

<b>Informazione Regolamentata n. 0956-13-2015</b>	<b>Data/Ora Ricezione</b> 15 Aprile 2015 20:46:31	<b>MIV - Investment Companies</b>
---	--	---------------------------------------

Societa' : ALBA PRIVATE EQUITY  
 Identificativo : 56496  
 Informazione  
 Regolamentata  
 Nome utilizzatore : ALBAN01 - Costacurta  
 Tipologia : IRAG 01  
 Data/Ora Ricezione : 15 Aprile 2015 20:46:31  
 Data/Ora Inizio : 15 Aprile 2015 21:01:32  
 Diffusione presunta  
 Oggetto : Schemi di bilancio di esercizio e  
 consolidato al 31.12.2014

<i>Testo del comunicato</i>
-----------------------------

Schemi di bilancio di esercizio e consolidato al 31.12.2014

---

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ALBA PRIVATE EQUITY APPROVA  
IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO  
AL 31 DICEMBRE 2014**

---

**Bilancio Capogruppo: utile netto di periodo per Euro 1,7 milioni**  
**Bilancio Consolidato: utile netto di Gruppo di periodo per Euro 3,3 milioni**

**Attivo di Stato Patrimoniale Capogruppo: Euro 40,6 milioni**  
**Attivo di Stato Patrimoniale Consolidato: Euro 71,8 milioni**

**Portafoglio investimenti Capogruppo pari a Euro 26,2 milioni**  
**Portafoglio investimenti Consolidato pari a Euro 9 milioni**

**Liquidità disponibile Capogruppo: Euro 11,5 milioni**  
**Liquidità disponibile Consolidata: Euro 20,5 milioni**  
**Posizione finanziaria netta Capogruppo positiva (cassa) per Euro 13,2 milioni**  
**Posizione finanziaria netta Consolidata negativa (debito) per Euro -5,3 milioni**

**Patrimonio Netto Capogruppo positivo: Euro 38,8 milioni**  
**Patrimonio Netto di Gruppo positivo: Euro 24 milioni**

**NAV contabile per azione Capogruppo positivo: 3,84**  
**NAV contabile per azione Consolidato positivo: 2,37**

---

**ALBA PRIVATE EQUITY S.p.A.** comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi sotto la presidenza dell'Ing. Enrico Casini in data odierna, ha approvato il Progetto di Bilancio di Esercizio ed il Bilancio Consolidato al 31.12.2014, come da documenti che saranno pubblicati nei termini di legge presso la sede legale, Borsa Italiana e sul sito [www.alba-pe.com](http://www.alba-pe.com).

Si segnala come gli Schemi di Bilancio adottati, riportati anche nel seguito del presente comunicato, sono stati predisposti secondo i criteri previsti dallo IAS 1, in quanto ritenuti maggiormente rappresentativi dell'operatività in essere rispetto agli schemi adottati per il precedente esercizio, redatti secondo le istruzioni contenute nel Provvedimento emanato da Banca d'Italia in data 21 gennaio 2014.

I saldi del bilancio 2013 sono stati pertanto riesposti secondo quanto previsto dallo IAS 1, al fine di permetterne la corretta comparabilità.

Il Progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2014 verrà sottoposto all'approvazione della convocanda Assemblea degli Azionisti, comunque nel termine di legge ex art. 2364 c.c., entro 180 gg dalla chiusura dell'esercizio 2014, in quanto Società tenuta alla redazione del Bilancio Consolidato.

Di seguito si riassumono i principali dati patrimoniali ed economici della Società e del Gruppo al 31.12.2014, con indicazione della variazione rispetto al precedente esercizio laddove significativa.

### Alba Private Equity S.p.A.: sintesi risultati 31.12.2014

- Attivo di Stato Patrimoniale pari ad Euro 40,6 milioni (contro Euro 38,7 milioni al 31.12.2013, +5%);
- Portafoglio Investimenti valorizzato in attivo di bilancio per Euro 26,2 milioni (contro Euro 25,7 milioni al 31.12.2013, +2%);
- Posizione Finanziaria Netta positiva/cassa pari a Euro 13,2 milioni, contro una posizione finanziaria netta al 31.12.2013 positiva/cassa pari a Euro 12,3 milioni (+7%);
- Patrimonio netto pari a Euro 38,8 milioni, contro Euro 37,3 milioni al 31.12.2013 (+4%);
- Risultato di periodo: utile pari a Euro +1,7 milioni, contro utile pari ad Euro +8,3 milioni al 31.12.2013.

Si riportano di seguito le voci principali componenti il Conto Economico al 31 dicembre 2014, che presenta un utile di esercizio 2014 pari ad Euro 1,7 milioni:

a) ricavi, derivanti principalmente da:

- interessi di competenza del periodo derivanti dalla gestione finanziaria della liquidità, riferiti alle giacenze detenute su conti correnti bancari e depositi a breve, per un totale pari a Euro 130 mila;
- dividendi incassati nel periodo per Euro 26 mila;
- utile da negoziazione/cessione di attività finanziarie pari a Euro 31 mila;
- riprese di valore su partecipazioni, pari a Euro 2,2 milioni;
- proventi netti da consolidato fiscale stipulato con le controllate Samia e Sotov, pari a complessivi Euro 1,6 milioni;

b) costi, relativi principalmente a:

- costi per il personale dipendente e relativi oneri sociali, pari a complessivi Euro 208 mila;
- emolumenti di competenza del periodo per i componenti del Consiglio di Amministrazione, pari a Euro 502 mila;
- emolumenti di competenza del periodo per i componenti del Collegio Sindacale, comprensivi delle spettanze in quanto componenti dell'Organismo di Vigilanza, pari a Euro 67 mila;
- spese legali e notarili, pari a Euro 237 mila;
- compensi a Società di Revisione, pari a Euro 123 mila;
- consulenze, pari a Euro 122 mila;
- altri costi amministrativi, pari a Euro 391 mila;
- rettifiche di valore su attività finanziarie, pari a Euro 740 mila.

Le risultanze gestionali al 31 dicembre 2014 comparate rispetto al precedente esercizio evidenziano:

- l'incremento del margine operativo lordo, pari al 31.12.2014 ad Euro -1,6 milioni contro Euro -2,2 milioni al 31.12.2013 (+27%), in conseguenza in particolare sia del decremento dei costi per servizi (pari al 31.12.2014 a Euro 1,1 milioni, -38%) sia del decremento dei costi per il personale (pari al 31.12.2014 ad Euro 208 mila, -33%), a fronte di un incremento degli altri costi amministrativi (pari al 31.12.2014 ad Euro 391 mila, +36%);
- l'incremento del risultato operativo, pari al 31.12.2014 ad Euro -119 mila contro Euro -3,4 milioni al 31.12.2013, a seguito in particolare sia dell'incremento del margine operativo lordo, come riportato in precedenza, sia del decremento delle voce 'Rettifiche di valore nette su attività finanziarie e partecipazioni', per un valore che al 31.12.2014 si attesta ad Euro +1,5 milioni contro Euro -1,2 milioni al 31.12.2013;
- il decremento del risultato prima delle imposte, pari al 31.12.2014 ad Euro 41 mila contro Euro 7,1 milioni al 31.12.2013.

Gli effetti positivi conseguenti all'incremento del risultato operativo, come riportato in precedenza, sono stati più che compensati dagli effetti negativi derivanti sia dal decremento degli utili da negoziazione di attività finanziarie e partecipazioni, per un valore al 31.12.2014 pari ad Euro 31 mila contro Euro 1,2 milioni al 31.12.2013, sia in particolare dall'assenza al 31.12.2014 della componente 'straordinaria' dei proventi finanziari, che nel 2013 è stata pari ad Euro 9,1 milioni e relativa alla plusvalenza derivante dalla differenza fra il valore contabile al 31.12.2012 della passività finanziaria estinta, rappresentata dal Prestito Obbligazionario Convertibile (POC) emesso dalla Capogruppo a luglio 2009, ed il corrispettivo pagato per l'estinzione, rappresentato dal fair value delle nuove azioni emesse dalla Capogruppo nell'ambito dell'Offerta Pubblica di Aumento di Capitale dedicato all'estinzione del POC, conclusa a marzo 2013;

- l'aumento del 30% dei proventi netti di competenza derivanti dalla stipula del consolidato fiscale con le controllate Samia S.p.A. e Sotov Corporation S.p.A., contabilizzati alla voce 'Imposte sul reddito' e pari al 31.12.2014 ad Euro +1,6 milioni.

Il Net Asset Value contabile (NAV) della Capogruppo Alba Private Equity S.p.A. al 31.12.2014, calcolato come differenza fra il valore delle attività ed il valore delle passività a bilancio alla data di riferimento, è dunque pari a Euro **3,84** per azione (a seguito del raggruppamento delle azioni come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti di maggio 2014 e concluso nel mese di luglio 2014).

Il Portafoglio Investimenti complessivo della Capogruppo Cape Live è pari a Euro 26,2 milioni, di cui Euro 21,2 milioni relativi a Investimenti Diretti e Euro 5 milioni a Investimenti Indiretti, rappresentanti l'attività di investimento della Capogruppo in fondi chiusi mobiliari o assimilati.

### Gruppo Alba Private Equity: sintesi risultati consolidati al 31.12.2014

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014 del Gruppo Alba Private Equity considera la situazione patrimoniale e le risultanze economiche delle seguenti società:

- ALBA PRIVATE EQUITY S.p.A. (Capogruppo);
- Samia S.p.A. (controllata tramite partecipazione diretta pari al 91,29%);
- Sotov Corporation S.p.A. (controllata tramite partecipazione diretta pari al 60%);
- Helio Capital S.p.A. (partecipata al 48,7% del capitale sociale e soggetta quindi ad influenza notevole).  
Si evidenzia che il presente Bilancio Consolidato ricomprende il valore della quota di proprietà del Gruppo in Helio Capital determinata in base al patrimonio netto della partecipata al 31.12.2013, come da ultima situazione contabile periodica approvata e disponibile.

Le risultanze del Bilancio Consolidato al 31.12.2014 evidenziano:

- Attivo di Stato Patrimoniale pari ad Euro 71,8 milioni, contro Euro 69,8 milioni al 31.12.2013 (+3%);
- Portafoglio Investimenti valorizzato in attivo di bilancio per Euro 9 milioni, contro Euro 10,9 milioni al 31.12.2013 (-17%);
- Il complesso delle Attività Correnti ammonta a Euro 46,5 milioni contro Euro 42,4 milioni al 31.12.2013 (+10%) e comprende Euro 20,5 milioni di Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (Euro 18,3 milioni al 31.12.2013, +12%);
- Posizione finanziaria netta/debito pari a Euro 5,3 milioni, contro una posizione finanziaria netta/debito al 31.12.2013 pari ad Euro 12,3 milioni.  
Il miglioramento in oggetto consegue in particolare al regolare rimborso di parte dell'indebitamento bancario da parte delle controllate Samia e Sotov Corporation;
- Le Passività Correnti ammontano a Euro 16,2 milioni, contro Euro 13,8 milioni al 31.12.2013 (+17%);
- Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo positivo e pari a Euro 24 milioni, contro un patrimonio netto positivo pari ad Euro 22,8 milioni al 31.12.2013 (+5%);
- Risultato di periodo: utile di Gruppo pari a Euro 3,3 milioni, contro un utile pari ad Euro 17,2 milioni al 31.12.2013. Si ricorda che il risultato al 31.12.2013 includeva gli effetti straordinari della conversione forzata del prestito obbligazionario convertibile emesso dalla Capogruppo, come riportato in precedenza, nonché del deconsolidamento della controllata CLT srl in liquidazione, per complessivi Euro 14,9 milioni.

Il risultato consolidato al 31.12.2014 del Gruppo Alba Private Equity, pari ad un utile di Euro 3,3 milioni, è sostanzialmente costituito da:

a) ricavi in prevalenza derivanti da:

- vendite e prestazioni di servizi offerti dalle controllate Samia e Sotov per complessivi Euro 59,5 milioni (contro Euro 57 milioni al 31.12.2013, +4%);
- proventi finanziari di competenza del periodo pari ad Euro 424 mila (contro Euro 9.465 mila al 31.12.2013, dato che include per Euro 9.107 mila la componente straordinaria rappresentante l'utile da rimborso di passività finanziarie interamente riferito alla Capogruppo e relativo alla plusvalenza derivante dalla differenza fra il valore contabile al 31.12.2012 della passività finanziaria estinta, rappresentata dal Prestito Obbligazionario Convertibile (POC) emesso a luglio 2009, ed il corrispettivo pagato per l'estinzione, rappresentato dal fair value delle nuove azioni emesse

nell'ambito dell'Offerta Pubblica di Aumento di Capitale dedicato all'estinzione del POC, conclusa a marzo 2013);

- utile da negoziazione di attività finanziarie e partecipazioni pari ad Euro 31 mila (contro Euro 1.183 mila al 31.12.2013);
- risultato su partecipazioni valutate a patrimonio netto pari a Euro 105 mila (contro Euro 319 mila al 31.12.2013, -67%);
- dividendi incassati pari a Euro 26 mila (contro valore nullo al 31.12.2013);
- altri proventi pari ad Euro 563 mila (contro Euro 297 mila al 31.12.2013, +90%);

b) costi sostenuti nel periodo, tra i quali:

- variazione delle rimanenze, riferita alle controllate Samia e Sotov Corporation, per un importo pari a complessivi Euro 373 mila (contro un valore positivo pari a Euro 149 mila al 31.12.2013);
- costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, riferiti alle controllate Samia e Sotov, per un importo pari a complessivi Euro 42,6 milioni (contro Euro 41 milioni al 31.12.2013, +4%);
- costi per servizi per un importo pari a complessivi Euro 4,4 milioni (contro Euro 5,1 milioni al 31.12.2013, -15%);
- costi per il personale per un importo pari a complessivi Euro 5,2 milioni (contro Euro 5 milioni al 31.12.2013, +4%);
- altri costi amministrativi per un importo pari a complessivi Euro 1 milione (contro Euro 905 mila al 31.12.2013, +16%);
- rettifiche di valore su attività finanziarie e partecipazioni pari a complessivi Euro 740 mila (contro Euro 1.178 mila al 31.12.2013, -37%);
- interessi passivi e altri oneri finanziari, riferiti in particolare ai finanziamenti concessi alle controllate Samia e Sotov Corporation nell'ambito delle operazioni di *leveraged buy-out*, pari ad Euro 1,17 milioni (contro Euro 1,22 milioni al 31.12.2013, -4%);
- imposte pari ad Euro 756 mila (contro Euro 960 mila al 31.12.2013, -21%);

c) utile di terzi pari ad Euro 986 mila, contro Euro 1.511 mila al 31.12. 2013 (-35%).

Il risultato di Gruppo al 31 dicembre 2014, pari ad un utile di Euro 3,3 milioni, risulta in decremento rispetto al risultato riferito al 31 dicembre 2013, che si era attestato ad un utile di Euro 17,2 milioni.

L'andamento in oggetto è essenzialmente dovuto alla risultante dei seguenti fattori:

- l'incremento del margine operativo lordo, pari al 31.12.2014 ad Euro 6,5 milioni, in aumento del 20% rispetto al 2013 a seguito in particolare sia dell'incremento dei ricavi del 4%, interamente riconducibili alle controllate Samia e Sotov per un valore che al 31.12.2014 è pari ad Euro 59,5 milioni, sia del decremento dei costi per servizi del 15%, per un valore che al 31.12.2014 è pari ad Euro 4,4 milioni. Tali effetti positivi hanno più che compensato sia l'aumento dei costi per materie prime e di consumo pari al 4%, interamente riconducibili alle controllate Samia e Sotov per un valore che al 31.12.2014 è pari ad Euro 42,6 milioni, sia l'incremento dei costi per il personale del 4%, per un valore che al 31.12.2014 è pari ad Euro 5,2 milioni, sia infine l'aumento degli altri costi amministrativi del 16%, per un valore che al 31.12.2014 è pari ad Euro 1 milione;
- l'incremento del risultato operativo, pari al 31.12.2014 ad Euro 5,8 milioni, in aumento del 31% rispetto al 2013 a seguito sia dell'incremento del margine operativo lordo, come riportato in precedenza, sia del decremento delle rettifiche di valore su attività finanziarie e partecipazioni, pari a -37% per un valore che al 31.12.2014 si attesta ad Euro -740 mila. Tale effetto positivo ha più che compensato la diminuzione dell'utile su partecipazioni valutate a patrimonio netto, interamente riferito a Helio Capital, pari a -67% per un valore che al 31.12.2014 si attesta ad Euro 105 mila;

- il decremento del risultato prima delle imposte, pari al 31.12.2014 ad Euro 5,1 milioni, in calo del 63% rispetto al 2013.  
Gli effetti positivi conseguenti sia all'incremento del risultato operativo, come riportato in precedenza, sia all'aumento del 18% della componente 'ordinaria' dei proventi finanziari, per un valore che al 31.12.2014 è pari ad Euro 424 mila, sia infine al decremento del 4% degli oneri finanziari, per un valore che al 31.12.2014 è pari ad Euro 1.169 mila, sono stati più che compensati dagli effetti negativi derivanti sia dal decremento degli utili da negoziazione di attività finanziarie e partecipazioni, per un valore al 31.12.2014 pari ad Euro 31 mila contro Euro 1.183 mila al 31.12.2013, sia in particolare dall'assenza al 31.12.2014 della componente 'straordinaria' dei proventi finanziari, che nel 2013 è stata pari ad Euro 9,1 milioni e relativa, come riportato in precedenza, alla plusvalenza derivante dalla differenza fra il valore contabile al 31.12.2012 della passività finanziaria estinta, rappresentata dal Prestito Obbligazionario Convertibile (POC) emesso dalla Capogruppo a luglio 2009, ed il corrispettivo pagato per l'estinzione, rappresentato dal fair value delle nuove azioni emesse dalla Capogruppo nell'ambito dell'Offerta Pubblica di Aumento di Capitale dedicato all'estinzione del POC, conclusa a marzo 2013;
- il decremento delle imposte, che al 31.12.2014 si attestano ad Euro 756 mila contro Euro 960 mila al 31.12.2013 (-21%);
- l'assenza al 31.12.2014 di componenti straordinari di reddito relativi al risultato delle attività operative in dismissione o cessate, che al 31.12.2013 è stato pari ad Euro 5,8 milioni e relativo interamente al deconsolidamento, in esecuzione delle determinazioni previste dal Concordato Preventivo, di CLT S.r.l. in liquidazione, società veicolo attraverso cui la Capogruppo deteneva la propria quota di partecipazione nella società Trend Group S.p.A..

Il Net Asset Value contabile (NAV) del Gruppo Alba Private Equity al 31.12.2014, calcolato come differenza fra il valore delle attività ed il valore delle passività a bilancio alla data di riferimento, è positivo e si attesta ad un valore pari a Euro **+2,37** per azione (a seguito del raggruppamento delle azioni della Capogruppo come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti di maggio 2014 e concluso nel mese di luglio 2014).

Su richiesta della Consob si riportano le seguenti ulteriori informazioni.

- a) *L'indebitamento finanziario netto della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio – lungo termine.*  
Si rinvia agli schemi allegati in calce che rappresentano l'indebitamento finanziario netto della Società e del Gruppo al 31.12.2014, con evidenza delle componenti a breve e medio-lungo termine;
- b) *Le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziarie, commerciale, tributarie, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni della fornitura, etc).*  
Alla data del 31 dicembre 2014 non risultano posizioni debitorie scadute al di fuori di quelle derivanti dalla normale operatività aziendale, né iniziative da parte dei creditori;
- c) *I rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo.*  
Si rinvia agli schemi allegati in calce riportanti le informazioni richieste alla data del 31 dicembre 2014, secondo l'ultimo aggiornamento approvato dalla Società in merito;



d) *Eventuale mancato rispetto dei covenants, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole.*

Con riferimento alle partecipate Samia S.p.A. e Sotov Corporation S.p.A. si segnala che i covenants risultano rispettati;

e) *Lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.*

Si segnala che il Piano Industriale 2014-2017 è stato presentato in occasione dell'ultima Assemblea annuale dei Soci, tenutasi il 20 maggio 2014. Il limitato periodo di osservazione, l'assenza attuale di fenomeni gestionali di natura straordinaria e/o non ricorrente, oltre che il monitoraggio periodico dell'andamento economico e finanziario delle partecipate, anche rispetto alle previsioni elaborate, comporta che non vi siano significativi scostamenti tra dati previsionali e quanto fino ad oggi consuntivato.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Dott. Luca Tonizzo, dichiara ai sensi del comma 2, art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Alba Private Equity S.p.A. è una Investment Company quotata sul segmento M.I.V. (Mercato Investment Vehicle) gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Per ulteriori informazioni di Investor Relation  
E-mail: [inre@alba-pe.com](mailto:inre@alba-pe.com)

## Bilancio Consolidato al 31.12.2014

### Stato Patrimoniale Consolidato Gruppo Alba Private Equity (valori in migliaia di Euro)

STATO PATRIMONIALE	31/12/2014	31/12/2013
<b>A) Attività Non Correnti</b>		
Attività immateriali	12.808	12.829
Attività materiali	3.440	3.262
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	2.260	2.740
Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.769	8.189
Attività per imposte anticipate	-	375
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>25.277</b>	<b>27.395</b>
<b>B) Attività Correnti</b>		
Rimanenze nette	4.151	4.629
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.722	1.682
Altre attività finanziarie	-	5
Attività fiscali	551	353
Crediti commerciali	19.115	17.136
Crediti diversi e altre attività	549	349
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.454	18.282
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>46.542</b>	<b>42.436</b>
Attività in corso di dismissione	-	-
<b>Totale Attività</b>	<b>71.819</b>	<b>69.831</b>
<b>C) Patrimonio Netto</b>		
Capitale	17.415	17.415
Azioni proprie	- 343	- 75
Riserve da valutazione	1.746	646
Altre riserve	1.823	- 12.380
Utile (perdita) del periodo	3.347	17.163
<b>Patrimonio di pertinenza del gruppo</b>	<b>23.988</b>	<b>22.769</b>
Patrimonio di pertinenza dei terzi	6.286	3.658
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>30.274</b>	<b>26.427</b>
<b>D) Passività Non Correnti</b>		
Debiti finanziari	22.900	27.399
Fondi per il personale	1.196	1.047
Passività per imposte differite	966	844
Fondi per rischi e oneri	284	321
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>25.346</b>	<b>29.611</b>
<b>E) Passività Correnti</b>		
Debiti finanziari	4.453	4.445
Altre passività finanziarie	150	463
Passività fiscali	667	355
Debiti commerciali	9.230	6.842
Debiti diversi e altre passività	1.699	1.688
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>16.199</b>	<b>13.793</b>
Passività in corso di dismissione	-	-
<b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b>	<b>71.819</b>	<b>69.831</b>

## Conto Economico Consolidato Gruppo Alba Private Equity

(valori in migliaia di Euro)

CONTO ECONOMICO	31/12/2014	31/12/2013
Ricavi	59.504	57.012
Altri proventi	563	297
Variazione delle rimanenze	- 373	149
Costi per materie prime, consumo, sussidiarie e merci	- 42.574	- 40.966
Costi per servizi	- 4.365	- 5.138
Costi per il personale	- 5.241	- 5.037
Altri costi amministrativi	- 1.046	- 905
Dividendi e proventi assimilati	26	-
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>6.494</b>	<b>5.412</b>
Ammortamenti	- 56	- 95
Accantonamento ai fondi rischi	-	- 12
Rettifiche di valore su attività finanziarie e partecipazioni	- 740	- 1.178
Quote di risultato su partecipazioni valutate a patrimonio netto	105	319
<b>Risultato operativo</b>	<b>5.803</b>	<b>4.446</b>
Proventi finanziari	424	9.465
Oneri finanziari	- 1.169	- 1.218
Utili (Perdite) da negoziazione attività finanziarie e partecipazioni	31	1.183
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>5.089</b>	<b>13.876</b>
Imposte sul reddito	- 756	- 960
<b>Risultato da Attività in funzionamento</b>	<b>4.333</b>	<b>12.916</b>
Risultato delle Attività Operative in dismissione o cessate	-	5.758
<b>Utile (Perdita) di Periodo</b>	<b>4.333</b>	<b>18.674</b>
Di cui:		
Quota di pertinenza dei terzi	986	1.511
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>	<b>3.347</b>	<b>17.163</b>

## Bilancio di Esercizio al 31.12.2014

### Stato Patrimoniale Alba Private Equity S.p.A. (valori in Euro)

STATO PATRIMONIALE	31/12/2014	31/12/2013
<b>A) Attività Non Correnti</b>		
Attività immateriali	-	-
Attività materiali	20.450	18.664
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	19.451.845	17.494.978
Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.753.730	8.187.134
Attività per imposte anticipate	-	-
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>26.226.025</b>	<b>25.700.777</b>
<b>B) Attività Correnti</b>		
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.721.911	1.682.021
Altre attività finanziarie	-	4.523
Attività fiscali	107.232	55.998
Crediti commerciali	-	-
Crediti diversi e altre attività	1.106.985	605.720
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.461.349	10.656.824
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>14.397.477</b>	<b>13.005.085</b>
Attività in corso di dismissione	-	-
<b>Totale Attività</b>	<b>40.623.501</b>	<b>38.705.862</b>
<b>C) Patrimonio Netto</b>		
Capitale	17.414.517	17.414.517
Azioni proprie	- 342.718	- 75.000
Riserve da valutazione	1.948.287	740.892
Altre riserve	18.174.161	10.923.531
Utile (perdita) del periodo	1.655.106	8.305.278
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>38.849.353</b>	<b>37.309.218</b>
<b>D) Passività Non Correnti</b>		
Debiti finanziari	-	-
Fondi per il personale	52.356	34.613
Passività per imposte differite	505.818	392.696
Fondi per rischi e oneri	211.092	211.092
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>769.266</b>	<b>638.402</b>
<b>E) Passività Correnti</b>		
Debiti finanziari	8.456	8.067
Altre passività finanziarie	-	-
Passività fiscali	460.675	330.599
Debiti commerciali	-	-
Debiti diversi e altre passività	535.751	419.577
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>1.004.882</b>	<b>758.243</b>
Passività in corso di dismissione	-	-
<b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b>	<b>40.623.501</b>	<b>38.705.862</b>

## Bilancio di Esercizio al 31.12.2014

### Conto Economico Alba Private Equity S.p.A. (valori in Euro)

CONTO ECONOMICO	31/12/2014	31/12/2013
Ricavi	-	-
Altri proventi	691	105.163
Costi per servizi	- 1.050.863	- 1.695.132
Costi per il personale	- 207.506	- 308.645
Altri costi amministrativi	- 391.328	- 286.690
Dividendi e proventi assimilati	25.827	-
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>- 1.623.180</b>	<b>- 2.185.304</b>
Ammortamenti	- 5.137	- 3.087
Accantonamento ai fondi rischi	-	- 12.200
Rettifiche di valore nette su attività finanziarie e partecipazioni	1.509.290	- 1.179.008
Quote di risultato su partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>Risultato operativo</b>	<b>- 119.027</b>	<b>- 3.379.599</b>
Proventi finanziari	129.806	9.262.895
Oneri finanziari	- 389	- 253
Utili (Perdite) da negoziazione attività finanziarie e partecipazioni	30.808	1.183.679
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>41.197</b>	<b>7.066.722</b>
Imposte sul reddito	1.613.909	1.238.556
<b>Risultato da Attività in funzionamento</b>	<b>1.655.106</b>	<b>8.305.278</b>
Risultato delle Attività Operative in dismissione o cessate	-	-
<b>Utile (Perdita) di Periodo</b>	<b>1.655.106</b>	<b>8.305.278</b>

## Bilancio di Esercizio e Bilancio Consolidato al 31.12.2014

### Indebitamento Finanziario Netto e Parti correlate Capogruppo Alba Private Equity e Gruppo Alba Private Equity (valori in migliaia di Euro)

<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO - ALBA PRIVATE EQUITY SPA (in €/000)</b>	<b>AL 31/12/2014</b>
A. Cassa e banche attive (c/c)	7.410
B. Altre disponibilità liquide	5.773
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>13.183</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	-
F. Debiti bancari correnti	8
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-
H. Altri debiti finanziari correnti	-
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>8</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)</b>	- <b>13.175</b>
K. Debiti bancari non correnti	-
L. Obbligazioni emesse	-
M. Altri debiti non correnti	-
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)</b>	-
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J+N)</b>	- <b>13.175</b>

<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO - GRUPPO ALBA P.E. (in €/000)</b>	<b>AL 31/12/2014</b>
A. Cassa e banche attive (c/c)	16.405
B. Altre disponibilità liquide	5.773
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>22.178</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>-</b>
F. Debiti bancari correnti	8
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	5.173
H. Altri debiti finanziari correnti	42
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>5.223</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)</b>	<b>- 16.955</b>
K. Debiti bancari non correnti	22.561
L. Obbligazioni emesse	-
M. Altri debiti non correnti	-
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)</b>	<b>25.542</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J+N)</b>	<b>5.606</b>

Rapporti Capogruppo ALBA PRIVATE EQUITY S.p.A. con parti correlate - 31/12/2014 (in €/000)	Importo investito	Crediti	Debiti	Altre spese per servizi
<b>Investimenti e Partecipazioni</b>				
Helios Capital Partners SCA	-			
Equilybra Capital Partners S.p.A.	1.401			
Samia S.p.A.		848		
Sotov Corporation S.p.A.			30	
<b>Totale investimenti in portafoglio</b>	<b>1.401</b>	<b>848</b>	<b>30</b>	<b>-</b>
<b>Altre</b>				
Emolumenti e altri costi per Amministratori e Collegio Sindacale			282	569
<b>Totale altre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>282</b>	<b>569</b>

Rapporti Gruppo ALBA P.E. con parti correlate - 31/12/2014 (in €/000)	Importo investito	Crediti	Debiti	Altre spese per servizi
<b>Investimenti e Partecipazioni</b>				
Helios Capital Partners SCA	-			
Equilybra Capital Partners S.p.A.	1.401			
<b>Totale investimenti in portafoglio</b>	<b>1.401</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Altre</b>				
Emolumenti ed altri costi per Amministratori e Collegio Sindacale			285	876
<b>Totale altre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>285</b>	<b>876</b>



Fine Comunicato n.0956-13

Numero di Pagine: 17