	37.946.834
Incrementi	1.393.760
Decrementi	-39.340.594
Saldo finale	0

Il costo di iscrizione della partecipazione è supportato dal valore venale della stessa.

La controllata RCI detiene, come unico asset, la partecipazione in A4 Holding S.p.A. che è stata oggetto di perizie preparate da esperti indipendenti. Tali perizie evidenziano un valore corrente del gruppo A4 Holding che supportano il valore di carico della partecipazione che CIF detiene in Re Consult S.p.A., tenuto conto che, la società controllata beneficia di un premio di maggioranza grazie alla operazione di ristrutturazione della catena partecipativa di A4 Holding S.p.A. precedentemente descritta, che, a seguito della incorporazione di AI2 in Re Consult, ha permesso di incrementare la partecipazione in A4 Holding al 44,85%, ed ai patti parasociali che Re Consult ha in essere con un altro azionista di A4 Holding. Inoltre, il valore di A4 Holding e, conseguentemente, quello di Re Consult, sono altresì confermati da un metodo valutativo di controllo basato sui multipli di mercato.

Gli amministratori nel formulare le proprie valutazioni hanno considerato, tra l'altro, il valore strategico della partecipazione in A4 Holding, detenuta attraverso Re Consult.

I risultati operativi dell'esercizio 2013 del gruppo A4 Holding sono positivi con evidenza di un utile consolidato dell'esercizio di Euro 36.319.660 ed un incremento del patrimonio netto di ca. € 75 mln rispetto all'esercizio precedente. Il Consiglio di Amministrazione di A4 Holding S.p.A. nel progetto di bilancio al 31 dicembre 2013 ha proposto all'Assemblea degli azionisti la distribuzione di dividendi per un ammontare complessivo di circa €3 milioni, nonché un ulteriore dividendo per complessivi € 9,9 milioni circa deliberati nel 2007 e non ancora distribuiti.

- -

La situazione delle partecipazioni sulla base dell'ultimo bilancio approvato (31/12/2013) è la seguente (in Euro):

<i>Denominazione e sede</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Patrim. netto</i>	<i>Risultato d'eserc.</i>	<i>Quota % possed.</i>	<i>Valore bilancio</i>
Società controllate					
ReConsult S.p.A. Via Lodovico Mancini 5 20129 Milano	220.000.000	212.416.705	-7.503.763	66,66	157.323.925
<i>Totale soc. controllate</i>					157.323.925
TOTALE GENERALE					157.323.925

Si precisa che il valore del patrimonio netto è comprensivo del risultato dell'esercizio.

Le azioni di Re.Consult sono date in pegno alle banche creditrici della stessa ReConsult, così come il pacchetto azionario che Re Consult detiene in A4 Holding S.p.A..

Si fa altresì presente che la nostra Società non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato di cui all'art. 25 del D.Lgs 127/1991 in quanto non si sono superati i limiti di cui all'Art. 27 del D.Lgs 127/1991

3 - ATTIVO CIRCOLANTE, RATEI E RISCONTI ATTIVI

Le poste patrimoniali in esame hanno subito le seguenti variazioni rispetto al precedente esercizio:

<i>Voci di bilancio</i>	<i>Iniziale</i>	<i>Variazioni</i>	<i>Finale</i>
Crediti entro l'esercizio succ.			
Verso imprese controllate	0	129.911	129.911
Crediti tributari	85	-75	10
Totale crediti entro l'esercizio succ.	85	129.836	129.921
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali	154.575	29.255	183.830
Denaro e valori in cassa	42	0	42
Totale disponibilità liquide	154.617	29.255	183.872

I crediti verso controllate si riferiscono a finanziamenti fruttiferi concessi a RCI per nominali Euro 124.000.

4 - PATRIMONIO NETTO

Per quanto concerne il capitale e le riserve si sono avuti i seguenti movimenti:

Anno 2012:

<i>Voci di bilancio</i>	<i>Valore iniz.</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Valore fin.</i>
Capitale sociale	138.864.869	50.068.372	-50.068.372	138.864.869
Riserve da sovrapprezzo	3.491.930	0	-3.491.930	0
Versam.soci in c/futuro aumento capitale	41.455.089	27.132.775	-50.068.373	18.519.491
Arrotondamenti	-1	0	2	1
Utili (perdite) portati a nuovo	-40.494.743	0	40.494.743	0
Utile (perdita) d'esercizio	-13.065.558	-1.219.849	13.065.558	-1.219.849
TOTALE PATRIM. NETTO	130.251.586	75.981.298	-50.068.372	156.164.512

Anno 2013:

<i>Voci di bilancio</i>	<i>Valore iniz.</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Valore fin.</i>
Capitale sociale	138.864.869	0	0	138.864.869
Versam.soci in c/futuro aumento capitale	18.519.491	1.814.796	0	20.334.287
Arrotondamenti	1	0	1	2
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-1.219.849	0	-1.219.849
Utile (perdita) d'esercizio	-1.219.849	-1.279.129	1.219.849	-1.279.129
TOTALE PATRIM. NETTO	156.164.512	-684.182	1.219.850	156.700.180

Il capitale sociale è determinato in Euro 138.864.869 ripartito in quote ai sensi di Legge.

Nel corso dell'esercizio non ci sono stati movimenti che hanno interessato il capitale.

il Capitale Sociale risulta così ripartito:

Socio IN.FRA SpA:

Saldo iniziale all'1/1/2013	88.562.597
Incrementi	0
Decrementi	0
Saldo finale	88.562.597

Socio 2G Investimenti SpA:

Saldo iniziale all'1/1/2013	37.206.756
Incrementi	0
Decrementi	0
Saldo finale	37.206.756

Socio Infrastrutture CIS Srl:

Saldo iniziale all'1/1/2013	11.566.638
Incrementi	0
Decrementi	0
Saldo finale	11.566.638

Socio Esperia sevizi fiduciari SpA:

Saldo iniziale all'1/1/2013	1.528.878
Incrementi	0
Decrementi	0
Saldo finale	1.528.878

L'origine, la possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle riserve di patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

<i>Descrizione</i>	<i>Importo riserve di capitale</i>	<i>Importo riserve di utili</i>	<i>Riserve libere da imposte</i>	<i>Disponibilità</i>	<i>Utilizzi ultimi tre esercizi</i>
Versam.soci in c/futuro aumento capitale	20.334.287	0	0	A - B - C	0
Utili (perdite) portati a nuovo	-1.219.849	0	0		0
TOTALE	19.114.438	0	0		0

Legenda "Disponibilità"

A - per aumento di capitale

B - per copertura perdite

C - per distribuzione soci

Si illustrano di seguito la movimentazione della Riserva Versamenti soci c/futuro aumento Capitale Sociale:

Socio In.Fra SpA:

Saldo iniziale all'1/1/2013	7.444.269
Incrementi	1.808.856
Decrementi	0
Saldo finale	9.253.125

Socio 2G Investimenti SpA:

Saldo iniziale all'1/1/2013	11.075.222
Incrementi	0
Decrementi	0
Saldo finale	11.075.222

Esperia servizi fiduciari S.p.A.

Saldo iniziale all'1/1/2013	0
Incrementi	5.940
Decrementi	0
Saldo finale	5.940

5 - RIVALUTAZIONI MONETARIE

Si informa che sui beni esistenti nel patrimonio della società non risultano operate rivalutazioni monetarie.

6 - FONDI PER RISCHI ED ONERI

Non ve ne sono.

7 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La Società non ha personale dipendente.

8 - DEBITI, RATEI E RISCONTI PASSIVI

Per le voci in esame si riscontrano le seguenti variazioni rispetto al precedente esercizio:

<i>Voci di bilancio</i>	<i>Iniziale</i>	<i>Variazioni</i>	<i>Finale</i>
Debiti entro l'esercizio succ.			
Debiti verso soci per finanziamenti	0	373.501	373.501
Debiti verso banche	14.700.618	-14.700.570	48
Debiti verso fornitori	87.402	98.417	185.819
Debiti v/imprese controllate	378.170	0	378.170
Debiti tributari	9.233	-9.233	0
Totale debiti entro l'esercizio succ.	15.175.423	-14.237.885	937.538

I debiti verso soci per finanziamenti sono così ripartiti:

Tipo finanziamento	Importo €
INFRA – Finanz. fruttifero	360.000

Il finanziamento sopra indicato, fruttifero, contiene una clausola di postergazione rispetto agli altri creditori, tenuto conto di quanto previsto dall'art. 2467 del Codice Civile per le S.r.l..

Come precedentemente descritto, i debiti verso banche al 31 dicembre 2012 sono stati oggetto di rifinanziamento nel corso del mese di agosto 2013. Il nuovo finanziamento, concesso da un pool di banche con capofila Banca Intesa Sanpaolo S.p.A., è stato ricevuto per un importo complessivo di € 14.960 mila ed è stato interamente utilizzato ad estinguere le posizioni debitorie pregresse.

Successivamente, tale debito, inclusivo di interessi per un ammontare complessivo di € 15.255 mila, è stato interamente oggetto di conferimento nel mese di dicembre 2013 all'interno del ramo d'azienda che la società ha conferito a fronte dell'aumento di capitale nella controllata Re Consult S.p.A..

9 - GARANZIE E CONTI D'ORDINE

La società non ha prestato garanzie né ha assunto impegni nei confronti di terzi, oltre a quelle descritte a commento delle Immobilizzazioni finanziarie.

10 - COSTI DI GESTIONE

Quanto ai costi di gestione si rilevano i seguenti valori:

	31/12/13	31/12/12	Differenza	% diff.
Servizi e godimento di beni di terzi	290.790	180.124	110.666	61,44
Oneri diversi di gestione	716	1.172	-456	-38,91
TOTALE COSTI DI GESTIONE	291.506	181.296	110.210	60,79

La voce "Servizi e godimento di beni di terzi" è così composta:

- Servizi amministrativi/contabili	€	37.746
- Servizi legali/notarili	€	161.711
- Compenso Sindaci	€	71.010
- Servizi di revisione	€	13.054
- Spese bancarie	€	7.269
Totale	€	290.790

11 - PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Dalle partecipazioni non abbiamo ottenuto proventi.

12 - ONERI E ALTRI PROVENTI FINANZIARI

Gli oneri finanziari a carico dell'esercizio sono così costituiti:

<i>Descrizione</i>	<i>Importo</i>
a controllanti	
INFRA SpA - finanziamento fruttifero	13.501
ad altri	
Interessi passivi su finanziamento MPS	274.749
Interessi passivi su finanziamento Banco di Brescia	62.350
Interessi passivi su finanziamento Unicredit	149.031
Interessi passivi diversi	5
Commitment fee Banca IMI	171.121
Agency fee Banca IMI	14.250
Interessi passivi Banca IMI	306.288
Totale	991.295

13 - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

<i>Descrizione</i>	<i>Importo</i>
Sopravvenienze attive	
Sopravvenienze attive diverse	740
Totale proventi straordinari	740

<i>Descrizione</i>	<i>Importo</i>
Sopravvenienze passive	
Sopravvenienze passive varie	3.028
<i>Totale oneri straordinari</i>	<i>3.028</i>

14 - IMPOSTE

Non risultano iscritte imposte a carico della Società essendo il reddito fiscale negativo.

15 - INTERESSI PATRIMONIALIZZATI

Non sono state effettuate patrimonializzazioni di interessi.

16 - CREDITI E DEBITI ULTRA QUINQUENNALI

La società non vanta alcun credito o debito avente durata residua superiore a cinque anni.

17 - IL PERSONALE

La società non ha personale dipendente.

18 - EMOLUMENTI AGLI ORGANI SOCIALI

Di competenza dell'esercizio risultano maturati i seguenti compensi:

ai sindaci per € 71.010

alla società di revisione per l'attività di revisione contabile € 13.054

Si informa che alla società di revisione non spettano corrispettivi per servizi di consulenza fiscale o per altri servizi diversi dalla revisione contabile di competenza dell'esercizio.

19 - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

In merito alle operazioni con parti correlate si evidenziano le seguenti operazioni rilevanti concluse a condizioni normali di mercato:

- Re.Consult Infrastrutture S.p.A., società controllata.
- Intesa Sanpaolo S.p.A. controllante indiretta.
- INFRA – Investire nelle Infrastrutture S.p.A., controllante diretta

I rapporti si riferiscono a:

- Debiti per oneri anticipati dalla nostra controllata Re.Consult per Euro 378.170, ma di nostra competenza;
- Crediti per finanziamento fruttifero concesso alla controllata ReConsult per Euro 124.000;
- Debiti per finanziamento fruttifero concesso dalla controllante INFRA S.p.A. per Euro 360.000;
- Rapporto di conto corrente intrattenuto con Intesa Sanpaolo S.p.A. con un saldo attivo a fine esercizio pari ad Euro 180.550.

- Operazione di aumento di capitale in Re Consult con conferimento di ramo d'azienda.

20 - ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Non vi sono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale il cui effetto patrimoniale, finanziario ed economico sia significativo e l'indicazione degli stessi sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.

21 - FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con atto del 23 dicembre 2013, avanti il notaio Dr. Carlo Marchetti, è stata deliberata la fusione per incorporazione della società AI2 in ReConsult S.p.A. con efficacia 1 gennaio 2014. Per effetto di tale fusione, la compagine azionaria di ReConsult è variata come segue:

	N° Azioni	%
INFRA SpA	34.266.873	8,14%
CIF Srl	162.160.519	38,52%
IL Srl	81.087.941	19,26%
Astaldi Concessioni Srl	134.074.502	31,85%
2G Investimenti SpA	9.402.659	2,23%
	420.992.494	100%

Non si rilevano eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2013 tali da richiedere rettifiche o annotazioni integrative al presente bilancio d'esercizio.

22 - SITUAZIONE FISCALE

Per scadenza dei termini di decadenza per l'accertamento devono intendersi definite le imposte sui redditi e l'IVA fino all'esercizio 2008 in quanto la società ha regolarmente presentato le dichiarazioni previste.

Per gli esercizi successivi la società ha regolarmente pagato le imposte eventualmente derivanti dalle dichiarazioni fiscali presentate nei termini di legge e secondo le norme in vigore in ciascun esercizio.

23 - ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

In ottemperanza all'art. 2497-bis del Codice Civile si riepilogano i dati essenziali dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato relativo alla Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento. (Gli importi sono espressi in migliaia di Euro).

Si sottolinea che la società che esercita direzione e coordinamento pubblica anche il bilancio consolidato.

Denominazione società: Intesa Sanpaolo S.p.A.	
sede in Torino, Piazza San Carlo, 156	
Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012	
STATO PATRIMONIALE	
ATTIVITA'	
Crediti verso soci per versamenti dovuti	0
Immobilizzazioni	40.971.534
Attivo circolante, ratei e risconti	397.254.391
PASSIVITA' E NETTO	
Capitale sociale	8.545.681
Riserve	34.832.743
Risultato d'esercizio	911.627
Fondi rischi ed oneri e fondo TFR	2.141.410
Debiti, ratei e risconti	391.794.464
CONTO ECONOMICO	
Proventi operativi netti	15.029.623
Oneri operativi	-12.207.286
Risultato della gestione operativa	2.822.337
Accantonamenti e rettifiche	-2.206.131
Utile/perdita su attività finanziarie	449.419
Risultato corrente lordo	-1.065.625
Imposte correnti	-153.997
Altre rettifiche	0
Risultato d'esercizio	911.628

24 - DESTINAZIONE DEL RISULTATO

In merito al risultato si propone di destinare la perdita a nuovo.

25 - CARICHE SOCIALI

Quanto alle cariche sociali si segnala che sono in scadenza gli Amministratori e i Sindaci per compiuto triennio.

- -

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

p. Il Consiglio di Amministrazione
Un Consigliere
(Dott. Maurizio Salom)

*Autorizzazione Ministeriale al bollo virtuale: n. 3/4774/2000 del 19/7/2000
Agenzia Entrate D. R. E. Lombardia - S.S. Milano*

- -

Il sottoscritto Dott. Salvatore Cascitti iscritto al n. 7417 dell'Albo dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili, quale incaricato della società, ai sensi dell'art. 31, comma 2-quater e quinquies della L. 340/2000, dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico, e la presente nota integrativa in formato PDF/A, sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società

COMPAGNIA ITALIANA FINANZIARIA S.r.l. C.F. 02351310988
Sede in Milano - Registro Imprese di Milano REA 1760243
Capitale sociale versato Euro 138.864.869,34=
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A.

- -

VERBALE ASSEMBLEA DEL 5 MAGGIO 2014

L'anno duemilaquattordici il giorno cinque del mese di maggio alle ore 10,30 in Milano, Via Lodovico Mancini n. 5, presso la sede sociale, si riunisce l'assemblea dei soci, a seguito convocazione effettuata con messaggi di posta elettronica dell'11 Aprile 2014, in seconda adunanza, essendo la prima andata deserta, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

- 1° - Deliberazioni di cui all'art. 2479 n. 1 del Codice Civile - Bilancio al 31 Dicembre 2013.
- 2° - Deliberazioni di cui all'art. 2479 n. 2 n. 3 e seguenti del Codice Civile -Nomina Amministratori - Nomina Sindaci e determinazione compensi.
- 3° - Altre ed eventuali.

Viene chiamato ad assumere la presidenza il Dott. Maurizio Salom nella sua qualità di Consigliere, il quale constata che:

- é regolarmente rappresentato il 73,207% del capitale versato pari a nominali Euro 138.864.869,34, essendo presenti:
 - il Socio INFRASTRUTTURE CIS S.r.l. con una quota pari ad Euro 11.566.637,92 in persona del legale rappresentante dott. Paolo Bertelli, presente;
 - il Socio IN.FRA – INVESTIRE NELLE INFRASTRUTTURE S.p.A. con una quota pari ad Euro 88.562.596,57 in persona del legale rappresentante dott. Maurizio Salom, presente;
 - il Socio ESPERIA SERVIZI FIDUCIARI S.p.A. con una quota pari ad Euro 1.528.878,35 per delega al dott. Claudio Tatozzi, presente;
- sono presenti presso la sede della riunione, oltre se stesso, i Signori:
 - Bertelli Dott. Paolo - Consigliere
 - Nembrini Dott.a Elena - Presidente Collegio Sindacale
- sono collegati in teleconferenza, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto Sociale, i Signori:
 - Simone Dott. Raffaele Massimo - Consigliere
 - Hager Dott. Heinz Peter - Sindaco Effettivo
 - Fiorini Dott. Nicola - Sindaco Effettivo

Risultano assenti giustificati i Signori:

- Santicioli Dott. Fabio - Consigliere
- Moglia Dott. Francesco - Consigliere
- Tabacchi Dott. Guglielmo - Consigliere

Il Presidente, constatata e fatta constatare la regolarità della convocazione e la presenza di un numero sufficiente di soci per validamente deliberare ai sensi di legge e di statuto, con l'assenso degli intervenuti chiama a fungere da Segretario il Dott. Salvatore Cascitti e dà inizio alla trattazione dell'ordine del giorno.

1° - Deliberazioni di cui all'art. 2479 n. 1 del Codice Civile - Bilancio al 31 Dicembre 2013.

Il Presidente espone il bilancio al 31 Dicembre 2013 con la relativa nota integrativa, illustrando dettagliatamente le singole voci e dà lettura della relazione predisposta dalla Società di Revisione KPMG S.p.A.

Il Presidente del Collegio Sindacale Dott.a Elena Nembrini legge la relazione del Collegio Sindacale e dà atto dell'avvenuto deposito nei termini prescritti dal Codice Civile del bilancio.

Segue la discussione nel corso della quale il Presidente fornisce i chiarimenti richiesti.

Completata la discussione, il Presidente mette in approvazione il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2013 e l'assemblea con l'astensione del socio Esperia Servizi Fiduciari S.r.l., rappresentante il 72,106% del capitale sociale

delibera

- 1.1 - di prendere atto del rapporto del collegio sindacale e della relazione predisposta dalla Società di Revisione legale KPMG S.p.A., documenti che si allegano sotto A e B;
- 1.2 - di approvare il bilancio al 31 Dicembre 2013 unitamente alla nota integrativa (che si allegano sotto C e D) da cui emergono le seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE

Attivo	<i>Euro</i>	157.637.718
Passivo	<i>Euro</i>	937.538
Patrimonio netto comprensivo del risultato	<i>Euro</i>	156.700.180

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	<i>Euro</i>	0
Costi della produzione	<i>Euro</i>	-291.506
Saldo proventi/oneri finanziari	<i>Euro</i>	-985.334
Rettifiche di valore	<i>Euro</i>	0
Saldo partite straordinarie	<i>Euro</i>	-2.289

Imposte dell'esercizio	<i>Euro</i>	0
Imposte differite	<i>Euro</i>	0
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	<i>Euro</i>	<u>-1.279.129</u>

1.3 - di destinare la perdita a nuovo.

2° - Deliberazioni di cui all'art. 2479 n. 2 n. 3 e seguenti del Codice Civile - Nomina Amministratori - Nomina Sindaci e determinazione compensi.

Il Presidente riferisce che l'intero consiglio é scaduto dalla carica per compiuto mandato e che perciò occorre procedere al rinnovo del consiglio stesso, a norma di statuto.

Invita pertanto l'assemblea a voler deliberare in merito determinando anche il relativo emolumento.

L'assemblea, con voto unanime rappresentante il 73,207% del capitale sociale
delibera

2.1 - di fissare in **sette** il numero degli amministratori per gli esercizi 2014/2016 e comunque fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016;

2.2 - di chiamare a comporre il Consiglio stesso i Signori:

- MASCETTI Avv. ANDREA, nato a Varese il 10 Agosto 1971 - C.F. MSC NDR 71M10 L682Z;

- SALOM Dott. MAURIZIO, nato a Milano il 9 Aprile 1954 - C.F. SLM MRZ 54D09 F205Y;

- MOGLIA Dott. FRANCESCO, nato a Roma il 27 Maggio 1968 - C.F. MGL FNC 68E27 H501W; -

SANTICIOLI Dott. FABIO, nato a Foiano della Chiana (AR) il 25 Settembre 1962 - C.F. SNT FBA 62P25 D649S; -

BERTELLI Dott. PAOLO, nato a Zurigo (Svizzera) il 29 Aprile 1959 - C.F. BRT PLA 59D29 Z133H;

- TABACCHI Dott. GUGLIELMO, nato a Padova il 5 Novembre 1965 - C.F. TBC GLL 65S05 G224E;

- SIMONE Dott. RAFFAELE MASSIMO, nato a Cerignola (FG) il 24 Novembre 1974 - C.F. SMN RFL 74S24 C514Y;

nominando Presidente l'Avv. Andrea Mascetti;

2.3 - di determinare l'emolumento complessivo al Consiglio fino ad un massimo di Euro 50.000,00 per l'esercizio 2014 e successivi sino a diversa deliberazione, dando mandato al Consiglio stesso per la definizione e ripartizione dell'importo tra i suoi membri.

- -

Il Presidente riferisce che l'intero Collegio Sindacale é scaduto dalla carica per compiuto triennio, occorre pertanto provvedere al rinnovo dello stesso ringraziando i Sindaci uscenti per il lavoro svolto.

Il Presidente ai sensi del 4° comma, art. 2400 C.C., rende noto all'assemblea gli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti presso altre società da parte dei sindaci proposti, come da elenco conservato agli atti della società.

Invita pertanto l'assemblea a voler deliberare in merito.

Dopo esauriente discussione l'assemblea, con voto unanime rappresentante il 73,207% del capitale sociale

delibera

2.4 - di chiamare a comporre il Collegio Sindacale, per gli esercizi 2014/2016 e comunque fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, i Signori:

- MICHELI Dott. IVAN, nato a Lecco il 14 Dicembre 1973 - C.F. MCH VNI 73T14 E507I - Effettivo;

iscritto nel Registro dei Revisori Contabili al n. 131388 - Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia del 06 dicembre 2003 pubblicato sulla G.U. n. 97 – IV serie speciale - del 12 dicembre 2003;

- FIORINI Dott. NICOLA, nato a Verona il 17 Ottobre 1959 - C.F. FRN NCL 59R17 L781H - Sindaco Effettivo;

- HAGER Dott. HEINZ PETER, nato a Innsbruck (Austria) il 12 Settembre 1959 - C.F. HGR HZP 59P12 Z102H - Sindaco Effettivo;

entrambe iscritti, ai sensi dell'art. 2397 del Codice Civile, nell'apposito Registro, come da D.M. del 12.04.1995, pubblicato sulla IV^a serie speciale della G.U. n. 31 bis del 21.4.1995;

- NEMBRINI Dott.a ELENA, nata a Bergamo il 27 Marzo 1963 - C.F. NMB LNE 63C67 A794S - Supplente;

iscritta ai sensi dell'art. 2397 del Codice Civile, nell'apposito Registro, come da D.M. del 02.07.1999, pubblicato sulla IV^a serie speciale della G.U. suppl. n. 61 del 3.08.1999;

- CASCITTI Dott. SALVATORE, nato a Roma il 2 Agosto 1975 - C.F. CSC SVT 75M02 H501K - Supplente;

iscritto, ai sensi dell'art. 2397 del Codice Civile, nell'apposito Registro, come da D.M. del 23.10.2009, pubblicato sulla IV^a serie speciale della G.U. n. 86 del 6.11.2009;

2.5 - di nominare Presidente del Collegio Sindacale il Dott. Ivan Micheli;

2.6 - di determinare un compenso nella misura fissa e onnicomprensiva di Euro

10.000,00 annui per ogni sindaco effettivo e di Euro 15.000,00 annui per il
Presidente del Collegio Sindacale.

3° - Altre ed eventuali

Nessun altro argomento viene posto in discussione.

- -

Terminato di discutere quanto posto all'ordine del giorno e nessuno più avendo
chiesto la parola, l'assemblea viene sciolta alle ore 11,00.

IL SEGRETARIO
(Dott. Salvatore Cascitti)

IL PRESIDENTE
(Dott. Maurizio Salom)

- -

AUTORIZZAZIONE MINISTERIALE AL BOLLO VIRTUALE: N. 3/4774/2000 DEL 19/7/2000 AG.
ENTRATE D.R.E. LOMBARDIA - S.S. MILANO

- -

Il sottoscritto Dott. Salvatore Cascitti iscritto al n. 7417 dell'Albo dei Dottori Commercialisti e degli esperti
contabili, quale incaricato della società, ai sensi dell'art. 31, comma 2-quater e quinquies della L. 340/2000,
dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società



Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l.

**Bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2013
(con relativa relazione della
società di revisione)**

KPMG S.p.A.
2 aprile 2014



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Cefalonia, 70
25124 BRESCIA BS

Telefono +39 030 2425720
Telefax +39 030 2425740
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Ai Soci della
Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, redatto in forma abbreviata secondo le disposizioni dell'art. 2435-bis del Codice Civile, della Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l.. E' 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 emessa da altra società di revisione in data 4 aprile 2013.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l. al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l. non si estende a tali dati.

Brescia, 2 aprile 2014

KPMG S.p.A.

Paolo Andreasi
Socio

Autorizzazione Ministeriale al bollo virtuale: n. 3/4774/2000 del 19/7/2000

Agenzia Entrate D. R. E. Lombardia - S.S. Milano

Il sottoscritto Dott. Salvatore Cascitti iscritto al n. 7417 dell'Albo dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili, quale incaricato della società, ai sensi dell'art. 31, comma 2-quater e quinquies della L. 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti di
Compagnia Italiana Finanziaria - CIF S.r.L.
ai sensi dell'art. 2429 Cod. Civ.**

Signori Soci,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2013 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In osservanza a quanto disposto dall'art. 2429, co. 2, c.c., riportiamo qui di seguito le nostre osservazioni e proposte sul bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, trasmessoci dal Consiglio di Amministrazione nei termini di legge e Vi informiamo sull'attività svolta nel corso dell'esercizio medesimo.

1. Fatti di rilievo dell'esercizio

Il Collegio Sindacale è stato nominato, nell'attuale composizione, dall'assemblea del 19 aprile 2013 e resta in carica fino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio cui si riferisce la presente relazione.

Sulla base delle principali evidenze acquisite nell'espletamento della propria attività istituzionale, il Collegio Sindacale ha individuato i fatti di maggior rilievo che hanno caratterizzato l'esercizio 2013, di cui ritiene opportuno dare conto nel seguito.

1.1 CIF fa parte del Gruppo Intesa SanPaolo S.p.A. ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A.; di ciò è data pubblicità in conformità all'art. 2497 bis del Codice Civile.

1.2 Nel corso del 2013 è stato finalmente implementato il progetto industriale avviato con altri investitori privati, azionisti della collegata A4 Holding S.p.A., che mediante la concentrazione nella controllata ReConsult Infrastrutture S.p.A. di tutti i pacchetti azionari detenuti da ciascuno di essi, persegue la finalità di gestire direttamente le società del Gruppo A4 Holding, di cui ReConsult Infrastrutture S.p.A. diventerà socio di controllo, anche in forza di patto di sindacato con Equiter S.p.A., società controllata da Intesa SanPaolo, con l'obiettivo finale di giungere, in un arco di tempo ragionevole, ad una migliore gestione dell'investimento, al fine della successiva valorizzazione, anche mediante dismissione.

Tale operazione è passata attraverso:

1.2.1 la più volte annunciata operazione di rifinanziamento dell'indebitamento finanziario della Società e della controllata ReConsult Infrastrutture S.p.A., con la sottoscrizione con un pool di Banche, capofilato da Intesa Sanpaolo, di un nuovo finanziamento con scadenza febbraio 2015, garantito sia da pegno di primo grado sull'intero pacchetto azionario detenuto in A4 Holding da ReConsult Infrastrutture S.p.A., sia da impegni assunti dai soci attuali e prospettici;

1.2.2 la sottoscrizione tra la controllante IN.FRA S.p.A. e gli investitori privati, azionisti di A4 Holding S.p.A., di un accordo che prevede la ristrutturazione della catena partecipativa in A4 Holding S.p.A., articolata come segue:

- a. il conferimento in ReConsult Infrastrutture S.p.A. da parte della Società del ramo d'azienda costituito dall'insieme delle attività destinate allo, e delle passività contratte per lo, svolgimento dell'attività di gestione e valorizzazione della partecipazione detenuta in A4 Holding S.p.A.;
- b. la conversione in capitale, al valore nominale, dei finanziamenti soci infruttiferi e dei versamenti soci in conto capitale già effettuati dalla Società in ReConsult Infrastrutture S.p.A.;
- c. la fusione di AI2 S.r.L. in ReConsult Infrastrutture S.p.A..

L'operazione di riorganizzazione societaria è stata sottoposta a "fairness opinion" ai fini della valutazione della ragionevolezza e della congruità delle condizioni economiche dalla stessa previste.

2. Osservanza della Legge e dello Statuto - Rispetto dei principi di corretta amministrazione



- ci siamo riuniti 5 volte;
- abbiamo partecipato alle Assemblee degli Azionisti e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, vigilando che quanto deliberato e posto in essere fosse conforme alla legge ed allo statuto sociale;
- abbiamo acquisito, in virtù di quanto riferito nel corso delle sedute del Consiglio di Amministrazione, alle quali il Collegio ha assistito, le necessarie informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, deliberate e/o poste in essere dalla Società. Sulla base dell'attività svolta e delle informazioni raccolte, possiamo ragionevolmente riferire che le azioni poste in essere sono conformi alla legge, allo statuto sociale e ai principi di corretta amministrazione e non sono manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

In relazione all'operazione di conferimento da parte della Società, in favore della controllata Re-Consult Infrastrutture S.p.A. del ramo d'azienda costituito dall'insieme delle attività destinate allo, e delle passività contratte per lo, svolgimento dell'attività di gestione e valorizzazione della partecipazione detenuta in A4 Holding S.p.A., perfezionata in data 18.12.2013, abbiamo verificato che la stessa è stata deliberata ed attuata nel rispetto delle norme di legge e delle norme statutarie in merito ai poteri di amministrazione e rappresentanza.

3. Adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile

- Abbiamo scambiato periodicamente informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, mediante riunioni formali, volte ad accertare, come lo stesso ci ha confermato, la regolarità della tenuta della contabilità sociale, la corretta rilevazione delle operazioni gestionali e l'assenza di fatti o circostanze censurabili;
- abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, la cui struttura organizzativa coincide con il Consiglio di Amministrazione, svolgendo la stessa, attività di holding di partecipazioni pura;
- abbiamo vigilato sull'affidabilità dell'assetto organizzativo e contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante raccolta delle informazioni dai soggetti terzi a cui è affidata la tenuta della contabilità, esame dei documenti aziendali e scambi di informazioni con la Società di revisione. A tale proposito non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

4. Bilancio

In merito al Progetto di Bilancio riferiamo quanto segue:

- abbiamo esaminato il Progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, redatto in forma abbreviata, ai sensi dell'art. 2435-bis, comma 1 del Cod. Civ., ricorrendone i presupposti. Il Consiglio di Amministrazione, nella stesura della Nota Integrativa, ha optato per l'integrazione della stessa con le informazioni richieste dai punti 3) e 4) del comma 2 dell'art. 2428 del Cod. Civ., avvalendosi, quindi, della facoltà di omettere la redazione della Relazione sulla Gestione, ai sensi dell'art. 2435-bis, comma 7 del Cod. Civ.. La Società non ha redatto il bilancio consolidato, sebbene detenga una partecipazione di controllo in altra società, per mancato superamento dei limiti fissati dall'art. 27, comma 1 del D.Lgs. 127/1991. Il bilancio è redatto secondo le disposizioni degli art. 2423 e seguenti del Cod. Civ., integrate dai principi contabili emanati dall'O.I.C. e, ove mancanti, dai principi contabili emanati dallo I.A.S.B..

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del Bilancio, in quanto l'Assemblea dei Soci ha incaricato la società Kpmg S.p.A. della revisione legale del bilancio di esercizio e del controllo contabile,

- abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità



- alla legge con riguardo alla sua formazione e struttura;
- abbiamo verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri;
- abbiamo preso atto dell'attività svolta dalla società incaricata della revisione legale dei conti Kpmg S.p.A., volta ad accertare la corretta formazione del bilancio d'esercizio, secondo quanto prescritto dalla legge e sulla base della rilevazione delle operazioni effettuate nel corso dell'esercizio;
- in merito alla continuità aziendale rinviando alle valutazioni formulate dagli amministratori in Nota Integrativa, rispetto alle quali non abbiamo osservazioni da formulare.

5. Altre informazioni

- Non abbiamo riscontrato nel corso dell'esercizio 2013 e successivamente alla chiusura dello stesso, operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi o con parti correlate. I rapporti con parti correlate sono illustrati nella Nota Integrativa alla quale si fa rinvio, anche per quanto attiene la natura delle operazioni poste in essere e i criteri per la determinazione dei corrispettivi ad esse afferenti;
- non sono pervenute denunce o segnalazioni da parte dei soci ai sensi dell'art. 2408 C.C., né sono stati presentati esposti;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi che richiedano la menzione nella presente relazione.

6. Conclusioni

Signori Soci,

Premesso quanto sopra e considerando anche le risultanze dell'attività svolta dalla Società di Revisione, che ha rilasciato la propria relazione in data 2 aprile 2014, senza rilievi, né richiami di informativa, riteniamo che il bilancio di esercizio 2013, così come presentatoVi dal Consiglio di Amministrazione, possa essere da Voi approvato ed esprime parere favorevole in merito alla copertura della perdita d'esercizio proposta dal Consiglio.

Da ultimo segnaliamo che con l'approvazione del presente bilancio di esercizio viene a scadenza sia il nostro mandato triennale, che quello del Consiglio di Amministrazione. Nel ringraziare per la fiducia accordataci, invitiamo l'Assemblea a voler provvedere alla nomina del nuovo Collegio sindacale e del nuovo Consiglio di Amministrazione.

Milano, 9 aprile 2014

p. il Collegio Sindacale

Il Presidente

Dr.ssa Elena Nembrini



Autorizzazione Ministeriale al bollo virtuale: n. 3/4774/2000 del 19/7/2000

Agenzia Entrate D. R. E. Lombardia - S.S. Milano

Il sottoscritto Dott. Salvatore Cascitti iscritto al n. 7417 dell'Albo dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili, quale incaricato della società, ai sensi dell'art. 31, comma 2-quater e quinquies della L. 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società