

ARCHIMEDE 1
S.p.A.

Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2016

ARCHIMEDE 1 S.p.A.
Viale Galileo Galilei, 30/1
30173 Venezia - Tessera
Iscritta al R.E.A. di Venezia n. 299966
Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita IVA 03339740270
Capitale Sociale Euro 25.000.000 int. versato
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Save S.p.A.

Amministratore Unico (*)

Giovanni Curtolo

Collegio Sindacale (*)

Andrea Valmarana	<i>Presidente</i>
Martino Dall'Oca	<i>Sindaco effettivo</i>
Alberto De Luca	<i>Sindaco effettivo</i>
Lara Cappellotto	<i>Sindaco supplente</i>
Denis Bozzetto	<i>Sindaco supplente</i>

(*) nomina con Assemblea del 7 febbraio 2017

Società di revisione e soggetto incaricato del controllo contabile: Deloitte & Touche S.p.A.

Composizione societaria al 31 dicembre 2016

AZIONISTA	Valore nominale Capitale Sociale	Percentuale di possesso
SAVE S.p.A.	15.000.000	60%
Manutencoop Soc.Coop. S.p.A.	5.250.000	21%
Banco Popolare Società Cooperativa	3.750.000	15%
Pulitori & Affini S.p.A.	1.000.000	4%
TOTALE	25.000.000	100%

ARCHIMEDE 1 S.p.A.
Viale Galileo Galilei, 30/1
30173 Venezia - Tessera
Iscritta al R.E.A. di Venezia n. 299966
Reg. Imprese - Codice Fiscale e Partita IVA 03339740270
Capitale Sociale pari ad Euro 25.000.000 int. versato
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Save S.p.A.

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016

Signori Azionisti,

sottoponiamo al Vostro esame ed approvazione il bilancio dell'esercizio 2016 della Società.

Nell'esercizio la Società ha maturato un utile di Euro 245 mila derivante principalmente dall'effetto netto tra i proventi per dividendi percepiti dalla collegata Centostazioni S.p.A. e gli oneri relativi all'indebitamento per interessi passivi, alle consulenze ed alla svalutazione della partecipazione.

La struttura finanziaria della Società è sostanzialmente costituita da un finanziamento fruttifero da Soci pari ad Euro 17 milioni a fine esercizio 2016 e da disponibilità liquide per Euro 552 mila. E' stata rimborsata nell'esercizio l'ultima quota capitale per Euro 3,9 milioni del finanziamento contratto con un primario istituto bancario e che pertanto a fine esercizio 2016 è interamente estinto.

Il patrimonio netto societario al 31 dicembre 2016 ammonta ad Euro 49.393 mila ed è costituito dal capitale sociale interamente versato per Euro 25.000 mila, dalla riserva da sovrapprezzo azioni per Euro 31.605 mila, e dalle perdite riportate a nuovo per Euro 7.457 mila, oltre che dall'utile di Euro 245 mila.

In data 30 gennaio 2017, a seguito dell'ottenimento dell'autorizzazione da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, si è perfezionata la cessione della partecipazione del 40% in Centostazioni SpA al prezzo di Euro 65,6 milioni dando esecuzione dall'accordo sottoscritto con Ferrovie dello Stato Italiano SpA in data 15 novembre 2016.

Vi precisiamo, inoltre, che la Società rientra tra quelle alle quali, ai sensi dell'art. 2435-bis del codice civile, è concesso di redigere il bilancio in forma abbreviata e pertanto, poiché la Nota Integrativa comprende anche le indicazioni richieste dai numeri 3 e 4 dell'art. 2428 del codice civile, non sussiste l'obbligo di predisporre la relazione sulla gestione prevista dallo stesso art. 2428 del codice civile.

Si rimanda alla Nota Integrativa per la dettagliata illustrazione delle poste di Conto Economico e Stato Patrimoniale.

ARCHIMEDE 1 S.p.A.
Situazione Economico/Patrimoniale al 31 DICEMBRE 2016

Attivo	31/12/2016	31/12/2015
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I - Immobilizzazioni immateriali:		
7) altre		10.953
Totale I	0	10.953
II - Immobilizzazioni materiali:		
Totale II	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie:		
1) partecipazioni in:		
b) imprese collegate	65.600.000	68.147.301
Totale III	65.600.000	68.147.301
Totale Immobilizzazioni (B)	65.600.000	68.158.254
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze:		
Totale I	0	0
II - Crediti:		
3) verso imprese collegate		5.844
4) verso imprese controllanti	224.336	154.564
5-ter) imposte anticipate	10.699.993	10.699.993
5-quater) verso altri	3.360	3.362
Totale II	10.927.689	10.863.763
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:		
Totale III	0	0
IV - Disponibilità liquide:		
1) depositi bancari e postali	551.866	133.731
3) denaro e valori in cassa	87	103
Totale IV	551.953	133.834
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	11.479.642	10.997.597
D) RATEI E RISCONTI		
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	0	0
TOTALE ATTIVO	77.079.642	79.155.851

Passività e Netto	31/12/2016	31/12/2015
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	25.000.000	25.000.000
II - Riserve da sovrapprezzo azioni	31.605.000	31.605.000
VI - Altre riserve: riserva di arrotondamento	4	4
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(7.456.875)	(8.525.037)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	245.128	1.068.162
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	49.393.257	49.148.129
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
D) DEBITI:		
3) debiti verso soci per finanziamenti	6.820.999	6.412.000
4) debiti verso banche entro l'esercizio	36	3.900.000
7) debiti verso fornitori	153.871	
11) debiti verso controllanti		
di cui entro l'esercizio	10.236.051	9.620.294
di cui oltre l'esercizio	10.060.000	10.060.000
14) altri debiti	415.428	15.428
TOTALE DEBITI (D)	27.686.385	30.007.722
E) RATEI E RISCONTI		
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	0	0
TOTALE PASSIVO E NETTO	77.079.642	79.155.851

ARCHIMEDE 1 S.p.A.**Situazione Economico/Patrimoniale al 31 DICEMBRE 2016**

	2016	2015
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
5) altri ricavi e proventi	7.706	5.844
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	7.706	5.844
B) COSTI DI PRODUZIONE:		
7) per servizi	602.822	114.251
10) ammortamento e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	10.953	21.967
14) oneri diversi di gestione	7.444	7.437
TOTALE COSTI DI PRODUZIONE (B)	621.219	143.655
DIFFERENZA TRA VALORE DELLA PRODUZIONE E COSTI DI PRODUZIONE (A - B)	(613.513)	(137.811)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) proventi da partecipazioni in imprese collegate	3.652.447	2.133.334
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi	3	4
17) interessi e oneri finanziari		
a) verso terzi	(199.229)	(261.185)
b) verso imprese controllanti	(263.606)	(227.457)
17-bis) utili e perdite su cambi		
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)	3.189.615	1.644.696
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	(2.547.301)	(500.000)
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D)	(2.547.301)	(500.000)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B +/-C +/-D)	28.801	1.006.885
22) imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate	(216.327)	(61.277)
Utile (perdita) dell'esercizio	245.128	1.068.162

NOTA INTEGRATIVA

al Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2016

STRUTTURA, FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, di cui questa Nota Integrativa costituisce parte integrante, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto nel rispetto delle disposizioni dettate dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile con le modifiche introdotte dal D.Lgs. n. 127 del 1991, dal D.Lgs. n. 6 del 2003 e dal D.Lgs. n. 139 del 18 agosto 2015.

La Società si avvale dell'opzione di redigere il bilancio secondo il D. Lgs. 127/91 e successivi aggiornamenti in quanto non è soggetta all'applicazione del D. Lgs 87/92 (non detiene partecipazioni in enti creditizi e finanziari e non assume partecipazioni al semplice fine di successivo e rapido smobilizzo). Ancora, in ossequio all'art. 157 del D. Lgs 385/93, l'attività è svolta esclusivamente verso società collegate e/o controllate ed è preferibile evitare l'applicazione di criteri e tecniche disomogenei ai fini della redazione del bilancio consolidato di Gruppo di SAVE S.p.A, società quotata alla Borsa di Milano.

La Nota Integrativa, redatta secondo le disposizioni contenute nell'art. 2435 bis del codice civile, contiene l'indicazione dei criteri di valutazione adottati, il commento delle singole voci, e l'illustrazione della composizione delle stesse.

Gli importi, se non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

Si precisa che, ai fini di offrire una più chiara esposizione dei dati di bilancio, ci si è avvalsi della facoltà di omettere quelle voci che avrebbero avuto saldo uguale a zero.

Nel presente esercizio non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione previsti dalla legislazione sul bilancio di esercizio.

Si informa inoltre che nell'esercizio non sono state possedute né cedute o acquistate azioni proprie o azioni o quote di società controllanti (operazioni di cui ai punti 3 e 4 dell'art. 2428 codice civile).

PRINCIPI CONTABILI

I criteri utilizzati nella redazione del bilancio sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, integrate dai Principi Contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri così come successivamente modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.)

I criteri utilizzati nell'esercizio non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei principi medesimi. La valutazione delle voci è stata effettuata ispirandosi al principio della prudenza e della competenza in prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, con lo scopo di privilegiare la rappresentazione della sostanza sulla forma, cioè di invitare il redattore del bilancio a valutare l'effetto economico delle operazioni o dei contratti rappresentanti nel bilanci.

Ai sensi dell'articolo 2423-ter del C.C. si segnala che per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

I principi ed i criteri più significativi sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, costituite principalmente da costi di impianto e di ampliamento e da oneri pluriennali accessori al finanziamento, sono valutate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e sono state iscritte, laddove previsto, con il consenso del Collegio Sindacale.

Le quote di ammortamento, calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, sono le seguenti :

- Costi di impianto e ampliamento: 20% (5 anni),
- Altre immobilizzazioni immateriali: essendo costituite integralmente da oneri pluriennali accessori al finanziamento a medio/lungo termine acquisito nell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2005, sono ammortizzate in relazione alla durata complessiva del relativo finanziamento, ovvero fino al 30 giugno 2016.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da partecipazioni in imprese collegate sono valutate secondo il criterio del costo, eventualmente rettificato in diminuzione per perdite durevoli di valore. Nell'esercizio in cui le condizioni e le motivazioni della svalutazione vengono meno viene ripristinato il valore originario.

Crediti

I crediti sono esposti in base al presunto valore di realizzo. Sono iscritti in bilancio al valore nominale, opportunamente ridotto, ove necessario, da idonei fondi di svalutazione la cui entità è commisurata alla quota di crediti ritenuta non realizzabile.

La Società non vanta crediti la cui esigibilità sia superiore ai cinque anni. Gli eventuali crediti a medio e lungo termine che includano una componente implicita di interesse sono attualizzati impiegando un idoneo tasso di mercato.

Non sono presenti crediti in valuta.

Disponibilità liquide

I saldi dei conti correnti bancari, postali e della cassa sono iscritti a bilancio al loro valore nominale e per gli importi effettivamente disponibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti attivi e passivi sono determinati secondo il criterio della competenza economico temporale per costi e proventi comuni a due o più esercizi.

Debiti

I debiti sono rilevati al valore nominale. Non sono presenti debiti in valuta.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza; gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono rilevati in bilancio secondo i principi di prudenza e competenza economica.

I ricavi sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente.

I ricavi caratteristici, rappresentati da proventi derivanti da partecipazioni possedute (dividendi) e da proventi finanziari, vengono contabilizzati in base alla competenza temporale.

In particolare, i dividendi vengono iscritti nell'esercizio in cui è stato deliberato dall'assemblea dei soci della società partecipata la distribuzione.

Le operazioni infragruppo che hanno originato costi e ricavi avvengono a normali condizioni di mercato.

Imposte sul reddito di esercizio

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, anticipato e differito, in relazione alle vigenti norme tributarie, tenendo conto delle eventuali agevolazioni applicabili.

Le imposte anticipate e quelle differite sono determinate, in base alle aliquote fiscali in essere alla data di chiusura del bilancio, sulle differenze temporanee tra il valore attribuito a una attività o passività del bilancio civilistico ed il corrispondente valore fiscale. I crediti per imposte anticipate allocati alla voce C II 5 ter) "Crediti per imposte anticipate", sono iscritti in bilancio se esiste la ragionevole certezza del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Società di generare, con continuità, redditi imponibili positivi.

I debiti per imposte differite, allocati alla voce B "Fondo per imposte differite", sono contabilizzati in relazione a tutte le eventuali differenze temporanee tassate, tranne il caso in cui esistano scarse possibilità che il debito insorga.

Si ricorda che la società ha aderito al Consolidato Fiscale Nazionale con la controllante per il triennio 2015-2017

Le aliquote utilizzate per il calcolo della fiscalità differita sono le seguenti:

IRES: 24%;

Tali aliquote rappresentano la migliore stima circa il carico fiscale applicabile nel periodo di liquidazione del credito ovvero del debito.

Strumenti finanziari derivati

La società, al fine di fronteggiare il rischio di variazione dei tassi d'interesse, può stipulare contratti derivati a copertura di specifiche operazioni. I differenziali di interesse che emergono dai contratti accesi sono esposti per competenza tra i proventi e gli oneri finanziari. Qualora le coperture non soddisfino interamente i requisiti per essere considerate non speculative, l'eventuale valore negativo derivante dalla valutazione al "*mark to market*" alla data di chiusura dell'esercizio viene accantonato in apposito fondo rischi e oneri.



ANALISI DELLE PRINCIPALI VOCI

(Valori espressi in migliaia di Euro se non diversamente specificato)

STATO PATRIMONIALE – Attivo

L'attivo dello Stato Patrimoniale ammonta a Euro 77.080 ed è suddiviso come segue:

B) Immobilizzazioni

B. I Immobilizzazioni Immateriali

Ammontano a	31.12.2016	€	0
	31.12.2015	€	11
	Var.		(11)

Le immobilizzazioni immateriali sono state interamente ammortizzate nell'esercizio, erano relative agli oneri accessori al contratto di finanziamento sottoscritto in dicembre 2005 con primario istituto di credito per Euro 36 milioni estinto a giugno 2016.

B. III Immobilizzazioni Finanziarie

Ammontano a	31.12.2016	€	65.600
	31.12.2015	€	68.147
	Var.		(2.547)

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano ad Euro 65.600 mila e sono costituite dal valore della partecipazione nel capitale della società Centostazioni S.p.A. e relativi oneri accessori.

In particolare, il costo originario della partecipazione è stato pari a Euro 90,2 milioni sostenuti in relazione all'acquisizione nell'anno 2002, di n° 3.333.335 azioni ordinarie di Centostazioni S.p.A. del valore nominale di Euro 1 ciascuna, corrispondenti al 40,000012% del capitale sociale della stessa con versamento di un Sovrapprezzo, e da Euro 2,2 milioni relativi agli oneri accessori sostenuti per l'acquisizione per un costo complessivo di Euro 92,4 milioni.

A seguito del rimborso della riserva sovrapprezzo azioni e delle svalutazioni operate la partecipazione risulta ora iscritta ad un valore di Euro 65.600 mila, in linea con il valore incluso nell'accordo vincolante con Ferrovie dello Stato sopra descritto per la cessione della partecipazione.

C) Attivo Circolante

Ammonta a	31.12.2016	€	11.480
	31.12.2015	€	10.998
	Var.		482

è costituito dalle seguenti voci:

CII. 3 Crediti verso imprese collegate

Ammontano a	31.12.2016	€	0
	31.12.2015	€	6
	Var.		(6)

I crediti sorti nel precedente esercizio sono stati regolarmente incassati.

CII. 4 Crediti verso imprese controllanti

Ammontano a	31.12.2016	€	224
	31.12.2015	€	155
	Var.		69

Ammontano a Euro 224 mila e sono costituiti da crediti verso la controllante a fronte della remunerazione della perdita fiscale, degli interessi passivi e dell' Aiuto alla Crescita Economica (ACE) trasferiti alla capogruppo SAVE S.p.A. in base agli accordi di Consolidato Nazionale Fiscale.

CII. 5-Ter Imposte anticipate

Ammontano a	31.12.2016	€	10.700
	31.12.2015	€	10.700
	Var.		0

Ammontano a Euro 10.700 mila e sono relativi per Euro 10.060 mila, all'imposta sostitutiva versata per l'affrancamento del plusvalore nella partecipazione in Centostazioni S.p.A. esplicitato nel bilancio consolidato della controllante Save S.p.A. ai sensi del decreto legge 98/2011, e per Euro 640 a perdite fiscali di esercizi precedenti riportabili illimitatamente adeguate all'aliquota Ires del 24% in vigore dal 2017, come previsto dalla L. 28 dicembre 2015, n. 208.

Di seguito la movimentazione dei crediti per imposte anticipate:

(importi in migliaia di euro)

IRES 24%	imponibile				imposta			
	31/12/2015	incrementi	utilizzi	31/12/2016	31/12/2015	incrementi	utilizzi	31/12/2016
Perdite fiscali illimitatamente riportabili	2.665	0	0	2.665	640	0	0	640
Imposta sostitutiva affrancamento partecipazioni	62.877	0	0	62.877	10.060	0	0	10.060
Totale crediti per imposte anticipate	65.542	0	0	65.542	10.700	0	0	10.700

CII. 5-Quater Crediti verso altri

Ammontano a	31.12.2016	€	3
	31.12.2015	€	3
	Var.		0

Ammontano ad Euro 3 mila e sono costituiti da anticipi a fornitori.

CIV Disponibilità Liquide

Ammontano a	31.12.2016	€	552
	31.12.2015	€	134
	Var.		418

Le disponibilità liquide ammontano a Euro 552 mila e sono costituite principalmente da depositi di conto corrente bancario.



STATO PATRIMONIALE - Passivo e Patrimonio Netto

Il passivo dello Stato Patrimoniale ammonta a Euro 77.080 mila ed è suddiviso come segue:

A) Patrimonio Netto

Ammonta a	31.12.2016	€	49.393
	31.12.2015	€	49.148
	Var.		245

E' costituito dal Capitale Sociale per Euro 25 milioni, costituito da n° 25.000.000 di azioni dal valore nominale di Euro 1 (valore in Euro) ciascuna, dalla riserva sovrapprezzo azioni di Euro 31.605 mila deliberata dall'assemblea straordinaria dei soci del 28 febbraio 2002, dalle perdite riportate a nuovo per Euro 7.457 mila e dall'utile dell'esercizio pari a Euro 248 mila. Il capitale sociale e la riserva sovrapprezzo azioni sono interamente versati.

Nel corso dell'esercizio si è estinto il contratto di finanziamento che prevedeva condizioni limitative alla distribuzione della riserva sovrapprezzo azioni.

B) Debiti

Ammontano a	31.12.2016	€	27.686
	31.12.2015	€	30.008
	Var.		(2.322)

sono così costituiti:

D. 3 Debiti verso Soci per finanziamenti

Ammonta a	31.12.2016	€	6.821
	31.12.2015	€	6.412
	Var.		409

Nel corso dell'esercizio sono stati richiesti finanziamenti ai soci al fine di garantire il fabbisogno finanziario della società a far fronte agli impegni finanziari derivanti dal finanziamento in essere estintosi il 30 giugno 2016.

D. 4 Debiti verso Banche

Ammontano a	31.12.2016	€	0
	31.12.2015	€	3.900
	Var.		(3.900)

Alla data di chiusura del presente bilancio il debito per finanziamenti risulta interamente estinto.

D. 7 Debiti verso fornitori

Ammontano a	31.12.2016	€	154
	31.12.2015	€	0
	Var.		154

I debiti verso fornitori ammontano ad Euro 154 mila alla data del 31 dicembre 2016 e si riferiscono principalmente a prestazioni professionali legali.

D. 11 Debiti verso controllante

Ammontano a	31.12.2016	€	20.296
	31.12.2015	€	19.680
	Var.		616

Si riferiscono a debiti verso la società controllante SAVE S.p.A., e sono costituiti per Euro 10.060 mila da debiti per un finanziamento infruttifero ottenuto nel corso dell'esercizio 2011, per Euro 10.231 mila da debiti per finanziamento soci fruttifero erogato al fine di garantire il fabbisogno finanziario della società a far fronte agli impegni finanziari derivanti dal finanziamento bancario estinto nel corso dell'esercizio in essere e per Euro 5 mila da debiti commerciali per servizi manageriali e recupero costi assicurativi.

D. 14 Altri debiti

Ammontano a	31.12.2016	€	415
	31.12.2015	€	15
	Var.		400

Gli altri debiti sono relativi ai compensi al Collegio Sindacale per Euro 15 mila ed alla transazione a chiusura di un contratto di collaborazione per Euro 400 mila.

— ✧ —

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione:

Ammontata a	2016	€	8
	2015	€	6
	Var.		2

Sono relativi ad altri ricavi e proventi per Euro 8 mila.

B) Costi della Produzione

Ammontano a	2016	€	621
	2015	€	144
	Var.		477

Sono costituiti da:

B. 7 Costi per servizi

Ammontano a	2016	€	603
	2015	€	114
	Var.		489

Ammontano a complessivi Euro 603 mila, e sono costituiti da spese per certificazione bilancio per Euro 7 mila, da spese per prestazioni amministrative per Euro 8 mila, da spese per prestazioni legali e notarili per Euro 151 mila, da spese per consulenze varie per Euro 412 mila, da costi da riaddebitare per Euro 8 mila, da compensi nei confronti del Collegio Sindacale per Euro 15 mila, ed infine da spese per assicurazioni e spese bancarie per Euro 2 mila.

B. 10 Ammortamenti e svalutazioni

Ammontano a	2016	€	11
	2015	€	22
	Var.		(11)

Ammontano a complessivi Euro 11 mila e si riferiscono alla quota d'ammortamento dell'esercizio delle immobilizzazioni immateriali.

B. 14 Oneri Diversi di Gestione

Ammontano a	2016	€	7
	2015	€	7
	Var.		0

Ammontano a complessivi Euro 7 mila e si riferiscono sostanzialmente ad oneri tributari dell'esercizio.

C) Proventi e Oneri Finanziari

Ammontano a	2016	€	3.190
	2015	€	1.645
	Var.		1.545

Risultano così composti :

	2016	2015	Variazioni
Proventi finanziari			
• Proventi da partecipazioni in soc. collegate	3.653	2.133	1.520
• Interessi attivi c/c bancari	0	0	0
Totale proventi finanziari	3.653	2.133	1.520
Oneri finanziari			
• Interessi passivi su finanziamenti	(23)	(109)	86
• Interessi passivi finanziamento Soci	(176)	(152)	(24)
• Altri oneri finanziari	0	0	0
• Interessi passivi finanziamento da controllante	(264)	(227)	(37)
Totale oneri finanziari	(463)	(488)	25
Totale Proventi/Oneri finanziari	3.190	1.645	1.545

I proventi da partecipazioni derivano dai dividendi erogati nel 2016 dalla collegata Centostazioni S.p.A. e sono relativi agli utili dell'esercizio 2015.

Gli interessi passivi su finanziamenti si riferiscono per Euro 23 mila al contratto di finanziamento a medio/lungo termine estinto nell'esercizio corrente, per Euro 176 mila per finanziamento soci e per Euro 264 mila al medesimo finanziamento soci per la quota erogata dalla controllante.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Ammontano a	2016	€	(2.547)
	2015	€	(500)
	Var.		2.047

La svalutazione riguarda l'adeguamento della partecipazione in Centostazioni S.p.A..

Risultato prima delle Imposte

Ammontano a	2016	€	29
	2015	€	1.007
	Var.		(978)

Il risultato prima delle imposte risulta positivo per Euro 29 mila.

Imposte dell'esercizio

Ammontano a	2016	€	(216)
	2015	€	(61)
	Var.		(155)

Il provento di Euro 216 mila indicato nella voce è riferito alla remunerazione, secondo l'aliquota IRES vigente del 27,5%, del 60% della perdita fiscale e del 70% degli interessi passivi e dell'Aiuto alla Crescita Economica (ACE) trasferiti alla Capogruppo in seguito all'adesione al regime di Consolidato Nazionale Fiscale.

Nei prospetti successivi si evidenzia l'impatto economico del *tax rate* nei due esercizi a confronto :

Riconciliazione tax rate				
	2016	%	2015	%
Risultato ante imposte	29		1.507	
Imposte teoriche	8	27,50%	414	27,50%
Imposte effettive	(216)	-744,83%	(61)	-4,05%
Differenza che viene spiegata da:	(224)	-772,33%	(475)	-31,55%
1) perdite fiscali non remunerate nell'esercizio per effetto CNM	83	286,21%	44	2,92%
2) differenze permanenti:				
i) tassazione dividendi al 5%	(954)	-3289,66%	(557)	-36,96%
ii) altri costi non deducibili / proventi non tassati	707	2439,02%	(8)	-0,55%
iii) remunerazione ACE per effetto CNM	(60)	-206,90%	(47)	-3,13%
iv) adeguamento aliquota ires 24%	0	0,00%	93	6,18%
Totale differenza	(224)	-771,33%	(475)	-31,55%

Lo scostamento tra l'aliquota fiscale teorica e l'aliquota fiscale effettiva è sostanzialmente dovuto all'esenzione da tassazioni del 95% dei dividendi percepiti nell'esercizio ed alla non deducibilità della svalutazione della partecipazione.

Utile (Perdita) dell'esercizio

Ammontano a	2016	€	245
	2015	€	1.068
	Var.		(823)

Il risultato dell'esercizio risulta positivo per Euro 245 mila.

PROPOSTA di DELIBERA

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

Confidiamo di trovarvi d'accordo sui criteri di redazione cui ci siamo attenuti nella redazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e Vi invitiamo ad approvarlo.

Quanto all'utile dell'esercizio pari ad Euro 245.127,50 si propone di riportarlo a nuovo.

Venezia Tessera, 06 marzo 2017

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Giovanni Curtolo

—— ✧ ——

ALTRE INFORMAZIONI

Rapporti con Parti Correlate

Coerentemente con gli esercizi precedenti, la gestione di tutte le attività di carattere contabile, finanziario, legale e informatico sono demandate alla controllante SAVE S.p.A. attraverso un contratto di servizi manageriali. I debiti relativi alle prestazioni effettuate e non ancora pagate ammontano a Euro 5 mila mentre i crediti sorti in relazione all'adesione al regime di Consolidato Nazionale Fiscale con la controllante SAVE S.p.A. e non ancora incassati ammontano ad Euro 224 mila. Vi sono inoltre debiti per Euro 10.060 per un finanziamento infruttifero e per Euro 10.231 mila per finanziamento fruttifero.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del bilancio.

In data 30 gennaio 2017, a seguito dell'ottenimento dell'autorizzazione da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, si è perfezionata la cessione della partecipazione del 40% in Centostazioni SpA al prezzo di Euro 65,6 milioni dando esecuzione dall'accordo sottoscritto con Ferrovie dello Stato Italiano SpA in data 15 novembre 2016.

Sicurezza dati ex D. Lgs. n. 196/2003 e aggiornamenti successivi

Il Gruppo SAVE si è dotato da tempo di un Documento Programmatico della Sicurezza e di procedure organizzative atte a garantire la sicurezza per il trattamento dei dati personali. Questi strumenti sono stati revisionati nel tempo per corrispondere alla evoluzione organizzativa del Gruppo e alle nuove norme contenute nel D. Lgs. 196/03 e successive modifiche e integrazioni. Le verifiche sulla corretta applicazione delle misure di sicurezza vengono effettuate su base periodica in base a procedure prestabilite.

Informativa ai sensi dell'art. 2497-ter Cod. Civ.

Per quanto concerne l'analisi e le motivazioni delle decisioni adottate Archimede 1 S.p.A. sotto l'influenza della Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497-ter Cod. Civ., si dà atto di quanto segue.

La Società si è attenuta alle disposizioni in materia di *Corporate governance* emanate dalla Capogruppo SAVE S.p.A. per le imprese correlate; tale scelta è stata ritenuta opportuna nell'interesse della Società, in un ottica di ottimizzazione delle attività di *governance* della Società stessa e di coordinamento con le società appartenenti al Gruppo.

La società Capogruppo, SAVE S.p.A., ha in essere un modello di *Corporate Governance* che recepisce quanto previsto dal Codice di Autodisciplina per le società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A. di marzo 2006, in linea con le raccomandazioni formulate da Consob e con le *best practices* in ambito internazionale.

La Società non ha rilevato effetti economici negativi per scelte determinate dalla Capogruppo.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento

Si riportano di seguito i prospetti riepilogativi dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società SAVE S.p.A. che esercita l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 bis del codice civile.

SAVE S.p.A.
Bilancio al 31 dicembre 2015
 (Importi in Migliaia di Euro)

Attività

Totale attività correnti	120.826
Attività destinate ad essere cedute	0
Totale attività non correnti	422.882
TOTALE ATTIVO	543.708

Passività

Totale passività correnti	125.781
Altri fondi rischi e oneri	20.483
Fondo TFR	2.256
Altri debiti non correnti	230.049
Totale passività non correnti	252.788

Patrimonio Netto

Capitale Sociale	35.971
Riserva sovrapprezzo azioni	57.851
Riserva legale	7.194
Riserva per azioni proprie in portafoglio	(4.912)
Altre riserve e utili portati a nuovo	38.739
Utile di esercizio	30.296
Totale Patrimonio Netto	165.139

TOTALE PASSIVITA'	543.708
--------------------------	----------------

Conto Economico Separato

Totale ricavi operativi e altri proventi	139.996
Totale costi della produzione	91.079

Risultato operativo	48.917
----------------------------	---------------

Proventi ed Oneri finanziari	(1.200)
Risultato prima delle imposte	47.717

Totale imposte sul reddito	19.193
Utile (perdita) dalle attività in funzionamento	28.524
Utile (perdita) da attività destinate ad essere cedute	1.772
Utile (perdita) di esercizio	30.296

Prospetti Supplementari

ALLEGATO "A"

Prospetto Origine, Disponibilità, Distribuibilità e utilizzazione del Patrimonio Netto ante risultato 2016

(Importi Euro/1000)

Origine	Importi 31/12/2016 (a+b)	Quota indisponibile (a)	Quota disponibile (b) (*)	Quota distribuibile di b	Riepilogo delle utilizzazioni dei tre esercizi precedenti			
					Aumento capitale	Copertura Perdite	Distrib.ne ai soci	Altro
Capitale	25.000	25.000	0					
Riserva di Capitale:								
Riserva di utili:								
Riserve sovrapprezzo azioni *	31.605		31.605	26.605				
Riserva legale	0							
Utile (Perdite) portate a nuovo	(7.457)	(7.457)						
Altro								
	49.148	17.543	31.605	26.605	0	0	0	0

* Riserva distribuibile nei limiti previsti dall'art.2431 Cod.Civ.

ALLEGATO "B"

Nel seguente prospetto si riportano i valori patrimoniali/economici derivanti dai rapporti commerciali con società del Gruppo SAVE tali valori sono espressi in migliaia di euro

Allegato B1

	Archimede 1	
	Crediti	Debiti
Save Spa	224	20.296
Totali	224	20.296

Allegato B2

	Archimede 1	
	Costi	Ricavi
Save Spa	273	
Totali	273	0

Allegato "C"

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto avvenute negli ultimi tre esercizi

(Importi Euro/1000)

Archimede 1 S.p.A.	Capitale Sociale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Riserva Legale	Utili/Perdite a nuovo	Utili/Perdite dell'esercizio	Totale
Saldi al 31 dicembre 2013	25.000	31.605	0	(10.499)	1.241	47.347
Riparto utili di esercizio 2013					0	0
- a riserva legale					0	0
- a riserva straordinaria						0
- agli azionisti						0
- Utile/Perdita a nuovo				1.241	(1.241)	0
Utile/Perdita dell'esercizio 2014					733	733
Saldi al 31 dicembre 2014	25.000	31.605	0	(9.258)	733	48.080
Riparto utili di esercizio 2014					0	0
- a riserva legale					0	0
- a riserva straordinaria						0
- agli azionisti						0
- Utile/Perdita a nuovo				733	(733)	0
Utile/Perdita dell'esercizio 2015					1.068	1.068
Saldi al 31 dicembre 2015	25.000	31.605	0	(8.525)	1.068	49.148
Riparto utili di esercizio 2015					0	0
- a riserva legale					0	0
- a riserva straordinaria						0
- agli azionisti						0
- Utile/Perdita a nuovo				1.068	(1.068)	0
Utile/Perdita dell'esercizio 2016					245	245
Saldi al 31 dicembre 2016	25.000	31.605	0	(7.457)	245	49.393

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39
E DELL'ART. 165 DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58**

**All'Azionista Unico della
Archimede 1 S.p.A.**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Archimede 1 S.p.A., redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-bis del Cod. Civ., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità dell'Amministratore Unico per il bilancio d'esercizio

L'Amministratore Unico è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'Amministratore Unico, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Archimede 1 S.p.A. al 31 dicembre 2016 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Giorgio Moretto
Socio

Treviso, 28 marzo 2017

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

“RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
SUL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016”

Signor Socio della Società “Archimede 1 S.p.A”,

si premette che ad eccezione del Presidente del Collegio sindacale, tutti gli altri componenti effettivi e supplenti sono stati nominati in assemblea dei soci del 17 febbraio 2017 e pertanto nel corso del 2016 non hanno partecipato alle riunioni del Collegio, del Consiglio di Amministrazione e alle assemblee dei soci e possono solo dare atto di quanto dichiarato e verbalizzato dal Presidente del Collegio che viene riportato in questa Relazione al Bilancio.

Il bilancio dell’esercizio chiuso al 31-12-2016, redatto dall’Amministratore Unico ai sensi di legge e da questi consegnato al Collegio Sindacale unitariamente alla Nota Integrativa evidenzia un utile d’esercizio di euro 245.128 e si riassume nei seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	€	77.079.642
PASSIVITA'	€	27.686.385
PATRIMONIO NETTO	€	49.393.257

CONTO ECONOMICO

DIFFERENZA tra valore e costi della produzione	€	- 613.513
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	€	+ 3.189.615
RETTIFICHE DI VALORE DI ATT. FINANZIARIE	€	- 2.547.301
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	€	8.008
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	€	+ 28.801
IMPOSTE sul reddito	€	+ 216.327
RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO	€	+ 245.128

Il progetto di bilancio costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale in data 05-04-2017. Il Collegio si è riunito in data odierna per completare le proprie verifiche al Bilancio e per depositare la propria relazione presso la sede sociale.

La Società di revisione, alla quale è demandato il controllo della regolare tenuta della contabilità sociale, della corretta rilevazione dei fatti di gestione

Autore

Admone

15

nelle scritture contabili, della corrispondenza del bilancio di esercizio alle risultanze delle medesime e dell'osservanza delle norme stabilite dal codice civile per la valutazione della contabilità sociale, non ha manifestato rilievi in corso d'anno ed ha espresso un parere positivo senza rilievi o osservazioni al Bilancio dell'esercizio 2016.

Relativamente al bilancio dell'esercizio chiuso il 31-12-2016, il Collegio ha verificato che il documento contiene le informazioni richieste dalla legge ed esprime con chiarezza la Situazione patrimoniale e finanziaria della Società. Il Collegio da inoltre atto che la Nota Integrativa contiene i criteri di valutazione seguiti e le informazioni richieste dalle norme vigenti.

L'Amministratore, nella redazione del bilancio non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'articolo 2423 del Codice Civile; ha redatto la nota integrativa seguendo le indicazioni previste dallo stesso Codice Civile ed ha osservato, al fine della valutazione del patrimonio sociale, le disposizioni dell'articolo 2426 del Codice Civile.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016 la nostra attività è stata ispirata alle Norme dettate dal Codice Civile in materia di controlli amministrativi ed alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale.

In particolare: abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione; abbiamo effettuato le verifiche prescritte dalla legge riunendoci 5 volte nel corso dell'anno, abbiamo partecipato direttamente o in audioconferenza alle assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento. Abbiamo inoltre partecipato ad una riunione congiunta con il Collegio sindacale della capogruppo SAVE SpA.

Il Collegio ha vigilato affinché le azioni deliberate dal Consiglio di Amministrazione risultassero conformi alle linee guida espresse dai Soci, allo statuto sociale ed alla legge, che non risultassero imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio della Società.

Nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione sono state fornite informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo effettuate

Amministratore
A. De Luca

dalla società.

Abbiamo acquisito conoscenza sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, ivi compreso il sistema amministrativo e contabile e a tale riguardo diamo atto che la Società, in continuità con gli esercizi precedenti, si avvale di un contratto di service amministrativo con la società controllante "Save SpA".

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Il Collegio esprime pertanto parere favorevole al Bilancio 2016 così come esprime parere favorevole alla proposta del Consiglio di Amministrazione in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio di euro 245.128 a riserva.

Tessera, 6 aprile 2017.

I SINDACI

Dott. Andrea Valmarana

Dott. Alberto De Luca

Dott. Martino Dell'Oca

