

# **OFI Consulting S.r.l.**

**Relazione e Bilancio al  
30 giugno 2015**

h

**OFI CONSULTING S.R.L.**

*Sede in Ivrea, Via Montenavale (Torino)*

*Capitale sociale Euro 95.000 interamente versato*

*Iscritta nel registro delle Imprese di Torino, al n. 02556880017*

*Codice Fiscale e Part. IVA 02556880017*

**COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI**

**Consiglio di amministrazione**

**Presidente**

MAURIZIO CAPPA

**Consigliere**

AMEDEO PARENTE

**Consigliere**

ANNA ROSA SAPONE

**Relazione degli Amministratori al  
Bilancio intermedio al 30 giugno 2015**

h

### **Signori Soci,**

il bilancio intermedio al 30 giugno 2015 registra una perdita di euro 20.377 dovuta sostanzialmente alla riduzione dei proventi finanziari netti (-32.453 euro rispetto al 30 giugno 2014), diretta conseguenza della contrazione dei tassi attivi che remunerano il deposito della liquidità sulla Capogruppo.

Il risultato discende quindi da costi ordinari per 37.600 euro, proventi finanziari netti per 17.779 euro e oneri straordinari per 556 euro.

In merito alle garanzie patrimoniali rilasciate nell'anno 2000, in concomitanza con la cessione della partecipazione Olivetti Information Services S.p.A. alla francese GFI Informatique S.A. e tutte adeguatamente coperte dallo stanziamento all'apposito fondo rischi, si informa che nell'esercizio 2014 non sono pervenute richieste dalla controparte.

Per definire le pendenze con GFI e recuperare il credito di euro 522.877, la società ha dato incarico ad un legale per la messa in mora, mai riscontrata da controparte. Sono in corso le valutazioni per assumere una decisione sulla definizione della pendenza.

Nei confronti delle società Elifin S.r.l. in liquidazione, Alcione S.r.l. e Mekfin S.p.A. in amministrazione straordinaria è stato presentato un ricorso avanti il Tribunale di Torino per accertare e dichiarare l'obbligo solidale di rimborso del finanziamento residuo di cui agli accordi del 1999 agli atti successivi e conseguenti, pari ad euro 12.911.422, oltre ad interessi come dovuti ai sensi degli accordi del 1999. Il giudizio pende in fase di precisazione delle conclusioni, con udienza fissata in data 17 maggio 2016.

Lo stato patrimoniale al 30 giugno 2015 evidenzia un patrimonio netto di 46,3 milioni di euro, la disponibilità finanziaria della Società alla stessa data, escludendo i crediti finanziari immobilizzati, ammonta a 31,5 milioni di euro.

### **Informazioni sugli strumenti finanziari**

In relazione a quanto richiesto dall'art. 2428, lettera 6bis, del codice civile, si forniscono di seguito le informazioni relative agli strumenti finanziari, rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, utilizzati dalla Società nel corso dello stesso, in dipendenza delle caratteristiche della sua gestione operativa.

La Società non ha posto in essere contratti aventi ad oggetto strumenti finanziari derivati, né ha effettuato investimenti in strumenti finanziari c.d. primari, quali titoli azionari, obbligazionari e simili. Gli strumenti finanziari utilizzati, intendendo per tali ogni altro contratto che dia origine ad una attività ovvero ad una passività finanziaria – riguardando gli stessi solo il lato attivo – sono costituiti da crediti di natura diversa e commerciale e da rapporti di deposito e conto corrente, fruttiferi, intrattenuti con la controllante Telecom Italia S.p.A.. In particolare la Società partecipa ad un processo di tesoreria centralizzata presso la sua controllante, attraverso l'implementazione di un sistema di cash pooling dei conti correnti bancari denominati in euro e la regolazione in conto corrente delle partite reciproche. L'investimento della liquidità della Società nei predetti rapporti finanziari è regolata a termini di mercato, sulla base di tassi d'interesse rinegoziati periodicamente. Tali rapporti finanziari hanno fruttato complessivamente interessi netti per un importo totale di 17.776 euro.

- le operazioni poste in essere con Telecom Italia S.p.A. e con le altre Società soggette all'attività di direzione e coordinamento di quest'ultima, sono state effettuate a condizioni di mercato, cioè a condizioni che si sarebbero applicate fra parti indipendenti.

Per un'adeguata valutazione di tali rapporti si riportano le seguenti tabelle di sintesi:

**Rapporti commerciali e diversi**

(euro)

Denominazione	I Semestre 2015			
	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni
Telecom Italia S.p.A.	2.774	-	-	-

Denominazione	I Semestre 2015			I Semestre 2015		
	Costi			Ricavi		
	Beni	Servizi	Altro	Beni	Servizi	Altro
Telecom Italia S.p.A.	-	323	-	-	-	-

**Rapporti finanziari**

(euro)

Denominazione	I Semestre 2015					
	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Oneri	Proventi
Telecom Italia S.p.A.	31.497.055	-	-	-	-	17.776

Il credito di 31.497.055 euro è connesso ai citati rapporti di conto corrente e di deposito a breve intrattenuti con Telecom Italia.

**Eventi successivi**

Non vi sono eventi da segnalare.

  
per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Maurizio Cappa)

Ivrea, 28 settembre 2015

In ragione di potenziali rischi connessi alla situazione finanziaria della Società, si precisa quanto segue:

#### **Rischio di credito**

Rappresenta il rischio che un cliente o una delle controparti di uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria all'altra parte non adempiendo ad un'obbligazione. Nello specifico, per la Società, si tratta di rischio connesso al suo credito verso la Elifin S.r.l. per 14,549 milioni di euro. Si tratta, comunque, di rischio interamente garantito dalla controllante Telecom Italia S.p.A..

#### **Rischio di liquidità**

E' il rischio che la Società abbia difficoltà ad adempiere ad obbligazioni conseguenti a sue passività finanziarie. Tale rischio, data la consistenza della liquidità disponibile, è da ritenersi oggettivamente non significativo per la Società.

#### **Rischio di mercato**

Rappresenta il rischio che il valore di uno strumento finanziario fluttui in seguito a variazioni dei prezzi di mercato, dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio, sia che le variazioni derivino da fattori specifici del singolo strumento o del suo emittente, sia da fattori che influenzino tutti gli strumenti trattati sul mercato. Tale rischio, in ragione degli specifici strumenti finanziari utilizzati dalla Società, è da ritenersi non significativo.

#### **Rischio di variazione dei flussi finanziari**

Rappresenta il rischio che i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi di interesse sul mercato. Partecipando al sistema di tesoreria centralizzata presso la propria capogruppo Telecom Italia, la Società beneficia delle politiche di copertura dei rischi sui tassi d'interesse e liquidità realizzate dalla sua controllante.

#### **Informativa sull'attività di direzione e coordinamento ex artt. 2497 e segg. cod. civ.**

Ai sensi degli articoli 2497 e ss. c.c., disciplinante la trasparenza nell'esercizio di attività di direzione e coordinamento di società, ed in particolare di quanto prescritto dal quinto comma dell'art. 2497 bis, si dà atto che tale attività viene svolta dalla Telecom Italia S.p.A., società con la quale unicamente sono intercorsi rapporti nel corso del primo semestre 2015.

Nell'esercizio di tale attività:

- Telecom Italia S.p.A. non ha in alcun modo arrecato pregiudizio agli interessi e al patrimonio della nostra Società;
- è stata assicurata una completa trasparenza dei rapporti intercorsi, tale da consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse, di osservare il rispetto del principio precedente;

# **OFI Consulting S.r.l.**

**Bilancio intermedio  
al 30 giugno 2015**

Stato patrimoniale  
Conto economico  
Conto economico riclassificato  
Relazione intermedia sulla gestione

h

**OFI Consulting S.r.l.**  
**Stato Patrimoniale Attivo (in euro)**

<b>ATTIVO</b>	<b>al 30.06.2015</b>	<b>al 31.12.2014</b>	<b>Variazione</b>
<b>A) CREDITI VS SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI</b>	-	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
I. Immateriali	-	-	-
II. Materiali			
4) Altri beni	-	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	-	-	-
III. Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
c) altre imprese	3.384	3.384	-
Totale partecipazioni	3.384	3.384	-
2) Crediti:			
Entro 12 mesi			
d) verso altri	14.548.938	14.548.938	-
Oltre 12 mesi			
d) verso altri	179.875	179.875	-
	179.875	179.875	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	14.732.197	14.732.197	-
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>14.732.197</b>	<b>14.732.197</b>	-
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
II. Crediti			
Entro 12 mesi			
1) verso clienti	-	-	-
4) verso impresa controllante			
- commerciali e diversi	2.774	1.890	884
- conti correnti fruttiferi	31.497.055	31.516.338	(19.283)
4bis) crediti tributari	27.399	27.754	(355)
5) verso altri	526.084	526.084	-
	32.053.312	32.072.066	(18.754)
Totale crediti	32.053.312	32.072.066	(18.754)
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-	-
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	-	-	-
3) Denaro e valori di cassa	344	344	-
	344	344	-
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>32.053.656</b>	<b>32.072.410</b>	<b>(18.754)</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>			
2) Altri ratei e risconti attivi			
a) Verso società controllante	172	102	70
b) Verso terzi	-	-	-
c) Verso altre società del gruppo	5.395	4.645	750
<b>Totale ratei e risconti attivi (D)</b>	<b>5.567</b>	<b>4.747</b>	<b>820</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>46.791.420</b>	<b>46.809.354</b>	<b>(17.934)</b>



**OFI Consulting S.r.l.**  
**Stato Patrimoniale Passivo (in euro)**

<b>PASSIVO</b>	<b>al 30.06.2015</b>	<b>al 31.12.2014</b>	<b>Variazione</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I. Capitale	95.000	95.000	-
IV. Riserva legale	304.116	304.116	-
VII. Altre riserve			
1) Riserva straordinaria	108.668	108.668	-
2) Riserva da riduzione capitale sociale per esuberanza	34.905.000	34.905.000	-
VIII. Risultati portati a nuovo	10.953.743	10.946.356	7.387
IX. Utile (perdita) d'esercizio	(20.377)	7.387	(27.764)
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>46.346.150</b>	<b>46.366.527</b>	<b>(20.377)</b>
<b>B) FONDO PER RISCHI E ONERI</b>			
2) Fondo imposte differite			
3) Altri accantonamenti	434.634	434.634	-
<b>Totale fondo per rischi ed oneri (B)</b>	<b>434.634</b>	<b>434.634</b>	<b>-</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D) DEBITI</b>			
Con scadenza entro 12 mesi			
4) Debiti verso banche	-	-	-
7) Debiti verso fornitori	9.820	8.193	1.627
11) Debiti verso impresa controllante	-	-	-
12) Debiti tributari	-	-	-
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-
14) Altri debiti:	-	-	-
verso altri	500	-	500
	10.320	8.193	2.127
Con scadenza oltre 12 mesi	-	-	-
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>10.320</b>	<b>8.193</b>	<b>2.127</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>			
- Ratei passivi	316	-	316
<b>Totale ratei e risconti (E)</b>	<b>316</b>	<b>-</b>	<b>316</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>46.791.420</b>	<b>46.809.354</b>	<b>(17.934)</b>

h

**OFI Consulting S.r.l.**  
**Conto economico (in euro)**

	I Semestre 2015	I Semestre 2014	Variazione
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
5) Altri ricavi e proventi	-	-	-
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	-	-	-
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
7) Per servizi	27.350	27.601	(251)
8) Per il godimento di beni terzi	9.290	9.290	-
9) Per il personale	-	-	-
10) Ammortamenti e svalutazioni			
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-	-	-
d) svalutazione dei crediti	-	-	-
14) Oneri diversi di gestione	960	937	23
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>37.600</b>	<b>37.828</b>	<b>(228)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>(37.600)</b>	<b>(37.828)</b>	<b>228</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
16) Altri proventi finanziari			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- verso controllante	17.776	50.416	(32.640)
- verso altri	155.763	168.905	(13.142)
	173.539	219.321	(45.782)
	173.539	219.321	(45.782)
17) Interessi e altri oneri finanziari			
c) verso controllante	-	-	-
e) verso altri	(155.760)	(169.089)	13.329
	(155.760)	(169.089)	13.329
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C)</b>	<b>17.779</b>	<b>50.232</b>	<b>(32.453)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
19) Svalutazioni			
a) di partecipazioni	-	-	-
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20) Proventi			
a) Plusvalenze da alienazioni	-	-	-
b) Altri proventi	-	-	-
21) Oneri			
b) Imposte esercizi precedenti	(556)	-	(556)
c) Altri oneri	-	-	-
	(556)	-	(556)
<b>Totale proventi e oneri straordinari (E)</b>	<b>(556)</b>	<b>-</b>	<b>(556)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B + C+ D+E)</b>	<b>(20.377)</b>	<b>12.404</b>	<b>(32.781)</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	-	(684)	684
<b>23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(20.377)</b>	<b>11.720</b>	<b>(32.097)</b>

**OFI Consulting S.r.l.**  
**Conto economico riclassificato (in euro)**

	I Semestre 2015	I Semestre 2014	Variazione
<b>Proventi e oneri finanziari</b>			
1. Proventi da partecipazioni			
Controllate	-	-	-
Altre imprese	-	-	-
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2. Altri proventi finanziari			
Proventi diversi dai precedenti:			
Interessi da controllante	17.776	50.416	(32.640)
Interessi e altri proventi vari	155.763	168.905	(13.142)
<b>Totale proventi diversi dai precedenti:</b>	<b>173.539</b>	<b>219.321</b>	<b>(45.782)</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>173.539</b>	<b>219.321</b>	<b>(45.782)</b>
3. Interessi e altri oneri finanziari			
Controllante	-	-	-
Altri	(155.760)	(169.089)	13.329
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>(155.760)</b>	<b>(169.089)</b>	<b>13.329</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari (1+2+3)</b>	<b>17.779</b>	<b>50.232</b>	<b>(32.453)</b>
<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
4. Rivalutazioni di partecipazioni	-	-	-
5. Svalutazioni di partecipazioni	-	-	-
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Altri proventi della gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Altri costi della gestione</b>			
7. Per servizi non finanziari	(27.350)	(27.601)	251
8. Per il godimento di beni di terzi	(9.290)	(9.290)	-
9. Per il personale	-	-	-
10. Ammortamenti e svalutazioni	-	-	-
13. Oneri diversi di gestione	(960)	(937)	(23)
<b>Totale altri costi della gestione</b>	<b>(37.600)</b>	<b>(37.828)</b>	<b>228</b>
<b>Utile prima dei proventi e oneri straordinari</b>	<b>(19.821)</b>	<b>12.404</b>	<b>(32.225)</b>
<b>Proventi e oneri straordinari</b>			
13. Proventi	-	-	-
14. Oneri	(556)	-	(556)
<b>Utile straordinario</b>	<b>(556)</b>	<b>-</b>	<b>(556)</b>
<b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>	<b>(20.377)</b>	<b>12.404</b>	<b>(32.781)</b>
15. Imposte sul reddito dell'esercizio	-	(684)	684
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(20.377)</b>	<b>11.720</b>	<b>(32.097)</b>

## **NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO SEMESTRALE**

### **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il bilancio semestrale è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile) e dalle presenti Note illustrative.

I prospetti contabili forniscono ai fini comparativi i dati patrimoniali al 31 dicembre 2014 e quelli economici del primo semestre 2014.

Le Note illustrano, analizzano e integrano i dati di bilancio con le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile, da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 o da altre leggi. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

#### **1) Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, aventi utilità pluriennale, sono capitalizzate e valutate al relativo costo di acquisto o di produzione. Sono ammortizzate in relazione alle residue possibilità di utilizzazione delle stesse.

#### **2) Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali, costituite essenzialmente da arredi e macchine da ufficio, sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, comprensivo dei relativi oneri accessori. L'ammortamento è calcolato a quote costanti sulla base di aliquote economico - tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. Nel corso dell'esercizio non si è proceduto ad alcuna alienazione. I costi di manutenzione ordinaria sono stati addebitati integralmente al conto economico.

#### **3) Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto rettificato in presenza di perdite durevoli di valore. I crediti verso terzi sono valutati al valore nominale.

#### **4) Crediti**

I crediti compresi nell'attivo circolante sono valutati in base al loro valore di presunto realizzo.

#### **5) Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide, esposte al loro valore nominale, sono costituite da cassa e depositi bancari.

## 6) Ratei e Risconti

Sono iscritte in tale voce quote costanti di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

## 7) Debiti

I debiti sono valutati al loro valore nominale. Non sussistono debiti di durata residua superiore a cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

## 8) Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati in bilancio fondi specifici per la copertura di passività certe o probabili di natura determinata, l'ammontare o la data di sopravvenienza delle quali alla chiusura dell'esercizio è indeterminata. Gli stanziamenti riflettono, pertanto, la migliore stima possibile sulla base delle informazioni attualmente disponibili.

## 9) Differenze cambio originate da operazioni in valuta estera e criteri di conversione delle poste in valuta

I crediti e i debiti espressi in valuta extra U.E.M. sono originariamente convertiti in euro ai cambi contabili della data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti in valuta extra U.E.M. sono iscritte a conto economico.

## Altre informazioni

### Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423

Nell'allegato bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del Codice Civile.

### Rapporti con entità correlate

I rapporti di interscambio tra la società, la sua controllante Telecom Italia e le società del Gruppo, e le società da questa controllate o a questa collegate o correlate sono regolate dalle normali condizioni di mercato.

Al 30 giugno 2015 sono in essere i rapporti di seguito evidenziati:

(in euro)

<b>TELECOM ITALIA S.p.A.</b>	
Crediti finanziari	31.497.177
Credito per saldo IVA trasferito	2.774
Risconti attivi	50
Costi per servizi	323
Proventi finanziari	17.776
<b>OLIVETTI MULTISERVICES S.p.A.</b>	
Risconti attivi	4.645
Costi per godimento di beni di terzi	9.290
<b>GENERALI ASSICURAZIONI S.p.A.</b>	
Risconti attivi	750
Costi per servizi - Premi assicurativi	750

**Prospetto dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita il controllo e l'attività di direzione e coordinamento**

Si riportano di seguito i dati essenziali, relativi all'ultimo bilancio approvato, della controllante Telecom Italia S.p.A.:

TELECOM ITALIA S.p.A		Piazza degli Affari, 2 - 20123 MILANO
DATI ESSENZIALI (milioni di Euro)		31/12/2013
<b><u>SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA</u></b>		
Attività immateriali		32.844
Attività materiali		10.225
Altre attività non correnti		12.395
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>55.464</b>
<b>Attività correnti</b>		<b>7.023</b>
<b>Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute</b>		<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>62.487</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		<b>16.580</b>
Capitale	10.673	
Riserve	6.406	
Utili (perdite) accumulati, incluso l'utile dell'esercizio	(499)	
Passività finanziarie non correnti		29.154
Fondi relativi al personale		762
Fondo imposte differite		2
Fondi per rischi e oneri		469
Debiti vari e altre passività non correnti		412
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>30.799</b>
<b>Passività correnti</b>		<b>15.108</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>45.907</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>62.487</b>
<b><u>CONTO ECONOMICO</u></b>		
Ricavi		15.304
<b>Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)</b>		<b>7.537</b>
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>		<b>1.878</b>
Proventi/(oneri) da partecipazioni		(73)
Proventi finanziari		2.458
Oneri finanziari		(4.445)
<b>Utile/(Perdita) prima delle imposte</b>		<b>(182)</b>
Imposte sul reddito		(846)
<b>Utile/(Perdita) dell'esercizio</b>		<b>(1.028)</b>

## Commento alle voci dell'attivo dello stato patrimoniale

### (B) IMMOBILIZZAZIONI

#### III. Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da partecipazioni e crediti verso terzi con scadenza entro e oltre i 12 mesi.

#### 1. Elenco delle partecipazioni al 30 giugno 2015 in imprese collegate e in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese sono costituite dallo 0,051% del capitale di Nomisma S.p.A. e dal 5% del capitale di Revisione S.r.l..

	Capitale nominale (in euro)	Patrimonio netto 2012	Utile (perdita) 2012	N. azioni o quote possedute	Quota % posseduta	Patrimonio netto pro-quota (in euro)	Valore di bilancio al 30.06.2015 (in euro)
Altre							
Società non quotate							
Nomisma S.p.A.	6.605.830	5.371.313	(393.925)	10.469	0,051	2.750	3.384
Revisione S.r.l.	-	-	-	1.560	5	-	-
<b>Totale partecipazioni</b>							<b>3.384</b>

La partecipazione minoritaria nella società Revisione S.r.l. è totalmente svalutata, risultando tale società, dalle visure camerali, "non operativa". Per la stessa non risultano, altresì, più depositati bilanci dopo quello relativo all'esercizio 2000. La società è, allo stato, irrintracciabile.

Nel corso del semestre le partecipazioni non hanno subito movimentazioni e risultano iscritte in bilancio al valore di euro 3.384.

#### 2. Crediti

(in euro)	al 30.06.2015	al 31.12.2014	Variazione
Entro 12 mesi			
Crediti verso Elifin S.r.l.	14.548.938	14.548.938	-
Oltre 12 mesi			
Anticipo d'imposta su TFR	179.875	179.875	-
	179.875	179.875	-
<b>Totale</b>	<b>14.728.813</b>	<b>14.728.813</b>	<b>-</b>

Il credito verso Elifin S.r.l., che trae origine da finanziamento a suo tempo concesso dall'incorporata Syntax Factory Automation S.p.A., è esposto nella misura netta di 14.548.938 euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2014) ragguagliata al periodo dell'ordinario decorso del prestito. Essendo rimasto insoddisfatto alla scadenza del termine contrattualmente previsto a

favore della debitrice, sono state avviate iniziative legali per il suo recupero nei confronti di tale società o della Mekfin S.p.A. (già Finmek S.p.A.), quale sua garante.

Nel gennaio 2014 è stato notificato atto di citazione nei confronti delle suddette società volto al tentativo di recupero del credito e il giudizio è pendente nella fase istruttoria.

Per gli interessi moratori maturati a partire dalla scadenza del termine e che al 30 giugno ammontano a euro 1.688.879 è stato rilevato apposito fondo di svalutazione.

Il sopra indicato credito verso Elifin S.r.l. è comunque interamente coperto anche da garanzia di Telecom Italia S.p.A..

Il credito oltre i dodici mesi di euro 179.875, acquisito per effetto dell'incorporazione della Olivetti Telemedia S.p.A., si connette a versamenti in acconto sul trattamento di fine rapporto di lavoro da questa effettuati in ragione di quanto disposto dall'art. 3, commi 211 e 212, della legge n. 662/1996. Il credito è, allo stato, temporaneamente indisponibile per l'attuale difetto dei presupposti normativi stabiliti per la sua recuperabilità.

## C) Attivo circolante

### II. Crediti

#### Con scadenza entro 12 mesi

(in euro)	al 30.06.2015	al 31.12.2014	Variazione
<b>Verso clienti</b>			
- Clienti Italia	1.800	1.800	-
- meno: Fondo svalutazione	(1.800)	(1.800)	-
	-	-	-
<b>Verso società Controllante - Telecom Italia S.p.A.</b>			
- Crediti per forniture e altri	2.774	1.890	884
- Finanziamenti e conti correnti fruttiferi	31.497.055	31.516.338	(19.283)
	31.499.829	31.518.228	(18.399)
<b>Crediti tributari</b>			
- crediti per acconti IRES	5.998	6.554	(556)
- credito IRAP da dichiarazione 2010 chiesto a rimborso	20.000	20.000	-
- credito per interessi maturati su credito chiesto a rimborso	1.400	1.200	200
	27.398	27.754	(356)
<b>Verso altri</b>			
- GFI Informatique S.A.	522.877	522.877	-
- Elifin S.r.l.	1.688.879	1.533.316	155.563
- Altri	3.207	3.207	-
<b>Totale valore nominale</b>	2.242.361	2.087.154	155.207
- meno Fondo svalutazione	(1.688.879)	(1.533.316)	(155.563)
<b>Totale valore netto</b>	<b>32.053.311</b>	<b>32.072.066</b>	<b>(18.755)</b>
<b>Riepilogo crediti con scadenza entro 12 mesi</b>			
<b>Totale crediti per forniture e altri</b>			
Terzi	553.482	553.838	(356)
Controllante	2.774	1.890	884
	556.256	555.728	528
<b>Totale crediti finanziari</b>			
Terzi	-	-	-
Controllante	31.497.055	31.516.338	(19.283)
	31.497.055	31.516.338	(19.283)
<b>Totale</b>	<b>32.053.311</b>	<b>32.072.066</b>	<b>(18.755)</b>



L'ammontare netto dei crediti iscritti a chiusura del bilancio del semestre, pari a euro 32.053.311, deriva per la sua quasi totalità dal deposito delle disponibilità liquide della Società presso la sua controllante Telecom Italia S.p.A..

Nel corso dei passati esercizi la società ha più volte tentato il recupero del credito verso GFI Informatique S.A. di euro 522.877, riveniente da un fondo costituito, in occasione della totale cessione della partecipazione in OIS S.p.A., a copertura di possibili cause di lavoro. Rimasti vani tali tentativi la società ha incaricato un legale per procedere alla messa in mora di tale credito, mai riscontrata dalla controparte.

Il credito nei confronti di Elifin per gli interessi di mora maturati sul credito esposto tra i crediti immobilizzati, a fronte del mancato rispetto dei termini contrattuali che prevedevano il rimborso di tale finanziamento a partire dal 18 maggio 2009 si è incrementato nel periodo per euro 155.563 portando tale credito ad un valore totale di euro 1.688.879. Vista la condizione della società, in liquidazione volontaria, si è provveduto all'accantonamento per il pari importo di un fondo svalutazione crediti per interessi di mora. La quota del primo semestre 2015 è di euro 155.563 ed è stata contabilizzata con contropartita economica nella voce C-17) Interessi e altri oneri finanziari.

I crediti totali, tutti con scadenza entro l'anno, ammontano a complessivi euro 32.053.311 e la loro ripartizione geografica è la seguente:

Italia	euro	31.530.434
Europa	euro	522.877

#### **IV. Disponibilità liquide**

Sono pari a 344 euro e sono costituite dalla cassa contanti.

#### **D) Ratei e risconti attivi**

La voce comprende risconti attivi per euro 5.395 derivanti dalla rettifica di costi per affitti e spese accessorie e premi assicurativi di competenza del semestre successivo in ossequio al principio della competenza temporale.

Il rateo attivo verso la controllante si riferisce agli interessi maturati, per il giorno 30 giugno, sul conto deposito a breve termine per euro 122.

## Commento alle voci del passivo dello stato patrimoniale

### A) Patrimonio netto

(in euro)	Altre riserve						Totale
	Capitale Sociale	Riserva legale	Straordinaria	Riserva da riduzione capitale sociale per esuberanza	Riserva utili a nuovo	Effetti del risultato economico sul patrimonio	
<b>Saldo al 31 dicembre 2011</b>	<b>95.000</b>	<b>304.116</b>	<b>108.668</b>	<b>34.905.000</b>	<b>10.610.376</b>	<b>203.791</b>	<b>46.226.951</b>
Delibera assemblea ordinaria degli Azionisti del 20 marzo 2012							
Destinazione del risultato d'esercizio					203.791	(203.791)	-
Risultato dell'esercizio						127.771	127.771
<b>Saldo al 31 dicembre 2012</b>	<b>95.000</b>	<b>304.116</b>	<b>108.668</b>	<b>34.905.000</b>	<b>10.814.167</b>	<b>127.771</b>	<b>46.354.722</b>
Delibera assemblea ordinaria degli Azionisti del 26 marzo 2013							
Destinazione del risultato d'esercizio					127.771	(127.771)	-
Risultato dell'esercizio						4.418	4.418
<b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>	<b>95.000</b>	<b>304.116</b>	<b>108.668</b>	<b>34.905.000</b>	<b>10.941.938</b>	<b>4.418</b>	<b>46.359.140</b>
Delibera assemblea ordinaria degli Azionisti del 28 marzo 2014							
Destinazione del risultato d'esercizio					4.418	(4.418)	-
Risultato dell'esercizio						7.387	7.387
<b>Saldo al 31 dicembre 2014</b>	<b>95.000</b>	<b>304.116</b>	<b>108.668</b>	<b>34.905.000</b>	<b>10.946.356</b>	<b>7.387</b>	<b>46.366.527</b>
Delibera assemblea ordinaria degli Azionisti del 30 marzo 2015							
Destinazione del risultato d'esercizio					7.387	(7.387)	-
Risultato del periodo						(20.377)	(20.377)
<b>Saldo al 30 giugno 2015</b>	<b>95.000</b>	<b>304.116</b>	<b>108.668</b>	<b>34.905.000</b>	<b>10.953.743</b>	<b>(20.377)</b>	<b>46.346.150</b>

### I. Capitale sociale

Il capitale sociale ammonta a euro 95.000. La Società è interamente posseduta da Telecom Italia S.p.A.

### IV. Riserva legale

Ammonta a euro 304.116 ed è stata costituita con la ripartizione di utili di esercizi precedenti.

### VII. Altre riserve

Sono costituite da:

- ✓ Riserva straordinaria di euro 108.668 derivante da eccedenze di versamento di capitale eseguito dai soci rispetto alla riduzione del capitale sociale successivamente effettuata per perdite relative all'esercizio 2000;
- ✓ Riserva straordinaria euro 34.905.000 derivante dalla riduzione per esuberanza del capitale sociale ex art. 2445 del Codice Civile, operata nel corso del 2003, soggetta, sotto il profilo fiscale, quanto alla sua destinazione al regime di cui alla legge 576/1975 e successive integrazioni e modificazioni, il quale prevede la relativa intassabilità se destinata a copertura di perdite d'esercizio;
- ✓ Riserva di euro 10.953.743 per utili portati a nuovo.

Si riporta di seguito apposito prospetto indicante le possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle suddette riserve, nonché delle relative utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi.

Natura/descrizione	importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	95.000				
Riserva legale	304.116	B	---		
Riserva straordinaria	108.668	A,B,C	108.668		
Riserva straordinaria da riduzione del capitale sociale	34.905.000	A,B,C	34.905.000		
Riserva utili a nuovo	10.953.743	A,B,C	10.953.743		
Totale			45.967.411		
Quota non distribuibile					
Residua quota distribuibile			45.967.411		

Legenda:

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

## B) Fondi per rischi e oneri

Il fondo per rischi e oneri non ha subito movimentazioni e ammonta a euro 434.634.

## D) Debiti

### Debiti con scadenza entro 12 mesi

(in euro)	al 30.06.2015	al 31.12.2014	Variazione
<b>Debiti finanziari</b>	-	-	-
<b>Debiti non finanziari</b>			
Verso fornitori	9.820	8.193	1.627
Altri debiti	500	-	500
<b>Totale debiti non finanziari</b>	<b>10.320</b>	<b>8.193</b>	<b>2.127</b>
<b>Totale debiti entro 12 mesi</b>	<b>10.320</b>	<b>8.193</b>	<b>2.127</b>

I debiti, tutti entro 12 mesi, sono verso creditori italiani.

Gli altri debiti pari a euro 500 si riferiscono al rateo, maturato al 30 giugno, dell'emolumento al componente dell'Organismo di Vigilanza.

h

## Commento alle voci del conto economico

### (B) Costi della produzione

#### 7) Prestazioni di servizi

Il costo delle prestazioni di servizi pari a euro 27.350 (euro 27.601 al 30 giugno 2015) è costituito da:

- ✓ spese per servizi, consulenze legali, amministrative per euro 27.027;
- ✓ utenze ed altri servizi vari per euro 323

#### 8) Godimento di beni di terzi

Ammontano a euro 9.290, invariati rispetto al I semestre 2014 e si riferiscono al canone di locazione e alle spese accessorie relativi agli uffici ove opera la società.

#### 14) Oneri diversi di gestione

Ammontano a 960 euro (937 euro al 30.06.2015) e concernono tributi diversi.

### (C) Proventi e oneri finanziari

#### 16) Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari ammontano a euro 173.539 (euro 219.321 al 30 giugno 2014) e sono originati da:

(in euro)	I semestre 2015	I semestre 2014	Variazione
- Interessi attivi su conto deposito a breve intrattenuto con Telecom Italia S.p.A.	17.776	50.362	(32.586)
- Interessi attivi su conto corrente di corrispondenza intrattenuto con Telecom Italia S.p.A.	-	54	(54)
- Interessi di mora	155.563	168.905	(13.342)
- Altri interessi	200	-	200
	173.539	219.321	(45.782)

Gli interessi di mora maturati sul credito Elifin sono totalmente coperti da apposito fondo svalutazione.

## 17) Interessi e altri oneri finanziari

Tra gli oneri finanziari è iscritta la quota di accantonamento al fondo svalutazione crediti per interessi di mora pari a euro 155.563 (euro 168.905 al 30 giugno 2014). La voce comprende inoltre euro 197 di spese e commissioni bancarie

## (E) Proventi e oneri straordinari

### 21) Oneri

Gli altri oneri sono pari a euro 556 e si riferiscono a imposte di competenza dell'esercizio precedente.

### 22) Imposte sul reddito dell'esercizio


Al 30 giugno non risultano stanziamenti da effettuare per imposte correnti. Mancando la ragionevole certezza della recuperabilità delle imposte differite mediante futuri imponibili fiscali, queste non sono state iscritte in bilancio.

## Altre informazioni

### Compensi spettanti alla Società di Revisione

Tipologia di servizio	Soggetto che ha erogato il servizio	Compenso
Revisione bilancio dell'esercizio	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	5.486
Revisione Reporting package annuale	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	1.076
<b>Totale</b>		<b>6.562</b>

I corrispettivi esposti in tabella sono quelli contrattualizzati, al netto delle spese vive.

  
per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Maurizio Cappa)

Ivrea, 28 settembre 2015

