

**ARCHIMEDE 1**  
**S.p.A.**

**Bilancio di esercizio**  
**al 31 dicembre 2015**

**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.

### **Consiglio di Amministrazione**

Enrico Marchi	<i>Presidente</i>
Enrico Consoli	<i>Consigliere</i>
Rossella Fornasari	<i>Consigliere</i>
Claudio Levorato	<i>Consigliere</i>
Monica Scarpa	<i>Consigliere</i>
Alberto Tagliabue	<i>Consigliere</i>

### **Collegio Sindacale**

Andrea Valmarana	<i>Presidente</i>
Eugenio Sorgini	<i>Sindaco effettivo</i>
Germano Camellini	<i>Sindaco effettivo</i>
Gian Marco Verardi	<i>Sindaco supplente</i>
Alberto De Luca	<i>Sindaco supplente</i>

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

### **Composizione societaria**

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

**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 2015**

### **Signori Azionisti,**

sottoponiamo al Vostro esame ed approvazione il bilancio dell'esercizio 2015 della Società.

Nell'esercizio la Società ha maturato un utile di Euro 1.068 mila derivante sostanzialmente dall'effetto netto tra i proventi per dividendi percepiti dalla collegata Centostazioni S.p.A. e gli oneri relativi all'indebitamento per interessi passivi ed alla svalutazione della partecipazione.

La struttura finanziaria della Società è sostanzialmente costituita da un finanziamento del valore originario di Euro 36 milioni acceso nel corso del 2005 con un primario Istituto di Credito con scadenza nel 2016 e dal finanziamento fruttifero da Soci pari ad Euro 16 milioni a fine esercizio 2015. E' stata rimborsata nell'esercizio l'ottava quota capitale per Euro 8 milioni, e conseguentemente il debito residuo è pari a Euro 3,9 milioni.

Il patrimonio netto societario al 31 dicembre 2015 ammonta ad Euro 49.148 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 8.525 mila, oltre che dall'utile di Euro 1.068 mila.

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 2015**  
**STATO PATRIMONIALE - dati in Euro**

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>B) Immobilizzazioni:</b>		
<i>I Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) costi di impianto e di ampliamento	142.567	142.567
- fondo ammortamento	(142.567)	(142.567)
Totale costi di impianto e di ampliamento		
7) altre immobilizzazioni immateriali	230.682	230.682
- fondo ammortamento	(219.729)	(197.762)
Totale altre immobilizzazioni immateriali	10.953	32.920
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>10.953</b>	<b>32.920</b>
<i>III Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in		
b. imprese collegate	68.147.301	68.647.301
Totale Partecipazioni	68.147.301	68.647.301
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>68.147.301</b>	<b>68.647.301</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>68.158.254</b>	<b>68.680.221</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>II Crediti:</i>		
1) verso clienti		
2) verso imprese controllate		
3) verso imprese collegate	5.844	
4) verso imprese controllanti	154.564	137.633
4-bis Crediti tributari		
di cui: entro l'esercizio		
4-ter Imposte anticipate		
di cui: oltre l'esercizio	10.699.993	10.793.279
5) verso altri		
di cui: entro l'esercizio	3.362	
<b>Totale crediti</b>	<b>10.863.763</b>	<b>10.930.912</b>
<i>IV Disponibilita' liquide:</i>		
1) depositi bancari e postali	133.731	32.847
3) denaro e valori in cassa	103	103
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>133.834</b>	<b>32.950</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>10.997.597</b>	<b>10.963.862</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		<b>19</b>
<b>TOTALE ATTIVO (B+C+D)</b>	<b>79.155.851</b>	<b>79.644.102</b>

## Situazione Economico/Patrimoniale al 31 DICEMBRE 2015

### STATO PATRIMONIALE - dati in Euro

<b>PASSIVO</b>		<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>A) Patrimonio netto:</b>			
I	Capitale sociale	25.000.000	25.000.000
II	Riserve da sovrapprezzo delle azioni	31.605.000	31.605.000
VII	Riserva di arrotondamento	4	4
VIII	Utili (Perdite) portati a nuovo	(8.525.037)	(9.257.957)
IX	Utile dell'esercizio	1.068.162	732.920
	<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>49.148.129</b>	<b>48.079.967</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri:</b>			
3)	altri		
	<b>Totale fondi per rischi ed oneri (B)</b>		
<b>D) Debiti:</b>			
3)	debiti verso soci per finanziamenti	6.412.000	3.802.741
4)	debiti verso banche		
	di cui: entro l'esercizio	3.900.000	8.011.900
	di cui: oltre l'esercizio		3.900.000
7)	debiti verso fornitori		64.513
10)	debiti verso imprese collegate		
11)	debiti verso imprese controllanti		
	di cui: entro l'esercizio	9.620.294	5.709.756
	di cui: oltre l'esercizio	10.060.000	10.060.000
12)	debiti tributari		
14)	altri debiti	15.428	15.225
	<b>Totale debiti (D)</b>	<b>30.007.722</b>	<b>31.564.135</b>
	<b>TOTALE PASSIVO (A+B+D)</b>	<b>79.155.851</b>	<b>79.644.102</b>

<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>IMPEGNI VERSO TERZI</b>			
a)	Impegni assunti verso terzi per coperture su finanziamenti		
	<b>Totale impegni</b>		
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>		

**ARCHIMEDE 1 S.p.A.**  
**Situazione Economico/Patrimoniale al 31 DICEMBRE 2015**

<b>CONTO ECONOMICO - dati in Euro</b>		<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>A) (+) Valore della produzione:</b>			
5)	altri ricavi e proventi	5.844	0
	<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>5.844</b>	<b>0</b>
<b>B) (-) Costi della produzione:</b>			
7)	per servizi	114.251	198.275
10)	ammortamenti e svalutazioni:		
a)	ammortamento immobilizz. immateriali	21.967	21.967
c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
	<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>21.967</b>	<b>21.967</b>
12)	accantonamenti per rischi	0	0
14)	oneri diversi di gestione	7.437	7.536
	<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>143.655</b>	<b>227.778</b>
	<b>Differenza fra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>(137.811)</b>	<b>(227.778)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>			
15)	(+) proventi da partecipazioni:		
b)	in imprese collegate	2.133.334	2.433.334
	<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>2.133.334</b>	<b>2.433.334</b>
16)	(+) altri proventi finanziari:		
d)	da proventi diversi dai precedenti	4	9
	<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>4</b>	<b>9</b>
17)	(-) interessi e altri oneri finanziari:		
a)	verso terzi	(261.185)	(346.378)
b)	verso imprese collegate	0	0
c)	verso imprese controllanti	(227.457)	(129.898)
	<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>(488.642)</b>	<b>(476.276)</b>
	<b>Totale proventi ed oneri finanziari (C)</b>	<b>1.644.696</b>	<b>1.957.067</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18)	(+) rivalutazioni:		
a)	di partecipazioni		
19)	(-) svalutazioni:		
a)	di partecipazioni	(500.000)	(1.134.000)
	<b>Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (D)</b>	<b>(500.000)</b>	<b>(1.134.000)</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>			
20)	(+) proventi straordinari:		
a)	proventi	8.008	0
21)	(-) oneri straordinari:		
a)	oneri	0	0
	<b>Totale proventi ed oneri straordinari (E)</b>	<b>8.008</b>	<b>0</b>
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.014.893</b>	<b>595.289</b>
22)	(-) imposte sul reddito dell'esercizio:		
a)	correnti	(53.269)	(137.631)
b)	differite	0	0
	<b>Totale imposte sul reddito</b>	<b>(53.269)</b>	<b>(137.631)</b>
23)	<b>utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.068.162</b>	<b>732.920</b>

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **al Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2015**

#### **STRUTTURA, FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, 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 Decreto Legislativo 9 aprile 1991, n. 127 e dal D.Lgs. n. 6 del 2003 (Riforma del diritto societario).

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 prudentiale 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 4 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: 27,5% - 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 79.156 ed è suddiviso come segue:

#### **B) Immobilizzazioni**

##### **B. I Immobilizzazioni Immateriali**

Ammontano a	31.12.2015	€	11
	31.12.2014	€	33
	Var.		(22)

Le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente ad Euro 11 mila e sono costituite da oneri accessori al contratto di finanziamento sottoscritto in dicembre 2005 con primario istituto di credito per Euro 36 milioni e con scadenza giugno 2016.

##### **B. III Immobilizzazioni Finanziarie**

Ammontano a	31.12.2015	€	68.147
	31.12.2014	€	68.647
	Var.		(500)

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano ad Euro 68.147 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 68.147 mila, importo che risulta superiore di Euro 52.737 mila rispetto alla frazione di patrimonio netto di pertinenza al 31 dicembre 2015, pari a Euro 15.410 mila. Tale differenza rappresenta il valore residuo della parte di concessione quarantennale di cui è titolare la partecipata e che gli Amministratori ritengono recuperabile nei prossimi anni anche sulla base del piano pluriennale approvato dalla nostra Società alla quale spetta da accordi parasciali la gestione operativa della collegata Centostazioni S.p.A..

Qualora la valutazione della partecipazione fosse stata effettuata, ex art. 2426 comma 3) e 4), sulla base del metodo del patrimonio netto rettificato per considerare i principi di redazione del bilancio consolidato, la stessa avrebbe evidenziato un valore sostanzialmente uguale al valore di carico.

#### **C) Attivo Circolante**

Ammontano a	31.12.2015	€	10.998
	31.12.2014	€	10.964
	Var.		34

è costituito dalle seguenti voci:

### CII. 3 Crediti verso imprese collegate

Ammontano a	31.12.2015	€	6
	31.12.2014	€	0
	Var.		6

Ammontano a Euro 6 mila e sono costituiti da crediti verso Centostazioni per recupero di costi assicurativi.

### CII. 4 Crediti verso imprese controllanti

Ammontano a	31.12.2015	€	155
	31.12.2014	€	138
	Var.		17

Ammontano a Euro 155 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. 4-Ter Imposte anticipate

Ammontano a	31.12.2015	€	10.700
	31.12.2014	€	10.793
	Var.		(93)

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 27,5% - 24%	imponibile				imposta			
	31/12/2014	incrementi	utilizzi	31/12/2015	31/12/2014	incrementi	utilizzi	31/12/2015
Perdite fiscali illimitatamente riportabili	2.665	0	0	2.665	733	0	93	640
Imposta sostitutiva affrancamento partecipazioni	62.877	0	0	62.877	10.060	0	0	10.060
<b>Totale crediti per imposte anticipate</b>	<b>65.542</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65.542</b>	<b>10.793</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>10.700</b>

### CII. 5 Crediti verso altri

Ammontano a	31.12.2015	€	3
	31.12.2014	€	0
	Var.		3

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

## CIV Disponibilità Liquide

Ammontano a	31.12.2015	€	134
	31.12.2014	€	33
	Var.		(101)

Le disponibilità liquide ammontano a Euro 134 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 79.156 mila ed è suddiviso come segue:

### A) Patrimonio Netto

Ammonta a	31.12.2015	€	49.148
	31.12.2014	€	48.080
	Var.		1.068

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 8.525 mila e dall'utile dell'esercizio pari a Euro 1.068 mila. Il capitale sociale e la riserva sovrapprezzo azioni sono interamente versati.

Il contratto di finanziamento prevede condizioni limitative alla distribuzione di tale riserva.

### B) Debiti

Ammontano a	31.12.2015	€	30.008
	31.12.2014	€	31.564
	Var.		(1.556)

sono così costituiti:

#### D. 3 Debiti verso Soci per finanziamenti

Ammonta a	31.12.2015	€	6.412
	31.12.2014	€	3.803
	Var.		2.609

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.

#### D. 4 Debiti verso Banche

Ammontano a	31.12.2015	€	3.900
	31.12.2014	€	11.912
	Var.		(8.012)

Sono così composti :

	31/12/2015	31/12/2014	Variaz.
Quota finanziamento banca inf. 12 mesi	3.900	8.000	(4.100)
Debiti verso banche	0	12	(12)
<b>Esigibili entro l'esercizio successivo</b>	<b>3.900</b>	<b>8.012</b>	<b>(4.112)</b>
Quota finanziamento banca sup. 12 mesi	0	3.900	(3.900)
<b>Esigibili oltre l'esercizio successivo</b>	<b>0</b>	<b>3.900</b>	<b>(3.900)</b>
<b>Totale</b>	<b>3.900</b>	<b>11.912</b>	<b>(8.012)</b>

Il debito per finanziamento si riferisce al finanziamento bancario a medio/lungo termine con primario istituto di credito sottoscritto il 22 dicembre 2005 in sostituzione del precedente contratto acceso nel 2002 e chiuso a fine 2005. Tale contratto di finanziamento prevede il rimborso della quota capitale in n° 9 rate annuali non costanti aventi scadenza al 30 giugno di ogni anno e l'ultima il 30 giugno 2016.

La quota capitale con scadenza entro l'esercizio ammonta a Euro 3.900 mila, non vi sono quote con scadenza oltre l'esercizio.

Tale contratto di finanziamento prevede *covenants* finanziari rappresentati (i) dal rapporto tra Indebitamento finanziario e *Equity* che deve permanere inferiore allo 0,80; (ii) da vincoli patrimoniali in base ai quali il patrimonio netto della società non deve essere inferiore a un determinato ammontare pari a Euro 51 milioni. Nel corso dell'esercizio 2014 si è rinegoziato, contro il pagamento di una commissione, il *covenant* relativo al patrimonio netto portando l'ammontare minimo pari a Euro 35 milioni.

Il mancato rispetto dei predetti "*covenants finanziari*" rappresenta un fatto pregiudiziale che concede la facoltà alla banca di dichiarare risolto il contratto ovvero di recedere dallo stesso.

Sulla base delle risultanze del bilancio al 31.12.2015 entrambi i predetti "*covenants*" sono stati soddisfatti.

Il contratto di finanziamento è interamente garantito, con garanzia fideiussoria rilasciata pro-quota dai soci, per l'importo in linea capitale di Euro 36.000 mila oltre ad interessi.

#### D. 7 Debiti verso fornitori

Ammontano a	31.12.2015	€	0
	31.12.2014	€	65
	Var.		(65)

#### D. 11 Debiti verso controllante

Ammontano a	31.12.2015	€	19.680
	31.12.2014	€	15.770
	Var.		3.910

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 9.618 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 in essere e per Euro 2 mila da debiti commerciali per servizi manageriali e recupero costi assicurativi.

#### D. 14 Altri debiti

Ammontano a	31.12.2015	€	15
	31.12.2014	€	15
	Var.		0

Il saldo è costituito da debiti per compensi al Collegio Sindacale.



#### CONTO ECONOMICO

##### A) Valore della produzione:

Ammontano a	2015	€	6
	2014	€	0
	Var.		6

Sono relativi ad altri ricavi e proventi per Euro 6 mila.

##### B) Costi della Produzione

Ammontano a	2015	€	144
	2014	€	228
	Var.		(84)

Sono costituiti da:

##### B. 7 Costi per servizi

Ammontano a	2015	€	114
	2014	€	198
	Var.		(84)

Ammontano a complessivi Euro 114 mila, e sono costituiti da spese per certificazione bilancio per Euro 6 mila, da spese per prestazioni amministrative, legali e consulenze varie per Euro 25 mila, da spese per ricerca di personale per Euro 20 mila, da costi da riaddebitare per Euro 6 mila, da spese per consulenza inerente alla valorizzazione della partecipazione per Euro 39 mila, da compensi nei confronti del Collegio Sindacale per Euro 16 mila, ed infine da spese per assicurazioni e spese bancarie per Euro 2 mila.

##### B. 10 Ammortamenti e svalutazioni

Ammontano a	2015	€	22
	2014	€	22
	Var.		0

Ammontano a complessivi Euro 22 mila e si riferiscono alla quota d'ammortamento dell'esercizio delle immobilizzazioni immateriali.

#### B. 14 Oneri Diversi di Gestione

Ammontano a	2015	€	7
	2014	€	8
	Var.		(1)

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

#### C) Proventi e Oneri Finanziari

Ammontano a	2015	€	1.645
	2014	€	1.957
	Var.		(312)

Risultano così composti :

	2015	2014	Variazioni
<b>Proventi finanziari</b>			
• Proventi da partecipazioni in soc. collegate	2.133	2.433	(300)
• Interessi attivi c/c bancari	0	0	0
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>2.133</b>	<b>2.433</b>	<b>(300)</b>
<b>Oneri finanziari</b>			
• Interessi passivi su finanziamenti	(109)	(248)	139
• Interessi passivi finanziamento Soci	(152)	(86)	(66)
• Altri oneri finanziari	0	(12)	12
• Interessi passivi finanziamento da controllante	(227)	(130)	(97)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(488)</b>	<b>(476)</b>	<b>(12)</b>
<b>Totale Proventi/Oneri finanziari</b>	<b>1.645</b>	<b>1.957</b>	<b>(312)</b>

I proventi da partecipazioni derivano dai dividendi erogati nel 2015 dalla collegata Centostazioni S.p.A. e sono relativi agli utili dell'esercizio 2014.

Gli interessi passivi su finanziamenti si riferiscono per Euro 109 mila al contratto di finanziamento a medio/lungo termine iscritto nel passivo dello stato patrimoniale, per Euro 152 mila per finanziamento soci e per Euro 227 mila al medesimo finanziamento soci per la quota erogata dalla controllante.

#### D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Ammontano a	2015	€	(500)
	2014	€	(1.134)
	Var.		634

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

#### **E) Proventi e oneri straordinari**

Ammontano a	2015	€	8
	2014	€	0
	Var.		8

I proventi straordinari riguardano imposte relative ad esercizio precedenti.

#### **Risultato prima delle Imposte**

Ammontano a	2015	€	1.015
	2014	€	595
	Var.		420

Il risultato prima delle imposte risulta positivo per Euro 1.015 mila.

#### **Imposte dell'esercizio**

Ammontano a	2015	€	(53)
	2014	€	(138)
	Var.		85

Il provento di Euro 53 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 :



<b>Riconciliazione tax rate</b> (importi in migliaia di €)				
	<b>Esercizio</b>		<b>Esercizio</b>	
	<b>31-dic-15</b>	<b>%</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>%</b>
Risultato ante imposte	1.515		1.729	
Imposte teoriche	417	27,50%	475	27,50%
Imposte effettive	-53	-3,50%	-138	-7,98%
<b>Differenza che viene spiegata da:</b>	<b>-470</b>	<b>-31,00%</b>	<b>-613</b>	<b>-35,48%</b>
1) perdite fiscali non remunerate nell'esercizio per effetto CNM	44	2,90%	51	2,95%
2) differenze permanenti:				
i) tassazione dividendi al 5%	-557	-36,77%	-636	-36,78%
ii) altri costi non deducibili / proventi non tassati	-2	-0,13%	0	0,00%
iii) remunerazione ACE per effetto CNM	-48	-3,15%	-28	-1,62%
iv) adeguamento aliquota ires 24%	93	6,14%	0	0,00%
<b>Totale differenza</b>	<b>-470</b>	<b>-31,00%</b>	<b>-613</b>	<b>-35,48%</b>

Lo scostamento del 31,00% tra l'aliquota fiscale teorica e l'aliquota fiscale effettiva è sostanzialmente dovuto alla tassazione al 5% dei dividendi percepiti nell'esercizio e all'adeguamento delle imposte differite attive all'aliquota fiscale del 24%, in vigore dal 2017, come previsto dalla L. 28 dicembre 2015, n. 208.

### Utile (Perdita) dell'esercizio

Ammonta a	2015	€	1.068
	2014	€	733
	Var.		335

Il risultato dell'esercizio risulta positivo per Euro 1.068 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 2015 e Vi invitiamo ad approvarlo.

Quanto all'utile dell'esercizio pari ad Euro 1.068.162,14 si propone di riportarlo a nuovo.

Venezia Tessera, 14 marzo 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Enrico Marchi





## **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 2 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 155 mila. Risulta inoltre un credito pari ad Euro 6 mila per fatture da emettere alla società collegata Centostazioni S.p.A. per riaddebito di costi assicurativi relativi all'Amministratore Delegato.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del bilancio.**

Dopo la chiusura del bilancio non si sono verificati eventi tali da rendere l'attuale situazione diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale a tale data e da richiedere rettifiche o annotazioni integrative al bilancio.

### **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 2014**  
 (Importi in Migliaia di Euro)

**Attività**

<b>Totale attività correnti</b>	<b>132.755</b>
<b>Attività destinate ad essere cedute</b>	<b>12.964</b>
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>328.150</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>473.869</b>

**Passività**

<b>Totale passività correnti</b>	<b>91.500</b>
Altri fondi rischi e oneri	20.549
Fondo TFR	2.505
Altri debiti non correnti	193.779
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>216.833</b>

**Patrimonio Netto**

Capitale Sociale	35.971
Riserva sovrapprezzo azioni	57.851
Riserva legale	7.194
Riserva per azioni proprie in portafoglio	(27.903)
Altre riserve e utili portati a nuovo	55.022
Utile di esercizio	37.401
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>165.536</b>

<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>473.869</b>
--------------------------	----------------

**Conto Economico Separato**

Totale ricavi operativi e altri proventi	125.439
Totale costi della produzione	84.578
<b>Risultato operativo</b>	<b>40.861</b>
Proventi ed Oneri finanziari	9.541
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>50.402</b>
Totale imposte sul reddito	13.001
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>37.401</b>

## **Prospetti Supplementari**

**ALLEGATO "A"****Prospetto Origine, Disponibilità, Distribuibilità e utilizzazione del Patrimonio Netto ante risultato 2015**

(Importi Euro/1000)

Origine	Importi 31/12/2015 (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					
<b>Riserva di Capitale:</b>								
<b>Riserva di utili:</b>								
Riserve sovrapprezzo azioni *	31.605		31.605	26.605				
Riserva legale	0							
Utile (Perdite) portate a nuovo	(8.525)	(8.525)						
Altro								
	<b>48.080</b>	<b>16.475</b>	<b>31.605</b>	<b>26.605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Esistono dei limiti alla distribuibilità contenuti nel contratto di finanziamento in essere.

**ALLEGATO "B"**

Nel seguente prospetto si riportano i valori patrimoniali 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	155	19.680
<b>Totali</b>	<b>155</b>	<b>19.680</b>

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

## Allegato B2

	Archimede 1	
	Costi	Ricavi
Save Spa	237	
<b>Totali</b>	<b>237</b>	<b>0</b>

**Allegato C**  
**Elenco delle società controllate e collegate, direttamente od indirettamente.**  
**(Importi Euro/1000)**

Denominazione	Sede Legale		% di possesso	Ultimo bilancio / situaz. Contabile	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato di periodo	Valore a bilancio	Quota corrispondente patrimonio netto	Differenza
								B	A	
<b>Società controllate</b>										
CENTOSTAZIONI S.p.A. (****)	Roma	Via B.Eustachio, 8	40,00%	31/12/2015(**)	8.333	38.526	9.131	68.147	15.410	(52.737)
<b>Totale Società controllate</b>					<b>8.333</b>	<b>38.526</b>	<b>9.131</b>	<b>68.147</b>	<b>15.410</b>	<b>(52.737)</b>

(\*): ultimo bilancio di esercizio approvato da Assemblea Soci

(\*\*): ultimo bilancio di esercizio sottoscritto dall'Amministratore

(\*\*\*\*) la società Archimede 1 detiene il 40% di Centostazioni Spa; il rimanente 60% è in carico al Gruppo Ferrovie dello Stato.

## Allegato "D"

**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
<b>Saldi al 31 dicembre 2012</b>	<b>25.000</b>	<b>31.605</b>	<b>0</b>	<b>(11.840)</b>	<b>1.341</b>	<b>46.106</b>
Riparto utili di esercizio 2012					0	0
- a riserva legale					0	0
- a riserva straordinaria					0	0
- agli azionisti					0	0
- Utile/Perdita a nuovo				1.341	(1.341)	0
Utile/Perdita dell'esercizio 2013					1.241	1.241
<b>Saldi al 31 dicembre 2013</b>	<b>25.000</b>	<b>31.605</b>	<b>0</b>	<b>(10.499)</b>	<b>1.241</b>	<b>47.347</b>
Riparto utili di esercizio 2013					0	0
- a riserva legale					0	0
- a riserva straordinaria					0	0
- agli azionisti					0	0
- Utile/Perdita a nuovo				1.241	(1.241)	0
Utile/Perdita dell'esercizio 2014					733	733
<b>Saldi al 31 dicembre 2014</b>	<b>25.000</b>	<b>31.605</b>	<b>0</b>	<b>(9.258)</b>	<b>733</b>	<b>48.080</b>
Riparto utili di esercizio 2014					0	0
- a riserva legale					0	0
- a riserva straordinaria					0	0
- agli azionisti					0	0
- Utile/Perdita a nuovo				733	(733)	0
Utile/Perdita dell'esercizio 2015					1.068	1.068
<b>Saldi al 31 dicembre 2015</b>	<b>25.000</b>	<b>31.605</b>	<b>0</b>	<b>(8.525)</b>	<b>1.068</b>	<b>49.148</b>

*Copia su supporto informatico conforme al documento originale formato su supporto cartaceo, ai sensi degli articoli 38 e 47 del D.P.R. 445/2000, che si trasmette ad uso Registro Imprese.*



**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**

**Agli Azionisti di  
ARCHIMEDE 1 S.p.A.**

**Relazione sul bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Archimede 1 S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

*Responsabilità degli Amministratori per il bilancio d'esercizio*

Gli Amministratori sono responsabili 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, comma 3, 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 dagli Amministratori, 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 di Archimede 1 S.p.A. al 31 dicembre 2015 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, 4 aprile 2016

“RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
SUL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2015”

Signori Soci della Società “Archimede 1 S.p.A”,

il bilancio dell’esercizio chiuso al 31-12-2015, redatto dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi consegnato al Collegio Sindacale unitariamente alla Nota Integrativa nel corso del Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2016, evidenzia un utile d’esercizio di euro 1.068.162 e si riassume nei seguenti dati:

**STATO PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	€	79.155.851
PASSIVITA'	€	30.007.722
PATRIMONIO NETTO	€	49.148.129

**CONTO ECONOMICO**

	€	- 137.81
DIFFERENZA tra valore e costi della produzione	€	1
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	€	+ 1.644.696
RETTIFICHE DI VALORE DI ATT. FINANZIARIE	€	- 500.000
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	€	8.008
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	€	+ 1.014.893
IMPOSTE sul reddito	€	+ 53.269
RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO	€	+ 1.068.162

Il progetto di bilancio costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale in data 14 marzo 2015. 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 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 espresso parere positivo senza rilievi o osservazioni al Bilancio dell’esercizio 2015. In particolare il Collegio ha preso atto della verifica della valutazione della

partecipazione nella società “Centostazioni Spa” effettuata con il metodo dell’*impairment* e della svalutazione della partecipazione di 500 mila euro deliberata dal Consiglio di amministrazione in relazione alle ipotesi di presunto valore di realizzo della stessa.

Relativamente al bilancio dell’esercizio chiuso il 31-12-2015, 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 dà inoltre atto che la Nota Integrativa contiene i criteri di valutazione seguiti e le informazioni richieste dalle norme vigenti.

Gli amministratori, nella redazione del bilancio non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell’articolo 2423 del Codice Civile; la nota integrativa è stata redatta seguendo le indicazioni previste dallo stesso Codice Civile.

Si dà atto che l’organo amministrativo, 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 2015 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 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 2015 così come esprime parere favorevole alla proposta del Consiglio di Amministrazione in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio di euro 1.068.162,14 a riserva.

Tessera, 7 aprile 2016.

I SINDACI

Dott. Andrea Valmarana

Dott. Germano Camellini

Dott. Eugenio Sorgini