

711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2018

TECNO HOLDING - SOCIETA' PER AZIONI

DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale: ROMA RM PIAZZA SALLUSTIO 9

Numero REA: RM - 874472

Codice fiscale: 05327781000

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Indice

Capitolo 1 - BILANCIO	2
Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA	42
Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE	53
Capitolo 4 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE	72
Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI	75
Capitolo 6 - PROCURA	79

BILANCIO D'ESERCIZIO



**NOTA INTEGRATIVA
TECNO HOLDING S.P.A.
DELL'ESERCIZIO 2018**



1

DATI SOCIETARI e COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

Sede Legale

TECNO HOLDING S.p.A

Piazza Sallustio 9

00187 Roma

Dati Legali

Capitale Sociale deliberato Euro 25.000.000 – i.v.

Registro Imprese di Roma n. RM 874472

CF e P. IVA n. 05327781000

Sito Istituzionale www.tecnoholding.it**Organi Sociali in carica****Consiglio di Amministrazione**

Enrico Salza	Presidente
Vincenzo Ilotte	Vice Presidente
Pier Andrea Chevallard	Amministratore Delegato
Elena Vasco	Consigliere
Caterina Giomi	Consigliere

Collegio Sindacale

Guido Bolatto	Presidente
Simone Bruno	Sindaco effettivo
Linda Ottaviano	Sindaco effettivo
Matteo Giuseppe Insam	Sindaco supplente
Alessandra Trudu	Sindaco supplente

Società di Revisione**KPMG S.p.A.****Sede Legale e operativa**

Piazza Sallustio 9 - 00187 Roma

Sede operativa

Via Principi d'Acaia, 12 - 10143 Torino



TECNO HOLDING S.P.A.

Capitale Sociale Euro 25.000.000,00 interamente versato
Sede legale: Piazza Sallustio n° 9 - ROMA
Iscritta nel Registro delle Imprese di Roma al numero 05327781000
REA - CCIAA DI ROMA N° 874472
Codice Fiscale 05327781000

BILANCIO RELATIVO ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2018

(importi in unità di Euro)	Importi al 31/12/2018		Importi al 31/12/2017	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
STATO PATRIMONIALE				
ATTIVITA'				
A) CRED. V/SOCI PER VERS. DOVUTI				
B. IMMOBILIZZAZIONI				
I. Immobilizzazioni immateriali				
01) Costi impianto e ampliamento	1.000		5.601	
02) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità				
04) Concessioni, licenze, marchi e simili	197		394	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (I)		1.197		5.995
II. Immobilizzazioni materiali				
01) Terreni e fabbricati	23.409.389		23.755.531	
02) Impianti, macchine, apparecchi	13.803		5.100	
04) Altri beni	287.103		295.590	
05) Immobilizzazioni in corso e acconti			1.200	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (II)		23.710.295		24.057.421
III. Immobilizzazioni finanziarie				
01) Partecipazioni in:				
a) imprese controllate	51.180.566		51.180.566	
b) imprese collegate	889.960		2.507.505	
d) altre imprese	20.055.347		20.055.347	
Totale Partecipazioni (1)	72.125.873		73.743.418	
02) Crediti				
d) Verso altri	307		12.187	
di cui esigibili entro l'esercizio successivo Euro zero				
Totale Crediti (2)	307		12.187	
03) Immobilizzazioni Finanziarie				
a) Altri Titoli	87.499.853		87.310.199	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (III)		159.626.033		161.065.804
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B. (I+II+III)		183.337.525		185.129.220
C. ATTIVO CIRCOLANTE				
I. Rimanenze				
06) Fabbricati destinati alla vendita	3.507.587		5.237.587	
TOTALE RIMANENZE (I)		3.507.587		5.237.587
II. Crediti				
01) Verso clienti	436.184		413.619	
di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro zero				
02) Verso imprese controllate	25.344.565		27.751.598	
di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro zero				
03) Verso imprese collegate	33.581		13.991	
di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro zero				
05 bis) Crediti Tributari	226.542		1.149.431	
di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro zero				
05 ter) imposte anticipate	1.866.248		1.500.344	
di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro				
05 quater) Verso altri	5.115.677		568.839	


 TECNO HOLDING SPA

BILANCIO DI ESERCIZIO 2018

di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro 1.033			
TOTALE CREDITI (II)		33.022.797	31.397.822
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate	435.638		435.638
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOB.NI (III)		435.638	435.638
IV. Disponibilità liquide			
01) Depositi bancari e postali	24.724.085		27.183.138
02) Assegni			
03) Denaro e valori in cassa	420		232
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE (IV)		24.724.505	27.183.370
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE C. (I+II+III+IV+V)		61.690.527	64.254.417
D. RATEI RISCONTI ATTIVI E COSTI ANTICIPATI			
I Ratei Attivi			
II Risconti Attivi	34.915		38.274
III Costi anticipati	800		1.200
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI D. (II+III)		35.715	39.474
TOTALE ATTIVITA'		245.063.767	249.423.111


 4


TECNO HOLDING SPA

BILANCIO DI ESERCIZIO 2018

PASSIVITA' E NETTO			
A. PATRIMONIO NETTO			
I. Capitale		25.000.000	25.000.000
II. Riserva da sovrapprezzo azioni		42.885.363	42.885.363
III. Riserve di rivalutazione		42.066.200	42.066.200
IV. Riserva legale		5.000.000	5.000.000
V. Riserve statutarie			
VI. Altre riserve			
1) Riserva di rivalutazione ex art.2426 n°4, c.c.	134.012		443.215
2) Riserva ammortamenti anticipati	957.993		2.148.024
3) Riserva straordinaria	153.497.901		155.283.592
5) Riserva da arrotondamenti Euro			(2)
6) Avanzo di fusione	13.367.540		13.367.540
TOTALE ALTRE RISERVE (VII)		167.957.446	171.242.369
VII. Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi			
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo			2.898.264
IX. Utile/Perdita dell'esercizio		842.087	3.825.092
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		(65.978.367)	(65.973.563)
TOT. PATRIMONIO NETTO (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X)		217.772.729	226.943.725
B. FONDI PER RISCHI E ONERI			
2) Per imposte		744.431	836.106
4) Altri:			150.000
Totale altri fondi per rischi ed oneri			
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI		744.431	986.106
C. TRATT. FINE RAPPORTO LAV. SUB.	70.868		51.588
TOTALE TRATT. FINE RAPPORTO LAV. SUB.		70.868	51.588
D. DEBITI			
07) Debiti verso fornitori	131.967		281.776
di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro zero			
09) Debiti v/imprese controllate	11.559		1.153.231
di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro zero			
12) Debiti tributari	83.230		265.792
di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro zero			
13) Debiti v/Istituti Prev.li	21.636		31.724
di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro zero			
14) Altri debiti	26.205.093		19.686.915
di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Euro 18.300			
TOTALE DEBITI D.		26.453.485	21.419.438
E. RATEI E RISCONTI PASSIVI			
I Ratei Passivi			
II Risconti passivi	22.254		22.254
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI E.		22.254	22.254
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		245.063.767	249.423.111



CONTO ECONOMICO				
A. VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.991.555		3.457.167
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione				
5) Altri ricavi e proventi		67.591		958.649
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		2.059.146		4.415.816
B. COSTI DELLA PRODUZIONE				
07) per servizi		1.735.675		2.223.702
08) per godimento beni di terzi		1.190.797		1.177.459
09) per il personale				
a) salari e stipendi	259.280		240.780	
b) oneri sociali	75.895		72.109	
c) trattamento di fine rapporto	19.560		17.837	
e) altri costi	7.156		31.510	
TOTALE COSTI PER IL PERSONALE		361.891		362.236
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	4.798		4.798	
b) Ammortamenti immobilizzazioni materiali	416.865		405.819	
c) Svalutazione immobilizzazioni materiali			420.000	
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		421.663		830.617
12) Accantonamenti per rischi				
d) Altri accantonamenti per rischi				
TOTALE ACCANTONAMENTI PER RISCHI				
13) Altri accantonamenti				
a) Acc.to a fondo manutenzione fabbricati				
TOTALE ALTRI ACCANTONAMENTI				
14) Oneri diversi di gestione		975.709		872.881
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		4.685.735		5.466.895
DIFF. TRA VALORI E COSTI DI PRODUZIONE (A-B)		(2.626.589)		(1.051.079)
C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
15) Proventi da partecipazioni:				
a) in imprese controllate		3.684.512		2.744.943
b) in imprese collegate		25.629		158.024
d) in altre imprese		731.606		850.056
Totale proventi da partecipazioni		4.441.747		3.753.023
16) Altri proventi finanziari:				
a) su crediti immobilizzati				
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni (non partecipazioni)		26.473		35.823
c) da titoli iscritti nell'attivo circ. (non partecipazioni)				
d) proventi da imprese controllate		500.000		500.000
e) proventi da imprese collegate				
f) proventi diversi dai precedenti:				
- interessi su c/c e depositi bancari	25.349		34.726	
- interessi su dilazione pagamenti	1.849		90.110	
- proventi su Certicap iscritti nell'attivo circolante				
- proventi su vendita titoli del circolante				
- interessi attivi su finanziamenti			303.919	
- altri interessi attivi				
Totale proventi diversi		27.198		428.755
Totale altri proventi finanziari (16)		553.671		964.578
TOTALE PROVENTI FINANZIARI		4.995.418		4.717.601
17) Interessi ed oneri finanziari				
a) interessi passivi di mora				




 TECNO HOLDING SPA

BILANCIO DI ESERCIZIO 2018

b) su debiti verso banche			
c) interessi su depositi cauzionali	(655)		(206)
d) commissioni su fido			
e) interessi per ritard./dilaz.ne pagamento imposte	(198)		
f) Minusvalenze su vendite partecipazioni			
g) su debiti verso imprese controllanti			
h) altri oneri finanziari	(3.957)		
TOTALE ONERI FINANZIARI		(4.810)	(206)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C)		4.990.608	4.717.395
D. RETTIFICHE DI VALORE ATT. FIN.			
18) Rivalutazioni			
a) di partecipazioni			
b) di di immobilizzazioni finanziarie (non partecipazioni)			300.000
19) Svalutazioni			
a) di partecipazioni		(1.617.545)	
b) di imm. Finanziarie che non costituiscono partecipazioni		(309.564)	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE ATT. FIN. (D)		(1.927.109)	300.000
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		436.910	3.966.316
20) Imposte sul reddito dell'esercizio:			
a) Imposte correnti			(23.646)
b) Imposte relative a esercizi precedenti	(28.769)		
b) Imposte differite e anticipate	433.946		(1.797.325)
c) Provento da consolidato fiscale			1.679.747
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		405.177	(141.224)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		842.087	3.825.092



RENDICONTO FINANZIARIO 2018

(in Euro)

	Importi al 31/12/2018	Importi al 31/12/2017
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (Perdita dell'esercizio)		
Imposte sul reddito	842.087	3.825.092
Interessi passivi / (Interessi Attivi)	(405.177)	141.224
Dividendi	(548.861)	(964.372)
(Plusvalenze)/Minusvalenza derivanti dalla cessione di attività	(4.552.364)	(3.310.900)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi, plusvaenze	94.900	(1.285.169)
	(4.569.415)	(1.594.125)
Accantonamenti / (utilizzo) fondi	(222.395)	(1.140.305)
Ammortamenti delle immobilizzazioni	421.663	410.617
Svalutazioni per perdite durevoli di valore a netto dei (Ripristini)	1.927.109	120.000
Valutazioni col metodo del Patrimonio Netto		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	(2.443.038)	(2.203.813)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(22.565)	503.036
Decremento/(incremento) degli altri crediti	3.079.590	21.507.035
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(149.809)	(500.854)
Incremento/(decremento) degli altri debiti	(1.383.732)	6.022.265
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	3.759	12.073
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	0	(30.015)
Decremento/(Incremento) delle immobilizzazioni destinate alla vendita	1.635.100	21.282.281
Altre variazioni del capitale circolante netto		(2)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	719.305	46.592.006
(Interessi passivi) / Interessi Attivi pagati/incassati	548.861	964.372
Imposte sul reddito pagate	405.177	(141.224)
Dividendi incassati	4.552.364	3.310.900
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	6.225.707	50.726.054
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	6.225.707	50.726.054
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti) smobilizzo	(69.738)	(162.166)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti) smobilizzo	0	(590)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti) smobilizzo	6.080.250	(797.381)
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti) smobilizzo	(4.682.000)	2.708.489
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	1.328.512	1.748.352
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti verso società del Gruppo		
Accensione finanziamenti verso banche		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Acquisto azioni proprie	(4.804)	(65.973.563)
Dividendi pagati	(10.008.280)	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(10.013.084)	(65.973.563)
Incremento (decremento delle disponibilità liquide)	(2.458.865)	(13.499.157)
Disponibilità liquide inizio esercizio	27.183.370	40.682.527
Disponibilità liquide fine esercizio	24.724.505	27.183.370

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2018

RIFERIMENTI NORMATIVI PER LA FORMAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Il bilancio d'esercizio di Tecno Holding S.p.A., redatto in conformità a quanto previsto dagli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretato ed integrato dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i 'principi contabili OIC'), si compone dei seguenti documenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa.

Il Rendiconto Finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio ed è stato redatto con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono redatti in base agli schemi previsti dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile.

Il bilancio d'esercizio è redatto in unità di Euro ai sensi dell'art. 4 del D.Lgs. 213/98.

Se le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta sono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Per quanto riguarda l'attività della Società e i rapporti con le imprese controllate, collegate, sottoposte a comune controllo e altre parti correlate si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione, predisposta dagli Amministratori della Società a corredo del presente bilancio.

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio e l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale sono esposti in appositi paragrafi della presente Nota Integrativa.

La Società detiene partecipazioni di controllo e pertanto, ad integrazione del bilancio d'esercizio, ha predisposto il bilancio consolidato di Gruppo (applicando i principi contabili internazionali IAS/IFRS) al quale si rimanda per una più completa informativa.

Si informa che rientrano nel bilanci consolidato (i) la società controllata Tinexta S.p.A. e le società da quest'ultima controllate e appartenenti al suo Gruppo nonché (ii) proprio nel rispetto delle linee interpretative dei ricordati principi contabili internazionali, le società controllate dal Fondo Comune di Investimento Sistema Infrastrutture al quale la Società partecipa con una quota complessiva superiore al 50% del totale.

Altre informazioni utili alla comprensione ed all'illustrazione del bilancio di esercizio sono esposte nella Relazione sulla Gestione.

POSTULATI GENERALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

La valutazione dei componenti attivi e passivi patrimoniali è stata fatta ispirandosi ai postulati generali della prudenza e della competenza di cui all'art. 2423 bis c.c., nella prospettiva della continuità aziendale; la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del Codice Civile e dei principi contabili OIC. Sono stati altresì rispettati i postulati della costanza nei criteri di valutazione, rilevanza e comparabilità delle informazioni



9

L'attività della Società, in linea con il suo oggetto sociale, è stata rivolta alla gestione delle partecipazioni societarie nonché del patrimonio immobiliare e alla prestazione di servizi accessori e finanziari alle partecipate.

Nel rispettare gli schemi di cui agli artt. 2424 e 2425 del C.C., si è riprodotta la numerazione delle voci ivi prevista. Per le voci contrassegnate da numeri arabi prive di valore, anche nel precedente esercizio, la numerazione progressiva non è rispettata. In tal modo a ciascuna voce sarà attribuito sempre lo stesso numero rendendo, così, facilmente comparabili i bilanci di diversi esercizi. Ove si sia reso necessario operare riclassificazioni delle voci del precedente bilancio, ne viene data evidenza nella nota integrativa. Gli importi di ciascuna voce indicati tra parentesi sono di segno negativo.

CRITERI DI VALUTAZIONE

ATTIVO

B. IMMOBILIZZAZIONI

B.I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo storico di acquisizione, inclusivo degli oneri accessori, ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento e quelli di sviluppo aventi utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo, previo consenso del Collegio Sindacale.

Qualora alla data di chiusura dell'esercizio l'immobilizzazione immateriale risulti durevolmente di valore inferiore a quello di iscrizione, viene iscritta a tale minor valore. Negli esercizi successivi, qualora siano venuti meno i motivi di una precedente rettifica effettuata per perdita durevole di valore, viene ripristinato il valore originario, al netto degli ammortamenti applicabili.

Le immobilizzazioni immateriali si compongono di più voci, in particolare:

B.I. 1 COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO

La voce comprende i costi di natura consulenziale e notarili sostenuti per addivenire alla realizzazione del sito web della Società e per la costituzione della società controllata Tecnoinfrastrutture S.r.l., poi incorporata in data 1/1/2016.

I costi così capitalizzati sono ammortizzati con l'aliquota annuale costante del 20%.

B.I. 4 CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI

La voce comprende il valore di costo di licenze d'uso di software applicativi ammortizzato sistematicamente con l'aliquota annuale costante del 33,33%.

Inoltre, dall'esercizio 2000, compare il valore di costo di un marchio realizzato per contrassegnare il ramo di attività connesso allo sfruttamento immobiliare del complesso monumentale degli Horti Sallustiani. Il valore del marchio è stato interamente ammortizzato negli esercizi precedenti.

B.II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali, salvo quanto appresso precisato per i fabbricati, sono valutate al costo originario di acquisto, inclusivo degli oneri accessori di diretta imputazione e maggiorato di eventuali costi per manutenzioni straordinarie incrementative di valore, il tutto sistematicamente ammortizzato sulla base di piani definiti ed oggetto di eventuale revisione annuale.

Qualora alla data di chiusura dell'esercizio l'immobilizzazione materiale risulti durevolmente di valore inferiore a quello di iscrizione, viene iscritta a tale minor valore. Negli esercizi successivi, qualora siano venuti meno i motivi di una precedente rettifica effettuata per perdita durevole di valore, viene ripristinato il valore originario, al netto degli ammortamenti applicabili.

Per la categoria inventariale dei fabbricati, i valori sono comprensivi di tutte le rivalutazioni (di legge) e svalutazioni operate nel tempo che vengono dettagliatamente riportate nel prosieguo della presente nota. Peraltro, giova precisare, sempre per i fabbricati, che i piani di ammortamento delle singole unità sono stati determinati in funzione del residuo periodo di vita utile aziendale e tenendo in debita considerazione il valore finale che si presume di realizzare dalla loro dismissione.

Relativamente al costo dei beni per i quali il processo di ammortamento si è ultimato nel periodo, le relative quote possono risultare inferiori a quelle nominali previste nel piano di ammortamento, in conseguenza della loro determinazione in misura pari al costo residuo da ammortizzare.

Di seguito vengono indicate, per ciascuna tipologia di beni mobili strumentali, la durata (in anni) del piano di ammortamento adottato e l'aliquota applicata nel primo esercizio di acquisizione/entrata in funzione oltre a quelle accelerate applicate in periodi successivi.

CATEGORIE CESPITI	Durata del Piano	Aliquote	
		1° anno	Anni successivi
Macchine d'Ufficio Elettroniche	3	20%	40%
Impianti Generici	4	15%	30%
Impianti interni speciali	5	12,5%	25%
Impianti audio video	5	12,5%	25%
Telefoni cellulari	3	20%	40%
Mobili e Arredi	9	12%	12%
Automezzi	4	25%	25%

Giova ricordare che gli ammortamenti anticipati, calcolati dalla società fusa Cerved Holding S.p.A. su fabbricati di proprietà, anteriormente all'esercizio 1993, per fini esclusivamente fiscali, sono stati, fin dal bilancio 1993, opportunamente riclassificati in apposita riserva del Patrimonio Netto, al netto delle imposte differite latenti, iscritte in un Fondo Rischi del passivo.

B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**B.III. 1. PARTECIPAZIONI**

Le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte. Il valore

di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia a crediti vantati dalla Società nei confronti delle partecipate. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni. Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subito alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di iscrizione viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno alla Società, fino all'azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico delle coperture delle perdite conseguite dalle partecipate può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse. Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

B. III. 2. D. CREDITI IMMOBILIZZATI VERSO ALTRI

Questa tipologia di crediti è esposta al valore nominale, maggiorato dei connessi proventi maturati fino alla fine dell'esercizio. Ed invero, trattandosi di crediti sorti anteriormente all'1/1/2016, ci si avvale della possibilità di mantenere il precedente criterio valutativo in luogo di quello del "costo ammortizzato", così come prevista dall'articolo 12, comma 2 del D.lgs. 139/2015 e dal principio contabile OIC 15.

B.III.3 ALTRI TITOLI

L'importo ricompreso in tale voce è pari al valore di costo o di quello determinabile con il criterio del costo ammortizzato, se applicabile, svalutato in caso di perdite durevoli di valore, dell'investimento in Fondi Comuni di Investimento Mobiliare ed Immobiliare e in titoli obbligazionari.

Ove si tratti di titoli di debito, come tali qualificabili ai sensi dell'OIC 20, ci si avvale della facoltà prevista dall'art. 12, comma 2 del D.Lgs 139/2015 per cui il criterio del costo ammortizzato è applicabile esclusivamente ai titoli di debito rilevati a partire dal bilancio 2016.

Uguualmente, per quelli acquistati dal 2016, ci si avvale della possibilità di disapplicare il criterio del costo ammortizzato se gli effetti di tale applicazione sarebbero irrilevanti rispetto al valore determinato in base alle regole previste per le società che redigono il bilancio in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-bis c.c. e, quindi, a titolo esemplificativamente, se i titoli sono destinati ad essere detenuti durevolmente ma i costi di transazione, i premi/scarti di sottoscrizione o negoziazione e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o se i titoli di debito sono detenuti presumibilmente in portafoglio per un periodo inferiore ai 12 mesi.

C. ATTIVO CIRCOLANTE

C.I RIMANENZE

FABBRICATI DESTINATI ALLA VENDITA

Tale voce ricomprende beni che, in precedenti bilanci, erano classificati tra le immobilizzazioni materiali per i quali, in ossequio al disposto dell'art. 2424 bis, comma 1, c.c., si è imposta la riclassificazione nell'attivo circolante, considerata la determinazione della Società di destinarli alla vendita. La loro valutazione è eseguita al minore tra (i) il costo (eventualmente già svalutato) per il quale i medesimi beni



erano iscritti tra le immobilizzazioni al momento della variazione di destinazione aziendale e (ii) il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

C.II. CREDITI

I crediti sono valutati in base al criterio del "costo ammortizzato" tenendo altresì conto del loro presumibile valore di realizzo. Peraltro, considerato che: (i) i crediti commerciali non hanno durata superiore a dodici mesi, (ii) quelli di finanziamento sono fruttiferi a tassi di mercato e (iii) che, per quelli sorti in data anteriore all'1/1/2016 ci si avvale della possibilità di non applicare il nuovo criterio valutativo (così come prevista dall'articolo 12, comma 2 del D.lgs. 139/2015 e dal principio contabile OIC 15) di fatto tutti i crediti dell'attivo circolante sono iscritti in bilancio per il loro valore nominale opportunamente, se del caso, svalutato per tener conto del loro presumibile valore di realizzo.

C.III. ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

C.III.2 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

Tale voce ricomprende partecipazioni in imprese collegate non più iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie in quanto non destinate a permanere durevolmente nel patrimonio sociale. La valutazione di tali partecipazioni è eseguita al minore tra (i) l'ultimo valore al quale erano iscritte nelle immobilizzazioni e (ii) il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

C. IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide di banca e di cassa, sono iscritte per la reale consistenza alla data del 31/12/2018.

D. RATEI E RISCONTI ATTIVI E COSTI ANTICIPATI

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale (ratei e risconti) e di quella determinabile in funzione del conseguimento dei ricavi cui sono strettamente connessi i costi sostenuti (costi anticipati).

PASSIVO

B. FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Nella redazione del bilancio d'esercizio in commento si è tenuto conto dei rischi e delle perdite, anche se conosciuti dopo il 31/12/2018, la cui competenza economica sia riconducibile a tale data, operando, laddove necessario, appositi accantonamenti a fondi rischi e oneri futuri.

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La passività per trattamento di fine rapporto, soggetta a rivalutazione a mezzo di indice, esprime il debito maturato nei confronti dei dipendenti al 31/12/2018, in conformità all'art. 2120 del Codice Civile ed ai



contratti collettivi di lavoro. Nell'ambito della riformata disciplina della previdenza complementare, si fa presente che - ferme le destinazioni di legge ad enti di previdenza dirigenti già previste in anni precedenti - per le quote di TFR maturate dall'01/01/07, tutti i dipendenti hanno optato per la "permanenza in azienda" con la conseguenza che - in presenza di un numero di lavoratori inferiori a cinquanta - la rappresentazione contabile del TFR è rimasta identica al passato.

D. DEBITI

I debiti sono valutati in base al criterio del "costo ammortizzato". Peraltro, considerato che (i) i debiti commerciali non hanno durata superiore a dodici mesi e (ii) per quelli sorti in data anteriore all'1/1/2016, ci si avvale della possibilità di non applicare il nuovo criterio valutativo (così come prevista dall'articolo 12, comma 2 del D.lgs. 139/2015 e dal principio contabile OIC 19) di fatto tutti i debiti sono iscritti in bilancio per il loro valore nominale.

E. RATEI E RISCOINTI PASSIVI

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

IMPOSTE SUL REDDITO

Nella determinazione dell'onere per imposte sul reddito e del connesso debito si è tenuto conto della normativa vigente in materia oltre che del principio generale della competenza economica in relazione al quale, applicando l'OIC 25, sono rilevate, ove ne ricorrano i presupposti, imposte differite ed anticipate. Nell'esercizio 2018, in particolare, si sono verificate le condizioni per la rilevazione di imposte anticipate e differite.

IMPOSTE ANTICIPATE/DIFFERITE

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono rilevate in bilancio in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali ovvero in base alle differenze reddituali temporanee tra l'imponibile fiscale e il risultato d'esercizio. Le attività per imposte anticipate sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, qualora sussista la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverteranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile superiore all'ammontare delle differenze che saranno annullate. Le passività per imposte differite non sono rilevate qualora esistano scarse probabilità che il debito insorga.

BENI CONDOTTI IN LOCAZIONE FINANZIARIA

Le operazioni di leasing finanziario ossia quelle regolate da contratti di locazione di beni materiali, acquistati o fatti costruire dal locatore su scelta e indicazione del conduttore che ne assume tutti i rischi e con facoltà di divenirne proprietario dietro pagamento di un prezzo di riscatto prestabilito, sono rappresentate in base al c.d. "metodo patrimoniale". Tale metodo, conforme all'attuale dettato normativo in tema di redazione del bilancio (art.2424 c.c.) esclude che il conduttore possa rilevare il bene oggetto di leasing nel proprio patrimonio prima dell'esercizio dell'eventuale riscatto, dovendo nel frattempo limitarsi a rilevare nel conto economico il costo per i canoni maturati.

Oltre a ciò, nella presente nota integrativa, si forniscono, ove possibile, tutte le informazioni richieste dall'art. 2427 n° 22 c.c..

ANALISI DELLE VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA CONSISTENZA DELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO**ATTIVO****B.I. Immobilizzazioni immateriali**

VOCE DI BILANCIO: Costi di impianto e ampliamento (B.I.1.)			
	FINO AL 31/12/2017	NELL'ESERC. 2018	TOTALE FINO AI 31/12/2018
a) Costo storico	23.007		23.007
b) Rivalutazioni eseguite			
c) Ammortamenti eseguiti	(17.406)	(4.601)	(22.007)
e) Acquisizioni			
ebis) Trasferimenti da società incorporata (val. costo)			
eter) Trasferimenti da società incorporata (val. fondo)			
g) Alienazioni e dismissioni (val. costo)			
h) Utilizzo f.do amm.to per dismissioni			
i) Storno rivalutazioni su beni dismessi			
SALDI VOCE	5.601	(4.601)	1.000
Altri dati sulla voce:	AI 31/12/2018		
-Valore del costo complessivo al 31/12/2018	23.007		
-Totale ammortamenti eseguiti al 31/12/2018	22.007		

La voce accoglie, esclusivamente, i costi sostenuti per la progettazione e realizzazione del sito internet della Società oltreché i costi di impianto a suo tempo sostenuti dall'incorporata Tecnoinfrastrutture Srl; il saldo a fine esercizio corrisponde solo a quest'ultima componente.

La variazione negativa rispetto all'esercizio precedente, per Euro 4.601, è interamente imputabile alle quote di ammortamento dell'anno calcolata con aliquota del 20%.

VOCE DI BILANCIO: Concessioni, licenze, marchi e simili (B.I.4.)			
	FINO AL 31/12/2017	NELL'ESERC. 2018	TOTALE FINO AI 31/12/2018
a) Costo storico	58.152		58.152
b) Rivalutazioni eseguite			
c) Ammortamenti eseguiti	(57.758)	(197)	(57.955)
e) Acquisizioni			
ebis) Trasferimenti da società incorporata (val. costo)			
eter) Trasferimenti da società incorporata (val. fondo)			
g) Alienazioni e dismissioni (valore di costo)			
h) Utilizzo f.do amm.to per dismissioni			
i) Storno rivalutazioni su beni dismessi			
SALDI VOCE	394	(197)	197
Altri dati sulla voce:	AI 31/12/2018		
-Valore del costo complessivo al 31/12/2018	58.152		
-Totale ammortamenti eseguiti al 31/12/2018	57.955		

La voce accoglie per Euro 51.145 i costi sostenuti per acquisizioni di licenze d'uso interno di software applicativi e per Euro 6.197 il costo (totalmente ammortizzato) del marchio realizzato per contrassegnare il ramo di attività connesso allo sfruttamento immobiliare del complesso monumentale degli Horti Sallustiani.

La variazione rispetto al 31/12/2017 è interamente imputabile alle quote di ammortamento dell'anno.

Nel seguito si riporta una tabella riepilogativa dell'intera voce B I:

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI			
IMMATERIALI			
	FINO AL 31/12/2017	NELL'ESERC. 2018	TOTALE FINO AI 31/12/2018
a) Costo storico	81.159		81.159
b) Rivalutazioni eseguite			
c) Ammortamenti eseguiti	(75.164)	(4.798)	(79.962)
e) Acquisizioni			
ebis) Trasferimenti da società incorporata (val. costo)			
eter) Trasferimenti da società incorporata (val. fondo)			
g) Alienazioni e dismissioni (valore di costo)			
h) Utilizzo f.do amm.to per dismissioni			
i) Storno rivalutazioni su beni dismessi			
SALDI VOCE	5.995	(4.798)	1.197
Altri dati sulla voce:	AI 31/12/2018		
-Valore del costo complessivo al 31/12/2018	81.159		
-Totale ammortamenti eseguiti al 31/12/2018	79.962		

B.II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

VOCE DI BILANCIO: Fabbricati			
(B.II.1.)			
	FINO AL 31/12/2017	NELL'ESERC. 2018	TOTALE FINO AI 31/12/2018
a) Costo storico	12.425.663		12.425.663
b) Rivalutazioni eseguite	16.086.818		16.086.818
c) Ammortamenti eseguiti	(4.756.950)	(346.142)	(5.103.092)
d) Svalutazioni eseguite			
e) Acquisizioni			
f) Spostamenti da o ad altra voce del costo			
g) Alienazioni e dismissioni (valore di costo)			
h) Utilizzo f.do amm.to per dismiss.o riclassif.			
hbis) Storno svalutazioni per dismiss.o riclassif.			
i) Storno rivalutazioni su beni dismessi			
SALDI VOCE	23.755.531	(346.142)	23.409.389
Altri dati sulla voce:	AI 31/12/2018		
-Valore del costo complessivo al 31/12/2018	12.425.663		
-Totale rival. eseguite su beni al 31/12/2018	16.086.818		
Totale svalutazioni eseguite al 31/12/2018			
-Totale ammortamenti eseguiti al 31/12/2018	5.103.092		

L'importo delle rivalutazioni insito nel valore dei fabbricati al 31/12/2018 è così suddiviso:

- Euro 1.171.563,08 per rivalutazione monetaria eseguita ex L. 576/75 e L. 72/83
- Euro 1.225.824,47 per rivalutazione obbligatoria eseguita nell'esercizio 1991 ex L.413/91.
- Euro 13.689.430,10 per rivalutazione ex DL 185/08.

Il decremento registrato nell'anno è rappresentato dalle quote di ammortamento 2018.

Si fa presente che la quota del costo storico degli immobili riferibile ai terreni (aree) su cui insistono i fabbricati di proprietà, rivalutato (per taluni immobili) ai sensi del citato DL 185/08, ammonta ad Euro 5.973.096,67.

VOCE DI BILANCIO: Impianti macchine e apparecchi (B.II.2.)			
	FINO AL 31/12/2017	NELL'ESERC. 2018	TOTALE FINO Al 31/12/2018
a) Costo storico	2.072.056		2.072.056
b) Rivalutazioni eseguite			
c) Ammortamenti eseguiti	(2.066.956)	(3.352)	(2.070.308)
d) Svalutazioni eseguite			
e) Acquisizioni		12.055	12.055
f) Spostamenti da o ad altra voce			
g) Alienazioni e dismissioni (valore di costo)			
h) Utilizzo f.do amm.to per dismiss.o riclassif.			
hbis) Storno svalutazioni per dismiss.o riclassif.			
i) Storno rivalutazioni su beni dismessi			
SALDI VOCE	5.100	8.703	13.803
Altri dati sulla voce:	Al 31/12/2018		
-Valore del costo complessivo al 31/12/2018	2.084.111		
-Totale ammortamenti eseguiti al 31/12/2018	2.070.308		

La voce accoglie i costi sostenuti negli anni per dotare gli immobili di proprietà di impianti e macchinari specifici necessari per la loro conduzione.

La variazione rispetto all'esercizio precedente deriva dall'effetto congiunto di:

- incrementi per acquisizioni 2018 per Euro 12.055;
- quote di ammortamento dell'anno per Euro 3.352.

VOCE DI BILANCIO: Altri beni (B.II.4.)			
	FINO AL 31/12/2017	NELL'ESERC. 2018	TOTALE FINO Al 31/12/2018
a) Costo storico	815.624		815.624
b) Rivalutazioni eseguite			
c) Ammortamenti eseguiti	(520.034)	(67.370)	(587.404)
d) Svalutazioni eseguite			
e) Acquisizioni		57.683	57.683
f) Spostamenti da o ad altra voce		1.200	1.200
g) Alienazioni e dismissioni (valore di costo)		(590)	(590)
h) Utilizzo f.do amm.to per dismiss.o riclassif.		590	590
hbis) Storno svalutazioni per dismiss.o riclassif.			
i) Storno rivalutazioni su beni dismessi			
SALDI VOCE	295.590	(8.487)	287.103
Altri dati sulla voce:	Al 31/12/2018		
-Valore del costo complessivo al 31/12/2018	873.917		
-Totale ammortamenti eseguiti al 31/12/2018	586.814		



La voce Altri beni subisce un decremento rispetto al 31/12/2017 per Euro 8.847. La variazione deriva principalmente dal:

- decremento per ammortamenti 2018 per Euro 67.370;
- incrementi per acquisti dell'esercizio, riferiti principalmente al completamento dell'arredamento della sede di Via Principi d'Acaja in Torino.

Nel seguito si riporta una tabella riepilogativa dell'intera voce BII

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI			
MATERIALI (B.II.)			
	FINO AL 31/12/2017	NELL'ESERC. 2018	TOTALE FINO AI 31/12/2018
a) Costo storico	15.314.543		15.314.543
b) Rivalutazioni eseguite	16.086.818		16.086.818
c) Ammortamenti eseguiti	(7.343.940)	(416.864)	(7.760.804)
d) Svalutazioni eseguite			
e) Acquisizioni		69.738	69.738
f) Spostamenti da o ad altra voce			
g) Alienazioni e dismissioni (val. costo)		(590)	(590)
h) Utilizzo f.do amm.to per dismiss.o riclassif.		590	590
h bis) Storno svalutazioni per dismiss.o riclassif.			
i) Storno rivalutazioni su beni dismessi			
SALDI VOCE	24.057.421	(347.126)	23.710.295
Altri dati sulla voce:	AI 31/12/2018		
-Valore del costo complessivo al 31/12/2018	15.383.691		
-Totale rival. eseguite su beni al 31/12/2018	16.086.818		
Totale svalutazioni eseguite al 31/12/2018			
-Totale ammortamenti eseguiti al 31/12/2018	7.760.214		

B.III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni in imprese controllate (B.III.1.a)

TINEXTA SPA			
	FINO AL 31/12/2017	NELL'ESERC. 2018	TOTALE FINO AL 31/12/2018
Costo storico	51.180.566		51.180.566
Rivalutazioni eseguite			
Svalutazioni eseguite			
Acquisizioni			
Dismissione /Alienazione /Incorporazione (Valore netto)			
Riclassificazioni ad altra voce			
SALDI VOCE	51.180.566		51.180.566
Altri dati sulla voce:			
Valore del costo complessivo	51.180.566		
Plusvalenza lorda da <i>Equity Method</i>			
Imposte differite sull'adeguamento <i>Equity Method</i>		<i>Ril. a fondo del passivo (b2)</i>	
Plusvalenza netta da <i>Equity Method</i>			
<i>Si forniscono, inoltre, le seguenti informazioni :</i>			
Sede dell'impresa: Roma - P.zza Sallustio 9			
Capitale sociale Euro	46.890.120		
Patrimonio netto alla data del 31/12/18 Euro	138.006.443		
Utile/(perdita) dell'ultimo esercizio Euro	21.621.640		
Quota posseduta: Valore nominale Euro	26.317.960		
Percentuale del capitale sociale	56,13%		

Il valore della partecipazione nell'impresa controllata Tinexta S.p.A. ammonta al 31/12/2018 ad Euro 51.180.566.

Per la partecipazione in parola, nel 2018, non si registrano movimenti salva una lievissima (0,38%) riduzione della quota percentuale di partecipazione dovuta ad un aumento nominale del capitale sociale della partecipata, con sovrapprezzo, riservato a terzi sottoscrittori titolari di "warrant".

Il valore al quale è iscritta la partecipazione è ampiamente recuperabile attesi i valori netti contabili della partecipata e, ancor più, quelli di borsa.



Partecipazioni in imprese collegate (B.III.1.b)

RS Records Store SpA			
	FINO AL 31/12/2017	NELL'ESERC. 2018	TOTALE FINO AL 31/12/2018
Costo storico	2.507.506		2.507.506
Svalutazioni		(1.617.545)	(1.617.545)
SALDI VOCE	2.507.506	(1.617.545)	889.961
	AL 31/12/17		
<i>Si forniscono, inoltre, le seguenti informazioni:</i>			
Sede dell'impresa: Caorso (PC) Via Rotta Snc			
Capitale sociale Euro	6.400.000		
Patrimonio netto alla data del 31/12/18 Euro	2.920.895		
Utile/(perdita) dell'ultimo esercizio Euro	(1.618.389)		
Quota posseduta: Valore nominale Euro	1.950.000		
Percentuale del capitale sociale	30,47%		

Trattasi di partecipazione, acquisita nel corso del 2015, e valutata al costo, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Il bilancio dell'esercizio 2018 di detta società si è chiuso con una significativa perdita che, cumulatasi a quelle precedenti, ha ridotto il Patrimonio netto a Euro 2.920.895 di cui 889.961 in quota Tecno Holding. Pertanto si è provveduto ad una svalutazione della partecipazione per Euro 1.617.545 in quanto si reputa che la riduzione di valore patrimoniale registrata nel bilancio della società in parola - anche alla luce delle apposite valutazioni da questa eseguite sugli asset più significativi di proprietà - sia rappresentativa (in percentuale) di una perdita durevole del valore della partecipazione.

Partecipazioni in altre imprese (B.III.1.d)

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE			
	FINO AL 31/12/2017	NELL'ESERC. 2018	TOTALE FINO AL 31/12/2018
a) Costo storico	20.055.347		20.305.225
b) Rivalutazioni eseguite			
c) Svalutazioni eseguite			
d) Acquisizioni e versamenti a fondo perduto			
dbis) Trasferimenti da società incorporata (valore di costo)			
e) Spostamenti da o ad altra voce			
f) Alienazioni/dismissioni (valore di costo)			
g) Storno rivalutazioni su beni dismessi			
h) Storno svalutazioni su beni dismessi			
SALDI VOCE	20.055.347		20.055.347
Altri dati sulla voce:	AL 31/12/18		
Valore del costo complessivo al 31/12/18	20.055.347		
Totale rivalutazioni eseguite al 31/12/18			
Totale sval.ni eseguite al 31/12/18 non riassorbite			

Si forniscono, inoltre, le seguenti informazioni sulle partecipazioni detenute ed ancora immobilizzate:

DENOMINAZIONE DELLE IMPRESE	% DI C.S. POSSEDUTA AL 31/12/18	VALORE DI COSTO
SAGAT S.P.A. - Torino	6,755%	10.055.337
AUTOSTRAD LOMBARDE S.P.A. - Brescia	2,138%	10.000.000
BCC Roma - Roma		10
		20.055.347



I valori di iscrizione di tali partecipazioni sono reputati recuperabili in considerazione dei valori di patrimonio netto contabile espressi nei rispettivi bilanci e dei plusvalori latenti stimabili sulla base delle prospettive di sviluppo di dette società.

VOCE DI BILANCIO: Crediti verso altri immobilizzati (B.III.2.d.)	
Saldo al 31/12/17	12.187
Saldo al 31/12/18	307
Incremento/decremento netto	(11.880)

Il saldo al 31/12/2018 è rappresentato da crediti per depositi cauzionali.

VOCE DI BILANCIO: Altri titoli (B.III.3.a.)	
Saldo al 31/12/2017	87.310.199
Saldo al 31/12/2018	87.499.853
Incremento/decremento netto	189.654

La differenza corrisponde alla somma algebrica tra l'aumento per sottoscrizione richiamata, in base al contratto, dal Fondo Innogest per Euro 499.218 e la rettifica di valore di Euro 309.564 relativa alla perdita di valore del Fondo Uno Energia. Più oltre si precisano i dettagli.

Nella saldo al 31/12/2018 sono ricompresi investimenti:

- a) nel Fondo Comune di Investimento Mobiliare di tipo chiuso denominato "**Fondo Sistema Infrastrutture**" gestito dalla collegata HAT Orizzonte Sgr S.p.A., per un ammontare sottoscritto (al netto dell'esubero per ultimazione degli investimenti del Fondo) di Euro 72 milioni (relativo a n. 2.080 quote) che al 31/12/2018 è stato richiamato dalla società di gestione per Euro 66.230.493. L'*investment period* del fondo si è concluso nel 2016 e, quindi, può ritenersi venuto meno l'impegno al versamento del differenziale rispetto al sottoscritto. Si fa presente che al valore così iscritto nell'attivo patrimoniale va contrapposto quello iscritto tra gli "altri debiti" del passivo per l'anticipazione (allo stato di solo capitale) sul riparto finale di liquidazione corrisposta dal Fondo dal 2015 al 2018 (per Euro 16.122.794). Il valore corrente (NAV), al netto dei rimborsi di capitale già eseguiti, delle quote del fondo detenute al 31/12/18 come da relativo rendiconto di gestione è di Euro 29.162,796 per ciascuna quota, un valore, quindi, superiore rispetto a quello di carico (netto delle anticipazioni di riparto);
- b) nel Fondo Comune di Investimento Mobiliare di tipo chiuso denominato "**ICT**" gestito dalla collegata HAT Orizzonte Sgr S.p.A., per un ammontare sottoscritto di Euro 14 milioni (relativo a n. 280 quote) che al 31/12/2018 è stato richiamato dalla società di gestione per Euro 12.176.330. L'*investment period* del fondo si è concluso nel 2016 ma il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato la possibilità di eseguire i richiami residui che, quindi, continuano a rappresentare, per la Società, un impegno contrattuale. Si fa presente che al valore così iscritto nell'attivo patrimoniale va contrapposto quello iscritto tra gli "altri debiti" del passivo per l'anticipazione sul riparto finale di liquidazione corrisposta dal Fondo dal 2015 al 2018 (per Euro 9.752.495). Il valore corrente (NAV) delle quote del fondo detenute al 31/12/18 come da relativo rendiconto di gestione è di Euro 22.632,601 per

21



- ciascuna quota, un valore, quindi, superiore rispetto a quello di carico (netto delle anticipazioni di riparto);
- c) in n° 1.084 quote di classe "A" del fondo immobiliare "**Uno Energia**" acquistate nel corso dell'esercizio 2007 - al netto di quelle (16) vendute nel corso del 2010 - per un valore di Euro 6.492.686 Tale ultimo importo risente, in negativo, di Euro 4.540 mila (pari alla svalutazione operata nei bilanci 2015 - qui riconfermata - e 2018) per tenere conto della minor valorizzazione delle quote di classe "A" sulla base della relazione di gestione del Fondo al 31/12/2018, pari ad Euro 5.989,56 per singola quota (6.473,045 al 31/12/2017);
- d) nel Fondo Comune di Investimento Mobiliare di tipo chiuso denominato "**Innogest Capital II**" gestito dalla società Innogest Sgr S.p.A., per un ammontare sottoscritto di Euro 3 milioni (relativo a n. 300 quote) che al 31/12/2018 è stato richiamato dalla società di gestione per Euro 1.975.344. Il restante importo rappresenta un impegno contrattuale della società. Il valore corrente (NAV) delle quote del fondo detenute al 31/12/18 come da relativo rendiconto di gestione è di Euro 5.475,036 per ciascuna quota. Tale valore, inferiore rispetto a quello di carico, non è ritenuto rappresentativo di una perdita durevole considerato che il fondo, in data 31 marzo 2018, ha registrato la chiusura del periodo di investimento e la SGR, che lo gestisce, ha pertanto portato a compimento gli ultimi investimenti ed è, conseguentemente, partita la fase dello sviluppo delle società in portafoglio e della pianificazione di possibili percorsi di cessione delle partecipate. Ne consegue che il rendiconto del Fondo e il relativo NAV non sono, allo stato, rappresentativi di perdite durevoli di valore delle quote non essendo neppure avviata la fase di smobilizzo degli *asset* posseduti dal medesimo Fondo.

Nella voce in parola è presente, altresì, il prestito obbligazionario emesso dalla società collegata RS Records Store S.p.A. e sottoscritto da Tecno Holding per Euro 625.000. Tali titoli di debito sono valutati al costo di sottoscrizione avvalendosi della possibilità di esonero dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato in assenza di sostanziali o comunque sensibili differenze di valorizzazione tra i due metodi in quanto non vi sono stati differenziali di emissione o costi di sottoscrizione; nonostante le perdite registrate nel patrimonio della società emittente e di cui si è fatto sopra cenno, si ritengono sussistenti i presupposti perché la medesima società possa onorare il debito per il prestito obbligazionario in parola.

C. ATTIVO CIRCOLANTE**II. Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita**

VOCE DI BILANCIO: Fabbricati destinati alla vendita (C.I.6.)	
Saldo al 31/12/17	5.237.587
Dismissione/vendita	(1.730.000)
Svalutazioni	
Saldo al 31/12/18	3.507.587
Incremento/decremento netto	(1.730.000)

Il saldo al 31/12/2018 si riferisce all'immobile sito in Milano Via Vittor Pisani il cui valore di mercato periziato è superiore a quello di iscrizione in bilancio. Il decremento registrato nell'esercizio è dovuto alle vendite dei due immobili di Via Pierto Micca in Torino e di Via della Bufalotta in Roma, che hanno comportato minusvalenze per complessivi Euro 95 mila.

II. Crediti

VOCE DI BILANCIO: Crediti verso Clienti (C.II.1.)	
Saldo al 31/12/17	413.619
Saldo al 31/12/18	436.184
Incremento/decremento netto	22.565

Si tratta di crediti relativi alla gestione immobiliare (canoni di locazione e riaddebiti di spese) di cui per fatture da emettere Euro 185.195. Essi sono rilevati al netto di svalutazioni prudenziali per Euro 100.000.

VOCE DI BILANCIO: Crediti verso imprese controllate (C.II.2)	
Saldo al 31/12/17	27.751.598
Saldo al 31/12/18	25.344.565
Incremento/decremento netto	(2.407.033)

La voce si riferisce (i) al credito di finanziamento verso Tinexta S.p.A. (Euro 25 milioni esigibile entro l'esercizio successivo - scadenza 30/6/2019) più il credito a breve per interessi non incassati (Euro 252 mila) (ii) a crediti commerciali per locazioni, servizi ufficio, distacco parziale di personale e rimborsi di spese verso le controllate Tinexta S.p.A. e Innolva S.p.A. (complessivamente pari ad Euro 93 mila circa).

VOCE DI BILANCIO: Crediti verso imprese collegate C.II.3)	
Saldo al 31/12/17	13.991
Saldo al 31/12/18	33.581
Incremento/decremento netto	19.590

Trattasi di credito verso Records Store S.p.A. per cedole di interessi maturati su prestito obbligazionario sottoscritto.



TECNO HOLDING SPA

BILANCIO DI ESERCIZIO 2018

VOCE DI BILANCIO: Crediti tributari (C.II. 5 bis)	
Saldo al 31/12/17	1.149.431
Saldo al 31/12/2018	226.542
Incremento/decremento netto	(922.889)
Il saldo è costituito dalle seguenti voci:	
- Crediti v/Erario (sorte e interessi) per imposte a rimborso e in compensazione	43.934
- Erario c/IRES corrente	38.597
- Erario c/IRAP corrente	23.792
- Rimborsi per contenziosi definiti	120.218

VOCE DI BILANCIO: Imposte anticipate (C.II. 5 ter)	
Saldo al 31/12/17	1.500.344
Riclassifica ad altra voce	
Saldo al 31/12/2018	1.866.248
Incremento/decremento netto	365.904

Il saldo al 31/12/2018 è determinato dall'ammontare delle imposte sul reddito liquidate anticipatamente su differenze temporanee negative. Per l'analisi di tali differenze, si rinvia al prospetto allegato "C" al presente bilancio.

VOCE DI BILANCIO: Crediti verso altri (C.II.5 quater)	
Saldo al 31/12/17	568.839
Riclassifica ad altra voce	
Saldo al 31/12/2018	5.115.677
Incremento/decremento netto	4.546.838

Il saldo finale al 31/12/2018 è principalmente rappresentato dal saldo pari ad Euro 4.996.043, comprensivo di interessi maturati sull'investimento temporaneo di liquidità in una polizza di capitalizzazione riscattabile in qualsiasi momento (emessa da BNL) nonché, per Euro 78.975, dal credito verso Horizon S.r.l. per la seconda rata di pagamento del corrispettivo (fruttifero di interessi) della cessione (avvenuta nel 2017) del 70% del capitale della partecipazione in HAT Orizzonte S.p.A.

Tra tutti i crediti iscritti nell'attivo circolante non ve n'è alcuno di durata residua superiore a cinque anni.



III. ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

VOCE DI BILANCIO: attività fin che non costituiscono immobilizzazioni - Partecipazioni in imprese collegate (C.III.2)	
Saldo al 31/12/17	435.638
Saldo al 31/12/18	435.638
Incremento/decremento netto	
Trattasi della partecipazione in Orizzonte SGR S.p.A.	
Valore del costo complessivo	300.000
Plusvalenza lorda da <i>Equity Method</i>	135.638
Svalutazione da <i>Equity Method</i>	
Imposte differite sull'adeguamento <i>Equity Method</i>	(1.626)
Plusvalenza netta da <i>Equity Method</i>	134.012
<i>Si forniscono, inoltre, le seguenti informazioni :</i>	
Sede dell'impresa: Roma - P.zza Sallustio 9	
Capitale sociale Euro	1.000.000
Patrimonio netto alla data del 31/12/18 Euro	1.549.837
Utile/(perdita) dell'ultimo esercizio Euro	171.813
Quota posseduta: Valore nominale Euro	300.000
Percentuale del capitale sociale	30,00%

Si rammenta che il valore della partecipazione in parola ingloba una quota di rivalutazione a suo tempo (prima della riclassificazione nell'attivo circolante) eseguita in applicazione del metodo valutativo del patrimonio netto (*equity method*).

IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE

VOCE DI BILANCIO: Depositi bancari e postali (C.IV.1)	
Saldo al 31/12/17	27.183.138
Saldo al 31/12/18	24.724.085
Incremento/decremento netto	(2.459.053)

Il decremento corrisponde alla somma algebrica tra le entrate e uscite indicate nel seguente prospetto (in migliaia):



<u>Uscite</u>	2018	2017
Esborso per acquisto azioni proprie	5	47.973
Richiami Fondo Innogest	499	604
Sottoscrizione prestito Records Store		195
Polizza di capitalizzazione BNL	5.000	
Dividendi pagati nell'anno	10.008	
Altre uscite nette per gestione ordinaria	2.059	716
Totale	<u>17.571</u>	<u>49.488</u>
<u>Entrate</u>		
Saldo netto operazione Italconsult		8.487
Incasso credito di Autostrade Lombarde		6.917
Dividendi da Tinexta	3.685	2.303
Dividendi da Sagat	732	850
Dividendi da HAT Orizzonte	136	458
Incassi da cessione immobili	1.635	3.330
Incasso corrispettivo cessione partecipazione HAT Orizzonte	318	
Regolazione crediti IRES infra Gruppo	2.040	
Incassi da Fondi di Investimento	6.568	13.645
Totale	<u>15.112</u>	<u>35.989</u>
Differenza Entrate/Uscite	(2.459)	(13.499)

VOCE DI BILANCIO: Denaro e valori in cassa (C.IV.3)	
Saldo al 31/12/17	232
Saldo al 31/12/18	420
Incremento/decremento netto	188

D. RATEI E RISCONTI ATTIVI E COSTI ANTICIPATI

VOCE DI BILANCIO: Risconti attivi (D.II)	
Saldo al 31/12/17	38.274
Saldo al 31/12/18	34.915
Incremento/decremento netto	(3.359)

Il saldo finale si riferisce a voci di costo di competenza del 2019 anticipatamente sostenute e, principalmente, a spese assicurative, corrispettivi per elaborazione di dati contabili e canoni di assistenza.

VOCE DI BILANCIO: Costi Anticipati (D.III)	
Saldo al 31/12/17	1.200
Saldo al 31/12/18	800
Incremento/decremento netto	(400)

La voce accoglie quote del costo provvigionale sostenute per la conclusione di contratti attivi di locazione immobiliare, riferibili a futuri esercizi.



TECNO HOLDING SPA

BILANCIO DI ESERCIZIO 2018

PASSIVO

VOCE DI PATRIMONIO NETTO	SALDO AL 31/12/2017	DESTINAZ. UTILE ESER. PREC.	ALTRI INCREMENTI DECREMENTI	SALDO AL 31/12/2018
CAPITALE SOCIALE	25.000.000			25.000.000
RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	42.885.363			42.885.363
RISERVA DI RIVALUT.NE EX DL 185/2008	42.066.200			42.066.200
RISERVA DI RIVALUT.NE EX ART.2426, N°4	443.215		(309.203)	134.012
RISERVA LEGALE	5.000.000			5.000.000
RISERVA AMMORTAMENTI ANTICIPATI	2.148.024		(1.190.031)	957.993
RISERVA STRAORDINARIA	155.283.592		(1.785.691)	153.497.901
RISERVA DA ARROTONDAMENTI EURO	(2)		2	
AVANZO DI FUSIONE	13.367.540			13.367.540
UTILI (PERDITE) ESERCIZI PRECEDENTI	2.898.264		(2.898.264)	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	3.825.092	(3.825.092)	842.087	842.087
RISERVA (NEGATIVA) ACQUISTO AZIONI PROPRIE	(65.973.563)		(4.804)	(65.978.367)
TOTALI	226.943.725	(3.825.092)	(5.345.904)	217.772.729
INCREMENTO NETTO PATRIMONIO NETTO	(9.170.996)			
	così determinato:			
utile 2018	842.087			
Acquisto azioni proprie	(4.804)			
Distribuzione dividendo ordinario e straordinario	(10.008.280)			
Arrotondamenti	1			
	(9.170.996)			

Il capitale sociale è suddiviso in n. 1.679.872.976 azioni ordinarie prive di valore nominale di cui n. 336.479.648 acquistate dalla Società in esercizi precedenti e ancora in portafoglio al 31/12/2018 e per le quali è stata istituita apposita riserva negativa di cui *infra*. Si precisa che nel mese di gennaio 2019, sono state acquistate ulteriori 11.831.823 azioni proprie per cui, alla data di redazione del presente bilancio, il numero delle azioni proprie in portafoglio ammonta a 348.311.471.

La riserva di Rivalutazione ex D.L. 185/08 si è formata dal bilancio 2008 come segue:

- Rivalutazione fabbricati	Euro 46.609.526,99
- Imposte differite	Euro (9.311.027,10)
- Utilizzo per aumento gratuito del capitale del 28/2/11	<u>Euro (3.145.041,00)</u>
- Riserva netta all'1/1/2012	Euro 34.153.458,89
- Riclassifica f.do imposte differite per insussistenza del rischio	<u>Euro 7.912.741,00</u>
- Riserva dal 31/12/2012 al 31/12/2018	<u>Euro 42.066.199,89</u>

La movimentazione registrata nella riserva "di rivalutazione ex art. 2426 n. 4 c.c." ed in quella "ammortamenti anticipati" è conseguente all'approvazione del bilancio 2017 e, quindi, alla riclassificazione, a "riserva straordinaria", rispettivamente (i) della quota di riserva *equity method* riferibile alla vendita nel 2017 del 70% della partecipazione in HAT Orizzonte SGR S.p.A. e (ii) della quota di riserva "ammortamenti anticipati" riferibile a taluni immobili dismessi sempre nel corso del 2017.

La "riserva straordinaria", oltre che incrementarsi per la riclassificazione di cui sopra è cenno per complessivi Euro 1.499 mila, si è decrementata per Euro 3.285 mila a titolo di distribuzione straordinaria di dividendo.

Per quel che, invece, riguarda la riserva (negativa) per "acquisto azioni proprie", creata, ex art. 2357 *ter*, comma 3, c.c., nel bilancio dell'esercizio 2017 ed il cui mantenimento è tutt'ora giustificato dall'esistenza

in portafoglio delle azioni acquistate e non annullate (v. sopra), si è incrementata (Euro 4.804,00) nel presente bilancio per la imputazione di alcuni costi per prestazioni professionali strettamente connesse ad una nuova operazione di acquisto di azioni proprie, deliberata a fine dicembre 2018 ed eseguita nel mese di gennaio del 2019.

Si fornisce, di seguito, dettaglio delle movimentazioni del patrimonio netto intervenute nei tre precedenti esercizi, nonché evidenza della quota di riserve ed utili al 31/12/2018 utilizzabile e distribuibile.

VOCE DI PATRIMONIO NETTO	SALDO ALL'1/01/15	Incremento			SALDO AL 01/01/2018
		(decremento) 2015	(decremento) 2016	(decremento) 2017	
CAPITALE SOCIALE	25.000.000				25.000.000
RISERVA DI RIVALUTAZIONE EX L.413/91					
RISERVA DI RIV.NE EX DL 185/2008	42.066.200				42.066.200
RISERVA DI RIVALUT.NE EX ART.2426, N°4	2.403.377	(438.952)	(1.521.210)		443.215
RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	42.885.363				42.885.363
RISERVA LEGALE	5.000.000				5.000.000
RISERVA AMMORTAMENTI ANTICIPATI	2.193.533	(45.509)			2.148.024
RISERVA STRAORDINARIA	167.590.284	(350.284)	(17.686.405)	5.729.997	155.283.592
RISERVA DA ARROTONDAMENTI EURO	1			(3)	(2)
AVANZO DI FUSIONE	13.367.540				13.367.540
UTILI (PERDITE) ESERCIZI PRECEDENTI				2.898.264	2.898.264
RISERVA (NEGATIVA) ACQUISTO AZIONI PROPRIE			(65.973.563)	(65.973.563)	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	7.241.003	2.391.924	8.628.261	3.825.092	3.825.092
DESTINAZIONE UTILE D'ESERCIZIO		(7.241.003)	(2.391.924)	(8.628.261)	
TOTALI	307.747.301	(5.683.824)	(12.971.278)	(62.148.474)	226.943.725

	Importo in Bilancio	Importo Utilizzabile	Importo Distribuibile
RISERVA DI RIVALUT.NE EX DL 185/2008	42.066.200	42.066.200	42.066.200
RISERVA DI RIVALUT.NE EX ART.2426, N°4	134.012	134.012	
RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	42.885.363	42.885.363	42.885.363
RISERVA LEGALE	5.000.000	5.000.000	
RISERVA AMMORTAMENTI ANTICIPATI	957.993	957.993	957.993
RISERVA STRAORDINARIA	153.497.901	153.497.901	153.497.901
AVANZO DI FUSIONE	13.367.540	13.367.540	13.366.540
UTILI (PERDITE) ESERCIZI PRECEDENTI			
RISERVA ACQUISTO AZIONI PROPRIE	(65.978.367)	(65.978.367)	(65.978.367)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	842.087	842.087	842.087
TOTALI	192.772.729	192.772.729	187.637.717

Nella tabella che segue, si evidenziano gli effetti sul patrimonio netto e sulle singole voci dell'attivo e del passivo, dell'applicazione del criterio valutativo delle partecipazioni di controllo (*Equity method*) rispetto a quello del costo.

TECNO HOLDING SPA

BILANCIO DI ESERCIZIO 2018

	Risultato con <i>Equity Method</i>	Risultato che si sarebbe avuto senza <i>Equity Method</i>	Effetto dello <i>Equity Method</i>
ATTIVITA'			
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (I)	1.197	1.197	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (II)	23.710.295	23.710.295	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (III)	159.626.033	159.626.033	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B.	183.337.525	183.337.525	
TOTALE RIMANENZE (I)	3.507.587	3.507.587	
TOTALE CREDITI (II)	33.022.797	33.022.797	
TOTALE ATTIVITA' FINANZ. NON IMMOBIL. (III)	435.638	300.000	135.638
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE (IV)	24.724.505	24.724.505	
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE C.	61.690.527	61.554.889	135.638
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI D.	35.715	35.715	
TOTALE ATTIVITA'	245.063.767	244.928.129	135.638
PASSIVITA' E NETTO			
A. PATRIMONIO NETTO			
I. Capitale	25.000.000	25.000.000	
II. Riserva da sovrapprezzo azioni	42.885.363	42.885.363	
III. Riserve di rivalutazione	42.066.200	42.066.200	
IV. Riserva legale	5.000.000	5.000.000	
V. Riserve statutarie			
TOTALE ALTRE RISERVE (VI)	167.957.446	167.823.434	134.012
VII. Utili (perdite) portati a nuovo			
IX. Utile/Perdita dell'esercizio	842.087	842.087	
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(65.978.367)	(65.978.367)	
TOT. PATRIMONIO NETTO	217.772.729	217.638.717	134.012
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	744.431	742.805	1.626
TOTALE TRATT. FINE RAPPORTO LAV. SUB.	70.868	70.868	
TOTALE DEBITI D.	26.453.485	26.453.485	
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI E.	22.254	22.254	
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	245.063.767	244.928.129	135.638

Il differenziale di valore tra i due metodi è interamente riconducibile alla partecipazione di collegamento (dell'attivo circolante) in HAT Orizzonte SGR S.p.A. in cui continua a permanere una quota di rivalutazione generata nei passati esercizi dall'applicazione dell'*Equity method*.



FONDI PER RISCHI ED ONERI

Per il dettaglio e le movimentazioni dei fondi rischi per imposte si rinvia all'allegato "A" della presente nota integrativa, mentre per quello degli "Altri fondi", si rinvia all'allegato "B", non senza fin da ora precisare che:

- i fondi per imposte attengono (i) quanto ad Euro 660.159, a imposte differite passive calcolate su differenze temporanee positive rilevate nel calcolo delle imposte sul reddito e (ii) quanto ad Euro 84.272 ad un fondo stanziato prudenzialmente per rischi fiscali in ambito ICI/IMU. La movimentazione dell'anno registrata in tali fondi attiene, unicamente, ad utilizzi per riversamenti di imposte differite e per il pagamento di alcune iscrizioni a ruolo connesse ai rischi di cui sopra;
- l'unico fondo per oneri, intereamente utilizzato nell'anno, ha riguardato un accantonamento per oneri urbanistici connessi ad un immobile di proprietà la cui certa determinazione e debenza si sono verificate nel corso dell'esercizio.

Per il dettaglio delle differenze reddituali temporanee positive da cui originano i fondi per imposte differite si rinvia al prospetto "C" riportato in allegato al presente bilancio.

Si segnala che tra i fondi rischi ed oneri figurano:

quelli per imposte differite sull'eliminazione di interferenze fiscali operata nel bilancio 2004, su dividendi, su rettifiche di valore fiscale operate extracontabilmente, su plusvalenze derivanti dalla vendita di beni strumentali, nonché quello per imposte differite su ammortamenti anticipati, componenti reddituali, questi, ai quali sono ricollegati probabili oneri futuri per imposte sul reddito riflessi, appunto, in detti fondi.

VOCE DI BILANCIO: Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Saldo all'1/01/18	51.588
Accantonamento dell'esercizio	19.560
Destinazione (di legge) ad enti di previdenza	
Utilizzazione dell'esercizio	(280)
Saldo al 31/12/2018	70.868

D. DEBITI

VOCE DI BILANCIO: Debiti verso fornitori (D.7)	
Saldo al 31/12/17	281.776
Saldo al 31/12/18	131.967
Incremento/decremento netto	(149.809)

La voce debiti verso fornitori al 31/12/2018 ammonta ad Euro 131.967 ed è così composto:

- Debiti verso fornitori per Euro 56.228;
- Fatture da ricevere per Euro 75.739.



TECNO HOLDING SPA

BILANCIO DI ESERCIZIO 2018

VOCE DI BILANCIO: Debiti verso imprese controllate (D.9)	
Saldo al 31/12/17	1.153.231
Saldo al 31/12/18	11.559
Incremento/decremento netto	(1.141.672)

VOCE DI BILANCIO: Debiti tributari (D.12)	
Saldo al 31/12/17	265.792
Riclassifica da altra voce	
Saldo al 31/12/18	83.230
Incremento/decremento netto	(182.562)
Il saldo al 31/12/2018 è costituito dalle seguenti voci:	
- Debito per IVA	2.584
- Debiti verso Erario per ritenute da versare	80.646

Debiti v/Istituti Previdenziali e Assistenziali (D.13)	
Saldo al 31/12/17	31.724
Saldo al 31/12/18	21.636
Incremento/decremento netto	(10.088)

VOCE DI BILANCIO: Altri Debiti (D.14)	
Saldo al 31/12/17	19.686.915
Riclassifica da altra voce	
Saldo al 31/12/18	26.205.093
Incremento/decremento netto	6.518.178

Tale saldo è, principalmente, rappresentato dal già commentato debito verso i Fondi SI e ICT (gestiti da HAT Orizzonte SGR S.p.A) per anticipi sul riparto finale di liquidazione corrisposti dal 2015 al 2018 (Euro 25.875 mila di cui Euro 16.123 mila relativi al Fondo SI ed Euro 9.752 mila relativi al Fondo ICT).

Tra tutti i debiti iscritti in bilancio non ve n'è alcuno di durata residua superiore a cinque anni.

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

VOCE DI BILANCIO: Risconti Passivi (E.II)	
Saldo al 31/12/17	22.254
Saldo al 31/12/18	22.254
Incremento/decremento netto	

I risconti passivi si riferiscono alla quota di competenza 2019 di canoni anticipati di locazione attiva.

Beni condotti in locazione finanziaria

In data 23/12/2004 la società ha acquisito in leasing finanziario decennale alcune unità immobiliari ad uso ufficio e commerciale site in Milano. Il costo del complesso immobiliare così acquisito è risultato

31.

essere di Euro 8.842.443. Pur decorrendo il contratto dalla suddetta data del 23/12/2004, il primo di n° 119 canoni mensili anticipati è giunto a scadenza l'1/1/2005. Il tasso convenuto è stato variabile al variare del parametro Euribor tre mesi spot rispetto al valore base pari al 2,172%. Il canone mensile di partenza era pari ad Euro 31.884,05. Il prezzo di riscatto è risultato essere di Euro 3.500.000 oltre ad oneri accessori notarili. Tale riscatto è stato esercitato nel dicembre 2014.

Alla sottoscrizione del contratto è stato versato un maxi canone di Euro 3.000.000.

Come detto, il rapporto di locazione finanziaria è cessato nel dicembre del 2014 e l'immobile è entrato a far parte dell'attivo patrimoniale della società già dal bilancio dello stesso anno.

Si ritiene comunque utile fornire la rappresentazione economica e patrimoniale dell'acquisizione del cespite con il metodo cosiddetto "finanziario" alternativo a quello "patrimoniale" seguito nel presente bilancio e nei precedenti.

	Metodo Patrimoniale	Metodo Finanziario	differenza
ATTIVITA'			
Altre immobilizzazioni immateriali	0		
Fabbricati	3.507.587	8.995.941	
Fondo ammortamento fabbricati		(281.831)	
Credito per anticipi			
Risconti attivi			
Costi anticipati			
	<u>3.507.587</u>	<u>8.714.110</u>	
PASSIVITA' E NETTO			
Patrimonio Netto:			
- Impatto sul bilancio di esercizi precedenti	(7.068.116)	(3.316.973)	(3.751.144)
- Impatto sul presente bilancio	0	0	0
totale	<u>(7.068.116)</u>	<u>(3.316.973)</u>	<u>(3.751.144)</u>
Debiti VS fornitori / minore liquidità	10.575.704	10.575.704	
Maggiori debiti tributari/minore liquidità		1.455.379	
	<u>3.507.587</u>	<u>8.714.110</u>	
CONTO ECONOMICO			
Costi per godimento beni di terzi			
Amm. Immobilizzazioni immateriali			
Amm. Immobilizzazioni materiali			
Oneri diversi di gestione			
Interessi passivi su finanziamenti			
Maggiori imposte sul reddito			
Incidenza sul risultato economico	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Giova precisare che nella sopra esposta rappresentazione economico/patrimoniale con il metodo finanziario non è stata considerata, dall'esercizio 2006, la teorica quota di ammortamento sul valore degli immobili in considerazione del fatto che il presumibile valore di realizzo al termine del periodo di vita (economica) utile dei medesimi beni all'interno dell'azienda, è stimato in misura superiore al valore di costo storico netto.



IMPEGNI E GARANZIE

I Conti d'Ordine non sono più presenti in calce dello stato patrimoniale, a seguito dell'entrata in vigore del D.lgs. 139/2015.

Ciò non di meno, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 9 c.c., si precisa quanto segue:

- dall' operazione di scissione posta in essere nel corso dell'esercizio 1995 dalla società fusa Cerved Holding S.p.A., sono derivate obbligazioni di garanzia ex art. 2506 *quater* c.c., nei confronti della società beneficiaria Infocamere S.c.p.A. che, al 31/12/2018, sono valutate pari ad Euro 1.006.584;
- le sottoscrizioni di quote di Fondi Comuni di Investimento non ancora richiamate, rappresentano un impegno contrattuale per la Società che, al 31/12/2018, ammonta ad Euro 2.852.906.

CONTO ECONOMICO

Relativamente al conto economico si forniscono i chiarimenti che seguono.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni (A1)

Tale categoria di ricavi, nell'esercizio 2018, risulta composta da quelli tipici immobiliari da locazione di immobili di proprietà. A questi vanno aggiunti i ricavi per servizi ufficio e quelli per servizi resi ai conduttori degli immobili nel settore delle ristrutturazioni immobiliari, della manutenzione ordinaria e straordinaria di immobili.

Le voci più significative sono le seguenti:

	2018	2017
Ricavi per locazioni di immobili	1.419.015	2.583.668
Ricavi per add. oneri connessi agli immobili locati	283.791	585.751
Altri ricavi per servizi	288.750	304.164,00
Rettifica ricavi anni precedenti		(16.416)
TOTALE	1.991.556	3.457.167

I ricavi delle vendite e delle prestazioni al 31/12/2018 subiscono una riduzione significativa per Euro 1.465.611 (-42%) a fronte principalmente della cessione del complesso immobiliare di Padova intervenuta alla fine dell'esercizio 2017, già oggetto di contratti di locazione attiva.

Altri ricavi e proventi (A5)

La voce accoglie, principalmente, il provento per il distacco parziale di personale ingragruppo (Euro 53 mila) e quello per sopravvenienze attive (Euro 12 mila).

Costi per servizi (B7)

Di seguito si riportano le principali voci di costo per servizi:

	2018	2017
Spese condominiali e per utenze	318.651	595.163
Costi per organi societari	375.604	415.378
Costi revisione	67.200	58.762
Manutenzioni e pulizie su immobili di proprietà	81.360	192.340
Costi per consulenze	776.748	717.049
Spese di assicurazione	14.567	24.656
Altri costi	156.436	220.354
Soprapvenienze (attive)/passive	(54.892)	
Totale	1.735.675	2.223.702


33

Oneri diversi di gestione (B14)

La voce al 31/12/2018 ammonta ad Euro 975.709.

I costi più significativi rifluti in questa voce sono quelli relativi all'Imposta Municipale Unica (IMU) per (Euro 251 mila) cui si aggiungono la TASI (Euro 16 mila), l'IVA indetraibile per pro-rata (Euro 126 mila) nonché gli oneri straordinari per regolarizzazioni amministrative connesse ad un immobile di proprietà (Euro 356 mila) già al netto dell'utilizzo per euro 150 mila dell'apposito fondo oneri costituito nel precedente esercizio e per minusvalenze di Euro 77 mila realizzata nella vendita dell'immobile di Via della Bufalotta in Roma e quella di Euro 17 mila realizzata nella vendita dell'immobile di Via Micca in Torino.

Proventi finanziari (C15 e C16)

Relativamente a tale area del conto economico, si segnala che in essa, sono essenzialmente affluiti:

- i dividendi distribuiti da Tinexta S.p.A. (Euro 3.685 mila);
- i dividendi distribuiti da Sagat S.p.A. (Euro 731 mila);
- i dividendi distribuiti da HAT Orizzonte SGR S.p.a (Euro 136 mila)
- i proventi derivanti da titoli obbligazionari immobilizzati (Euro 26 mila);
- interessi attivi bancari (Euro 25 mila);
- interessi su finanziamenti a società controllate (Euro 500 mila);

Rettifiche di valore di attività finanziarie (D18-D19)

Quest'area del conto economico, accoglie, in particolare:

- la svalutazione, per perdita durevole di valore, della partecipazione RS Records Store S.p.A. (Euro 1.618 mila);
- la svalutazione per perdita durevole di valore delle quote ndi partecipazione al Fondo Uno Energia (Euro 310 mila).

Si segnala che ai fini dell'applicazione del disposto dell'art. 109, comma 4, lett. b) del DPR 917/86 (nel testo in vigore fino al 31/12/2007, giusta previsione dell'art. 1 comma 34 della L. 244/2007), in caso di distribuzione, l'importo delle restanti riserve e degli utili portati a nuovo, al di sotto del quale, la distribuzione concorre a formare il reddito della società, è pari ad Euro 1.287.468 ed è così determinato:

- Ammortamenti anticipati già riclassificati a riserva in precedenti esercizi	1.345.874
- Ammortamenti	433.519
- Imposte differite	-491.925

Imposte sul reddito dell'esercizio (E22)

La voce ricomprende sia le imposte correnti liquidabili in dichiarazione, sia le imposte differite attive e passive calcolate sui componenti positivi e negativi di reddito maturati fino al 31/12/2018 che concorrono alla formazione del reddito imponibile in esercizi futuri, al netto degli esuberanti all'1/1/2018.

In particolare l'evoluzione della voce "Imposte" è risultata la seguente:

34



Imposte correnti:	
IRES ed IRAP liquidabili in dichiarazione	0
Imposte sostitutive	
Totale voce 22a	0
Imposte differite:	
Imposte relative a esercizi precedenti	28.769
Utilizzo fondi imposte differite	(55.536)
Rilevazione imposte anticipate su differenze temporanee	(777.397)
Riversamento imposte anticipate su differenze temporanee anni precedenti	398.986
Provento da consolidato fiscale	0
Totale voce 22c	(405.177)
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO	(405.177)

L'aliquota media di imposizione (IRES-IRAP) è risultata essere negativa per il 112,5%.

Riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva dell'IRES	2018	
	Importo	Incidenza percentuale
Aliquota ordinaria		24,0%
Utile di bilancio al lordo delle imposte (anche indicate in E21)	408.141	
Maggiori plusvalenze fiscali non coperte da imposte differite	73.753	4,3%
Dividendi esenti contabilizzati per cassa (quota non imponibile)	(4.324.746)	-254,31%
Svalutazione Partecipazioni (differenza permanente)	1.617.545	95,1%
Deduzione extracontabile IRAP e ACE	(10.361)	-0,6%
Costi indeducibili (differenze permanenti)	321.667	18,9%
Aliquota effettiva		-112,5%

Determinazione dell'imponibile IRAP		
Differenza tra valore e costi della produzione e componenti finanziari rilevanti	(2.077.728)	
Maggiori/(minori) componenti positivi rilevanti ai fini IRAP	(526.922)	
Costi non rilevanti/(ulteriori costi rilevanti) ai fini IRAP	1.051.062	
Totale	(1.553.588)	
Onere fiscale teorico (aliquota media)	0,000%	0
Differenza temporanee deducibili in esercizi successivi	0	
Deduzioni riconosciute sul costo del personale	(366.953)	
Imponibile IRAP	(1.920.540)	
IRAP corrente per l'esercizio	0,000%	0

 35

Altre informazioni

Numero dipendenti

In applicazione del disposto dell'art. 2427, n° 15, C.C. si forniscono le seguenti informazioni sul numero medio dei dipendenti occupati nell'esercizio 2018:

- Impiegati 4,85

a fronte di un numero di quattro dipendenti occupati in media nel 2017.

Compensi agli Amministratori, Sindaci e alla Società di Revisione

I compensi spettanti agli organi sociali per l'esercizio 2018, sono risultati i seguenti:

- agli amministratori (compresi i gettoni di presenza)	Euro 180.302,98
- ai sindaci (compresi i gettoni di presenza)	Euro 63.648,86

I compensi spettanti alla società di revisione incaricata della revisione legale dei conti annuali è risultato pari ad Euro 48.000,00, per la revisione legale dei conti. A ciò si sono aggiunti compensi corrisposti alla medesima società per Euro 18.000 a fronte di servizi di assessment e GAP Analysis degli impatti della prima applicazione degli IFRS nell'ambito del bilancio consolidato, nonché per Euro 1.100 a fronte dei servizi connessi alle dichiarazioni fiscali sottoscritte nella qualità di revisori legali della Società.

Parti correlate

Ai sensi dell'Art. 2427, comma 1 n. 22 bis del Codice Civile si precisa che le operazioni con parti correlate sono poste in essere nell'interesse della società e sono concluse a normali condizioni di mercato.

La società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili e titoli o valori similari e non ha avuto né ha in corso contratti derivati.

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 10 LEGGE 72/1983, DELL'ART. 25, 4° COMMA, LEGGE 413/91 E DELL'ART. 15 DEL D.L. 185/08

Per l'informativa richiesta dalle norme emarginate, si rinvia a quanto analiticamente indicato in sede di illustrazione delle immobilizzazioni tecniche materiali.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi e per gli effetti della norma emarginata, si fa presente che la Società, nel corso dell'esercizio 2018, non ha ricevuto sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti citati nella medesima norma.



NOVITÀ RILEVANTI SUCCESSIVE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONI PREVEDIBILI DELLA GESTIONE.

Si segnala che non ci sono stati fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che potessero modificare condizioni già esistenti alla data di riferimento di bilancio richiedendo modifiche ai valori delle attività e passività. Nei primi mesi successivi alla chiusura dell'esercizio 2018, è stato effettuato un ulteriore acquisto di azioni proprie attraverso l'esercizio del diritto di prelazione nell'acquisto delle n. 11.831.823 azioni di proprietà della CCIAA di Latina, giusta deliberazione dell'assemblea degli azionisti assunta in data 10/12/2018, ad un prezzo complessivo di Euro 2.320 mila oltre ad oneri accessori anche per l'insieme di prestazioni professionali che si è reso necessario acquisire.

Circa le evoluzioni prevedibili della gestione si conferma il proseguimento delle attività finalizzate al presidio del Patrimonio Sociale nell'interesse presente e prospettico dei Soci.

In tale contesto si realizzeranno i frutti degli investimenti nelle partecipazioni, si beneficerà del flusso dei rimborsi previsti da parte dei Fondi di Investimento e si proseguirà nella ricerca delle migliori offerte per la dismissione dell'immobile in Milano, non utilizzato direttamente dalla Società né da società del Gruppo e di cui è stata già da tempo dichiarata la disponibilità per la vendita.

Proposta sul Bilancio chiuso al 31/12/2018

Il Consiglio,

- in considerazione di tutto quanto sopra esposto e, in particolare, delle indicazioni fornite circa la disponibilità e distribuibilità degli utili e delle riserve esistenti nel patrimonio netto,
- valutata la mancanza di qualsivoglia obbligo di accantonamento a riserva dell'utile di esercizio 2018,
- valutate le disponibilità finanziarie e le esigenze di impiego delle stesse nel prosieguo dell'attività operativa della Società,

propone, quindi, la distribuzione agli Azionisti di un importo complessivo di Euro 45.006.778,87 a titolo di dividendo ordinario e straordinario, corrispondente ad un dividendo unitario di Euro 0,0338 per ciascuna delle n. 1.331.561.505 azioni in circolazione, inclusivo anche della riattribuzione proporzionale – ai sensi dell'art. 2357 ter, comma 2, c.c. – della quota di dividendo complessivo riferibile alle azioni proprie in portafoglio, il tutto utilizzando:

- quanto ad Euro 842.086,61 l'utile di esercizio 2018;
- quanto ad Euro 44.164.692,26 la riserva straordinaria.

Il suddetto dividendo complessivo, quanto a 30 milioni di Euro, sarà riscuotibile, pro-quota da parte di ciascun socio, a partire dal 25 luglio 2019 e, per la differenza di Euro 15.006.778,87, sempre pro-quota, a partire dal 1° novembre 2019.

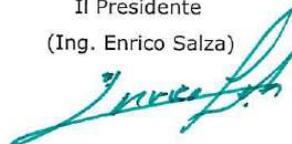
Il presente bilancio è conforme alle risultanze delle scritture contabili.

Torino, li 28 maggio 2019

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Ing. Enrico Salza)



37

ALLEGATO "A" - PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLA COMPOSIZIONE E DELLA MOVIMENTAZIONE DEL FONDO IMPOSTE

La voce ricomprende i seguenti fondi rischi:

VOCE DI BILANCIO: Fondi per imposte (B.2.)								
La voce ricomprende i seguenti fondi rischi:								
	per imposte differite su dividendi	per imposte differite su ammortamenti anticipati	per imposte differite su plusvalenze	per imposte differite su partecipazioni	per imposte differite su rivalut. immob.	per imposte differite su deduz.extracon	per rischi e contenziosi fiscali	TOTALI
Saldo al 31/12/17		387.881	222.142	1.626		104.045	120.412	836.106
Decrementi per utilizzi a copertura di oneri accertati nell'esercizio			(55.535)				(36.140)	(91.675)
Decrementi per accertata insussistenza di passività								
Incrementi per accantonamenti dell'esercizio								
Riclassificazioni								
Saldo al 31/12/18		387.881	166.607	1.626		104.045	84.272	744.431

Allegato B - ALTRI FONDI B.3

La voce ricomprende i seguenti fondi rischi:

VOCE DI BILANCIO: Altri Fondi per rischi ed oneri (B.3.)			
La voce ricomprendente i seguenti fondi rischi:			
	per oneri ristrutturazione organizzazione interna	per oneri immobiliari	TOTALI
Saldo al 31/12/17		150.000	150.000
Decrementi per utilizzi a copertura di oneri accertati nell'esercizio		(150.000)	(150.000)
Decrementi per accertata insussistenza di passività			
Incrementi per accantonamenti dell'esercizio			
Riclassificazioni			
Saldo al 31/12/18			



TECNO HOLDING SPA

BILANCIO DI ESERCIZIO 2018

ALLEGATO "C" - COMPOSIZIONE E DELLA MOVIMENTAZIONE DELLE IMPOSTE ANTICIPATE E DEL FONDO PER IMPOSTE DIFFERITE

Tipologia di differenza temporanea	Ammontare differenza all'1/1/16	Alliquota esercizio precedente	Imposte anticipate/ differite all'1/1	Chiusura differenze temporanee nell'esercizio	Nuove differenze dell'esercizio	Ammontare differenza al 31/12	Alliquota al 31/12	Imposte anticipate/ differite al 31/12/2017	Imposte anticipate/ differite a C/E (E20-21-22 a-b)
	A		B	C	D	(A-C+D)		E	(B-E)
Imposte anticipate									
- Svalutazioni Immobili	526.922	28,82%	151.859	526.922	-	-	28,82%	-	(151.859)
- Ammortamenti beni Immobili (ai fini IRES)	1.162.803	24,00%	279.073	998.603		164.200	24,00%	39.408	(239.665)
- Svalutazione crediti	100.000	24,00%	24.000			100.000	24,00%	24.000	0
- Perdite fiscali (IRES) riportabili	52.107	24,00%	12.506	52.107	2.922.756	2.922.756	24,00%	701.461	701.461
- Svalutazione titoli	4.230.517	24,00%	1.015.324		309.564	4.540.081	24,00%	1.089.619	74.295
- Ammortamenti beni MOBILI materiali (ai fini IRES) oltre il 2016	73.263	24,00%	17.582	31.095	6.833	49.001	24,00%	11.760	(5.822)
Totale Imposte Anticipate	6.145.612		1.500.344	1.608.727	3.239.153	7.776.038		1.866.248	378.410
Imposte Differite									
- Su plusvalenze	(925.595)	24,00%	(222.143)	(231.399)		(694.196)	24,00%	(166.607)	55.536
- Su valutazione equity method partecipazioni	(6.779)	24,00%	(1.627)			(6.779)	24,00%	(1.627)	0
- Su ammortamenti anticipati	(1.345.874)	28,82%	(387.881)			(1.345.874)	28,82%	(387.881)	0
- Su deduzioni fiscali extra contabili 2007	(433.518)	24,00%	(104.044)			(433.518)	24,00%	(104.044)	0
Totale Imposte Differite	(2.711.766)		(715.695)	(231.399)	0	(2.480.367)		(660.159)	55.536
Imposte anticipate e differite imputate al conto economico									433.946

La sottoscritta Caporaletti Mila nata a Falerone (A.P.) il 03/09/1963 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex Art. 76 del D.P.R.445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell' art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell' art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014

40



TECNO HOLDING S.p.A.
VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI
del 28 giugno 2019

L'anno 2019, il giorno ventotto del mese di giugno, alle ore 14:30, presso Via Principi D'Acaja 12, Torino, si è riunita, in seconda convocazione, l'Assemblea Ordinaria dei Soci della Tecno Holding S.p.A. per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

1. deliberazioni ex art. 2364 comma 1, numeri 1, codice civile.
2. conferimento dell'incarico per la Revisione legale dei conti: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Sono presenti per il Consiglio di Amministrazione il Presidente ing. Enrico Salza, e l'Amministratore Delegato dott. Pier Andrea Chevallard.

Assistono, per il Collegio Sindacale, il Presidente dott. Guido Bolatto ed i Sindaci Effettivi dott. Simone Bruno e la dott.ssa Linda Ottaviano, dopo accertamento dell'identità da parte del Presidente, in audioconferenza.

Il Presidente Enrico Salza, nell'aprire i lavori dell'Assemblea, constatato:

- che l'Assemblea è stata regolarmente convocata con il suddetto Ordine del Giorno;
- che, in prima adunanza, il 27 giugno 2019, l'Assemblea è andata deserta;
- che alla data la Società detiene n. 348.311.471 azioni proprie portanti il 20,73439337% del totale delle azioni del capitale sociale;
- che risultano presenti, in proprio e mediante delegati, come da deleghe in atti e foglio delle presenze allegato al presente verbale, sotto la lettera "A", soci titolari di n. 1.118.673.279 azioni rappresentative del 66,59273023% del capitale sociale;
- che il progetto di bilancio dell'esercizio 2018, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 maggio 2019, come pure la Relazione sulla Gestione,

 1

la Relazione del Revisore Legale e la Relazione del Collegio Sindacale (allegati al presente verbale sotto le lettere "B", "C", "D" ed "E") ed il pacchetto dei documenti attinenti al Bilancio Consolidato 2018 (Bilancio, Relazione sulla Gestione del Gruppo e Relazione del Revisore Legale dei Conti) approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 6 giugno 2019, sono rimasti depositati nella sede sociale nei quindici giorni che hanno preceduto l'Assemblea, dichiara l'Assemblea regolarmente costituita in seconda adunanza ed apre i lavori. Su designazione dell'Assemblea, viene chiamata a fungere da Segretario la dott.ssa Martina Cavinato.

Il Presidente Enrico Salza, introducendo il primo e unico punto all'ordine del giorno **"Deliberazioni ex art. 2364, comma 1, numero 1, codice civile"** precisa che le deliberazioni da assumere riguardano, in primis, l'approvazione del bilancio d'esercizio della Società chiusosi al 31 dicembre 2018.

Il Presidente Salza viene dispensato dall'Assemblea, all'unanimità, dalla lettura integrale del Bilancio di esercizio al 31.12.2018 (allegato B) e della Relazione sulla Gestione (allegato C).

Dà, quindi, la parola all'Amministratore Delegato dott. Pier Andrea Chevallard il quale procede ad illustrare i risultati di bilancio di esercizio 2018 oltreché quelli consolidati di Gruppo. In particolare, evidenzia che l'esercizio 2018 chiude con un utile netto pari a Euro 842.087 a fronte di Euro 3.825.092 dell'esercizio precedente.

In questi anni la Società ha incrementato il suo patrimonio netto contabile da Euro 34 milioni circa del 1997 ad Euro 218 milioni a fine 2018, valorizzando il portafoglio partecipazioni e reinvestendo i proventi finanziari, anche nel comparto immobiliare.

L'Amministratore Delegato procede nella sintesi di quanto riportato nella Relazione sulla Gestione richiamandone, in particolare, i tratti salienti.

Il valore della produzione, attestatosi a circa 2 milioni di euro, si è ridotto di 2,3 milioni, rispetto al precedente esercizio, per effetto della diminuzione dei proventi delle locazioni immobiliari e di quelli connessi.



I costi di produzione sono diminuiti di Euro 800 mila circa. Il loro valore in bilancio è di Euro 4,7 milioni. Il decremento è da ricondurre, principalmente, alla contrazione dei costi per servizi (per circa 480 mila euro) e alla non riproposizione di svalutazioni immobiliari (ammontanti nel 2017 a 420 mila euro) il tutto parzialmente bilanciato da un incremento degli oneri diversi di gestione per circa 100 mila euro. I principali scostamenti in tale ultima voce attengono al sostenimento di oneri straordinari per regolarizzazioni amministrative connesse ad un immobile di proprietà (per Euro 356 mila), al realizzo di minusvalenze immobiliari di vendita per complessivi Euro 94 mila, alla contrazione dell'onere per IMU (quanto ad Euro 215 mila) ascrivibile agli immobili non più di proprietà e a quella per IVA indetraibile da pro-rata (Euro 91 mila).

I costi per il personale risultano invariati nel corso dell'esercizio.

Il valore netto della produzione (Margine operativo) risulta negativo per Euro 2,627 milioni, in diminuzione di Euro 1,576 milioni rispetto al corrispondente risultato del 2017, negativo per Euro 1,051 milioni.

I proventi e oneri finanziari, ammontanti complessivamente a Euro 4,991 milioni, sono aumentati di Euro 273 mila rispetto al precedente esercizio, aumento sostanzialmente riconducibile all'incremento (per Euro 1,4 milioni circa) dei dividendi distribuiti dalla controllata Tinexta che ha bilanciato i decrementi registrati in altre voci quali i dividendi da società collegate e i dividendi e gli interessi da partecipate minori.

Nell'ambito delle rettifiche di valore di attività finanziarie, negative per Euro 1,927 milioni, sono rappresentate le svalutazioni della Partecipazione in Records Store (Euro 1,618 milioni) e delle quote del Fondo Uno Energia (Euro 310 mila).

Si giunge quindi al risultato prima delle imposte che ammonta a Euro 437 mila, di Euro 3,529 milioni inferiore a quello del precedente esercizio che ammontava a Euro 3,966 milioni.

Circa le imposte, premesso che non sono state rilevate imposte correnti in quanto l'imponibile fiscale è risultato essere negativo sia ai fini Ires sia ai fini Irap, sono

3


state rilevate imposte anticipate sulle differenze temporanee reddituali negative (inclusa la perdita fiscale Ires riportabile), il tutto ricorrendo al presupposto della prevedibile "recuperabilità". Del pari, si è provveduto a gestire la fiscalità differita passiva. Sono state, quindi, rilevate imposte anticipate (al netto dei rversamenti) per Euro 378 mila e il rversamento di imposte differite per Euro 56 mila.

Pertanto il risultato positivo di esercizio dopo le imposte, si attesta a Euro 842 mila rispetto ai Euro 3,825 milioni del precedente esercizio.

Il Gruppo Tinexta ha chiuso l'anno 2018 con Ricavi pari a Euro 239.618.000. L'EBITDA ammonta a Euro 65.958.000, pari al 27,5% dei Ricavi. Il Risultato operativo e l'Utile netto ammontano rispettivamente a Euro 48,1 e 33,1 milioni di Euro.

I Ricavi risultano in crescita di 58,6 milioni di Euro pari al 32,4%, l'EBITDA di 25,3 milioni di Euro pari al 62,3%, il Risultato operativo di 21 milioni di Euro pari al 77,7%, l'Utile netto di 12,9 milioni di Euro pari al 63,8%. I risultati riportati riflettono la crescita organica e l'ampliamento del perimetro del Gruppo Tinexta rispetto al 2017, con l'ingresso di Sixtema, consolidata integralmente a partire dal 1 aprile 2017; Warrant Hub e le sue controllate, consolidate a partire dal 1 dicembre 2017; Camerfirma e la controllata Camerfirma Perù, consolidate a partire dal 1 maggio 2018; Comas e Webber consolidate a partire dal 1 luglio 2018; Promozioni Servizi consolidata a partire dal 1 novembre 2018.

Da segnalare il deconsolidamento, in seguito alla cessione del controllo, di Creditreform Assicom Ticino a partire dal 1 giugno 2018.

Nell'assemblea di approvazione del bilancio 2018 di Tinexta S.p.A., tenutasi il 18 aprile 2019 è stata deliberata la distribuzione di un dividendo di Euro 0,228 per azione e, quindi, in favore di Tecno Holding, per complessivi Euro 6.000.494,88.

Nel comparto degli investimenti finanziari diversi da quelli partecipativo-societari, la parte più consistente è rappresentata dagli investimenti nei fondi gestiti da HAT/Orizzonte Sgr S.p.A. in cui peraltro Tecno Holding continua a detenere una

partecipazione del 30% già oggetto di contrattualizzazione di vendita da perfezionarsi all'esito della chiusura dei predetti fondi.

Si tratta dei fondi comuni di investimento:

- "Sistema Infrastrutture" di cui Tecno Holding detiene 2.080 quote per un investimento complessivo di 66 milioni di euro dei quali, il medesimo Fondo, ha provveduto ad eseguire rimborsi provvisori (di solo capitale) per complessivi 16 milioni di Euro (a tutto il 31/12/2018). L'*investment period* di tale Fondo è terminato e, quindi, nei prossimi esercizi si attendono i flussi finali di ritorno degli investimenti. Al momento si prevede che la più significativa quota di flussi attesi da questo investimento, possa essere realizzata tra l'esercizio 2019 e l'esercizio 2020;
- "ICT" di cui Tecno Holding detiene 280 quote per un investimento complessivo di 12 milioni di Euro dei quali, il medesimo Fondo, ha provveduto ad eseguire rimborsi provvisori (di solo capitale) per complessivi 10 milioni di Euro (a tutto il 31/12/2018). Al momento si prevede che gli ulteriori flussi attesi da questo investimento, possano essere realizzati tra l'esercizio 2019 e l'esercizio 2020.;

Sempre in tale comparto di investimenti finanziari, si registra l'ulteriore apporto (per richiami) nel Fondo Innogest Capital II, per un importo complessivo di circa 500 mila Euro.

Quanto all'investimento nel Fondo comune immobiliare "Uno Energia", nell'esercizio 2018, a causa delle negative performance, si è dovuto provvedere, come già sopra richiamato, ad un'ulteriore svalutazione per Euro 309 mila che, sommata a quelle dei precedenti esercizi, porta le svalutazioni complessivamente finora rilevate ad un importo di Euro 4,5 milioni a fronte di un investimento iniziale di 11 milioni.

Le altre partecipazioni di minoranza detenute direttamente da Tecno Holding S.p.A. riguardano: SAGAT S.p.A. – Aeroporto di Torino (6,755%); Autostrade Lombarde S.p.A. (2,138%), BCC Roma, di cui si detiene un'azione per il collegamento operativo con la banca.

Nei primi mesi successivi alla chiusura dell'esercizio 2018, non si sono verificati fatti rilevanti fatta eccezione per l'ulteriore acquisto di azioni proprie attraverso l'esercizio del diritto di prelazione nell'acquisto delle n. 11.831.823 azioni di proprietà della CCIAA di Latina, giusta deliberazione dell'assemblea degli azionisti assunta in data 10/12/2018, ad un prezzo complessivo di Euro 2,320 milioni oltre ad oneri accessori.

L'Amministratore Delegato dott. Chevallard, al termine dell'illustrazione, si dichiara, quindi, a disposizione per qualsiasi richiesta di chiarimento sul bilancio 2018. Riprende la parola il Presidente ing. Salza, ricordando che il bilancio della società Tecno Holding S.p.A. è stato sottoposto alla revisione legale di KPMG S.p.A. (come risultante dalla relazione resa disponibile ai partecipanti e che al presente verbale è allegata sotto la lettera "D") ed invita il dott. Bolatto, in rappresentanza del Collegio Sindacale, a dare lettura della Relazione annuale dell'organo di controllo. Il dott. Bolatto, dispensato dall'Assemblea dalla lettura integrale, richiama le conclusioni di detta Relazione (al presente verbale allegata sotto la lettera "E"). Il dott. Bolatto ringrazia le strutture per la collaborazione prestata nelle attività del Collegio Sindacale.

Prende nuovamente la parola il Presidente ing. Salza per precisare che la convocazione Assembleare oltre il termine ordinario di 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio, ma pur sempre entro il maggior termine di 180 giorni previsto dall'art. 2364 c.c. e dall'art. 17 dello Statuto Sociale, è avvenuta in considerazione dell'obbligo di redazione del bilancio consolidato e dell'ineludibile esigenza di attendere la formalizzazione dei bilanci delle società partecipate anche ai fini della corretta valutazione delle relative partecipazioni in seno al bilancio di esercizio.

Invita, quindi, l'Assemblea:

- ad approvare il bilancio di esercizio 2018;
- ad approvare la distribuzione agli Azionisti di un importo complessivo di Euro 45.006.778,87 a titolo di dividendo ordinario e straordinario, corrispondente ad un dividendo unitario di Euro 0,0338 per ciascuna delle n. 1.331.561.505 azioni in



circolazione, inclusivo anche della riattribuzione proporzionale - ai sensi dell'art. 2357 ter, comma 2, c.c. - della quota di dividendo complessivo riferibile alle azioni proprie in portafoglio, il tutto utilizzando:

- quanto ad Euro 842.086,61 l'utile di esercizio 2018;
- quanto ad Euro 44.164.692,26 la riserva straordinaria;

il tutto disponendo che il suddetto dividendo complessivo, quanto a 30 milioni di Euro, sia riscuotibile, pro-quota da parte di ciascun socio, a partire dal 25 luglio 2019 e, per la differenza di Euro 15.006.778,87, sempre pro-quota, a partire dal 1° novembre 2019.

A nome del Consiglio di Amministrazione, il Presidente, ritenendo di manifestare anche il pensiero dell'Assemblea, ringrazia l'Amministratore Delegato dott. Chevallard, i dipendenti della Società, nonché quelli del gruppo per l'attività svolta e per i risultati conseguiti.

Il Presidente mette, quindi, in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione di approvare il bilancio di esercizio 2018 e la sopraesposta proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Si addivene, quindi, all'espressione di voto, per alzata di mano, sulla proposta di deliberazione formulata dal Presidente per cui l'Assemblea con voto unanime dei Soci presenti, complessivamente titolari di n. 1.118.673.279 azioni,

DELIBERA

- di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, nonché la relazione sulla gestione dell'esercizio 2018 (allegati al presente verbale, rispettivamente sub "B" e "C"),
- di approvare, altresì, la proposta del Consiglio di Amministrazione circa la distribuzione in denaro di un importo complessivo di Euro 45.006.778,87 a titolo di dividendo ordinario e straordinario, corrispondente ad un dividendo unitario di Euro 0,0338 per ciascuna delle n. 1.331.561.505 azioni in circolazione, inclusivo anche della riattribuzione proporzionale - ai sensi dell'art. 2357 ter, comma 2, c.c. -



della quota di dividendo complessivo riferibile alle azioni proprie in portafoglio, il tutto utilizzando:

- quanto ad Euro 842.086,61 l'utile di esercizio 2018;
- quanto ad Euro 44.164.692,26 la riserva straordinaria.

disponendo che il suddetto dividendo complessivo, quanto a 30 milioni di Euro, sarà riscuotibile, pro-quota da parte di ciascun socio, a partire dal 25 luglio 2019 e, per la differenza di Euro 15.006.778,87, sempre pro-quota, a partire dal 1 novembre 2019.

Si passa, quindi, al secondo punto all'Ordine del Giorno **“Conferimento dell'incarico per la Revisione legale dei conti: deliberazioni inerenti e conseguenti”**.

Passando alla trattazione del secondo punto all'Ordine del Giorno, su invito del Presidente, l'Amministratore Delegato ricorda ai presenti che è giunto a scadenza l'incarico di revisione legale dei conti della Società conferito, ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010, dall'Assemblea ordinaria del 27 giugno 2016 a KPMG S.p.A. (“KPMG”) per gli esercizi 2016-2018. Si rende dunque necessario che l'odierna Assemblea proceda al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti della Società per il triennio 2019-2021.

Il Presidente ricorda, infine, che l'art. 13 del D.lgs. 39/2010 prevede che l'Assemblea ordinaria, su proposta motivata del Collegio Sindacale, conferisca l'incarico di revisione legale dei conti e determini il corrispettivo spettante alla società di revisione per l'intera durata dell'incarico, nonché gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico stesso. Ciò premesso, il Presidente cede la parola al Presidente del Collegio Sindacale, il quale espone i contenuti della proposta motivata del medesimo Collegio Sindacale formulata ai sensi e per gli effetti del D.lgs. 39/2010. La suddetta proposta prevede, in particolare, di affidare a KPMG S.p.A.

L'incarico di revisione legale dei conti della Società per una durata di tre esercizi per il periodo 2019-2021, con ad oggetto l'attività di revisione legale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato di Tecno Holding S.p.A., di verifica della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e consolidato, nonché la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, ai termini e alle condizioni indicate nella Proposta del Collegio Sindacale.

La proposta del Collegio Sindacale, relativa alla revisione legale dei conti per gli esercizi 2019-2021 è depositata agli atti. Il Presidente apre, quindi, la discussione e fornisce ai presenti tutti i chiarimenti richiesti. Chiusa la discussione, il Presidente apre la votazione mediante voto per alzata di mano da parte dei soci. L'Assemblea udita la proposta del Presidente, mediante voto per alzata di mano, con voto unanime dei Soci presenti, complessivamente titolari di n.1.118.673.279.azioni,

DELIBERA

- (i) di conferire l'incarico di revisione legale dei conti di Tecno Holding S.p.A. per gli esercizi 2019-2021 alla società di revisione KPMG S.p.A., con sede legale in Milano alla Via Vittor Pisani n. 25, iscritta al registro delle Imprese di Milano al n. 00709600159 e iscritta al registro dei revisori legali al n. 70623, il tutto ai termini e alle condizioni di cui alla proposta motivata del Collegio Sindacale agli atti della Società;
- (ii) in particolare, di riconoscere al nominato revisore un compenso annuo complessivo di Euro 56.000,00 oltre al rimborso delle spese vive e di segreteria nell'importo massimo del 10% del predetto compenso. Più puntualmente, il suddetto importo risulta composto da:
 - a. Euro 27.500,00 per l'attività di revisione legale del bilancio di esercizio e di verifica periodica della contabilità;



b. Euro 28.500,00 per l'attività di revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo.

Alle ore 15:15 null'altro essendovi da deliberare e nessun altro chiedendo la parola, il Presidente, a nome della Società e dei Consiglieri, esprime il proprio compiacimento per l'attività svolta e per i risultati conseguiti, ringrazia l'Amministratore Delegato, i dipendenti ed i collaboratori tutti per il lavoro svolto e dichiara chiusa l'Assemblea Ordinaria della Società, ringraziando tutti i partecipanti.

Il Segretario

Dott.ssa Martina Cavinato

Martina Cavinato

Ai fini della sola registrazione
si omettono gli allegati citati

Il Presidente

Ing. Enrico Salza

Enrico Salza

La sottoscritta Caporaletti Mila nata a Falerone (A.P.) il 03/09/1963 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex Art. 76 del D.P.R.445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell' art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che effettuato con esito positivo: il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell' art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014



Allegato "A" al Verbale Assembleare del 28/06/2019 – Lista dei soci presenti

Socio	Cod. Fisc.	n_azioni	% di possesso
C.C.I.A.A. di Torino	80062130010	468.421.700	27,8843524%
Parcam S.r.l.	05822580964	260.926.753	15,5325288%
C.C.I.A.A. di Roma	80099790588	204.419.942	12,1687738%
C.C.I.A.A. di Bologna	80013970373	84.098.686	5,0062527%
C.C.I.A.A. di Firenze	80002690487	50.422.568	3,0015703%
Unioncamere	01484460587	48.276.630	2,8738262%
C.C.I.A.A. di Biella e Vercelli	02613520028	2.106.971	0,1254244%
C.C.I.A.A. Milano-Monza-Brianza-Lodi	09920840965	29	0,0000017%
AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		348.311.471	20,7343934%

	Azioni	Percentuale
Capitale presente	1.118.673.279	66,59273023%

La sottoscritta Caporaletti Mila nata a Falerone (A.P.) il 03/09/1963 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex Art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell' art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che effettuato con esito positivo il confronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell' art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014

BILANCIO D'ESERCIZIO



RELAZIONE SULLA GESTIONE

TECNO HOLDING S.P.A.

DELL'ESERCIZIO 2018

1

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO 2018

Signori Azionisti,

l'esercizio 2018 chiude con un risultato prima delle imposte di Euro 437 mila.

L'utile netto, comprensivo delle imposte risulta pari ad Euro 842 mila, superiore all'utile loro per effetto dell'iscrizione di imposte anticipate. Nell'esercizio precedente l'utile netto è risultato pari a Euro 3.825 mila.

Il bilancio che si è chiuso al 31/12/2018 è il ventiduesimo dalla costituzione della società, avvenuta in data 26 giugno 1997, per effetto della fusione per incorporazione tra Tecnocamere S.r.l. e Cerved Holding S.p.A.

In questi anni la società ha incrementato il suo patrimonio netto contabile da 65,8 miliardi di lire (Euro 34 milioni circa) del 1997 a Euro 218 milioni al fine 2018, valorizzando, in tale arco di tempo, il portafoglio partecipazioni e reinvestendo al meglio i proventi finanziari, anche nel comparto immobiliare.

Come conseguenza delle novità normative che hanno interessato il settore tra le quali, di particolare rilievo, è risultata la Legge di stabilità 2015 (L. 190/2014), la Società si è orientata verso la dismissione delle attività non strumentali all'attività istituzionale, proseguendo nella gestione delle rimanenti.

Si espongono i principali eventi che hanno caratterizzato l'esercizio.

Ove non diversamente indicato, gli importi sono espressi in migliaia di Euro, conseguentemente e opportunamente arrotondati.

Azioni proprie

In data 10 dicembre 2018, su proposta del Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato l'acquisto di ulteriori n. 11.831.823 azioni proprie, corrispondente allo 0,70432800% del capitale sociale, quale esercizio del diritto di prelazione sulla vendita del medesimo pacchetto azionario attivata dalla Camera di Commercio di Latina. In data 16 gennaio 2019, è stata perfezionato l'acquisto mediante girata del titolo azionario in questione, contro il pagamento del corrispettivo pattuito di Euro 2.320.000,00.

A seguito della descritta operazione, il pacchetto di azioni proprie della società è rappresentato, ad oggi, da n. 348.311.471 azioni corrispondente al 20,73439343% del totale delle azioni.

 2

Per il comparto delle **Partecipazioni** si forniscono informazioni sull'andamento del **Gruppo Tinexta** nell'anno 2018.

A tale scopo si riportano i fatti significativi, che hanno caratterizzato la controllata Tinexta (già Tecnoinvestimenti) S.p.A., partecipata al 56,127% così come portati all'attenzione dei soci in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2018 della stessa.

Il Gruppo Tinexta fornisce in Italia e, in misura residuale, all'estero un'ampia gamma di servizi di Digital Trust, Credit Information & Management e di Innovation & Marketing Services. Il Gruppo si è sviluppato rapidamente negli ultimi anni, sia per effetto di una crescita organica sia per effetto di acquisizioni volte ad ampliare il portafoglio di prodotti/servizi ed estendere l'offerta a settori del mercato ritenuti strategici e sinergici.

Il Gruppo opera attraverso tre segmenti di business o Business Unit (BU):

- la BU Digital Trust propone al mercato soluzioni informatiche per l'identità digitale e la dematerializzazione dei processi in linea con le normative applicabili (inclusa la normativa europea eIDAS del 2016) e gli standard di compliance dei clienti e di settore, attraverso diversi prodotti e servizi quali la posta elettronica certificata (PEC), la conservazione elettronica, la firma digitale, la fatturazione elettronica, le Telematic Trust Solutions e le soluzioni di Enterprise Content Management. Le attività di Digital Trust sono prestate dal Gruppo attraverso InfoCert S.p.A., le sue controllate e collegate e Visura S.p.A..

Ai fini dello svolgimento delle attività di gestore PEC, conservazione elettronica e Firma Digitale, InfoCert possiede la qualifica di Certification Authority ed è accreditata presso l'AgID. La prestazione di tali soluzioni informatiche è riservata a soggetti che rispettano determinati requisiti previsti dalla legge, sia in termini patrimoniali che di infrastruttura organica e tecnologica. InfoCert è, inoltre, stata accreditata da AgID per essere Identity Trust Provider, ossia gestore di Identità Digitale, in grado di rilasciare ai cittadini e alle imprese le identità digitali, gestendo in totale sicurezza l'autenticazione degli utenti.

Sixtema S.p.A., controllata all'80% da InfoCert da aprile 2017, fornisce servizi informatici e di gestione ad imprese, enti, associazioni ed istituzioni, con particolare attenzione al mondo delle CNA (Confederazione Nazionale dell'Artigianato). È dotata di un proprio data center attraverso il quale eroga servizi software in modalità ASP e/o SaaS. Inoltre, in qualità di service provider, eroga un



servizio integrato di infrastruttura tecnologica. La sua offerta include soluzioni software per l'adempimento di tutti gli obblighi fiscali, della legislazione del lavoro e delle normative in generale.

AC Camerfirma S.A. (di seguito anche Camerfirma), controllata al 51% da InfoCert da maggio 2018, leader in Spagna nel campo del Digital Trust con una presenza anche nel mercato sudamericano (Camerfirma Perù S.A.C.), offre principalmente servizi di certificazione digitale. Ha avviato la commercializzazione dei prodotti a maggior valore aggiunto di InfoCert a banche e grandi imprese operanti sul mercato spagnolo.

Il 21 dicembre 2018 è stato perfezionato l'ingresso in joint venture di InfoCert in Lux Trust S.A. (di seguito anche LuxTrust) tramite la sottoscrizione del 50% del capitale. LuxTrust implementa e integra soluzioni innovative per garantire transazioni on-line, identità digitale e firme elettroniche per i propri clienti. LuxTrust gestisce le identità digitali per tutto il Lussemburgo. Il perfezionamento dell'operazione permetterà a LuxTrust di rafforzare il proprio posizionamento sul mercato nazionale e porre le basi per lo sviluppo di altri mercati europei, in particolare, Francia, Olanda e Belgio.

Visura S.p.A. è attiva nel mercato Digital Trust principalmente attraverso la vendita di Telematic Trust Solutions, servizi di rivendita di prodotti quali PEC, firma digitale e fatturazione elettronica al pari di InfoCert; offre, inoltre, servizi telematici e gestisce circa 450 mila anagrafiche clienti comprendenti professionisti, studi professionali, pubbliche amministrazioni, ordini professionali ed aziende, nonché prodotti e servizi nel settore dell'informatica per gli Ordini Professionali quali pratiche telematiche, CAF Facile (invio di Modelli 730 ed ISEE), raccomandate online. Nel corso dell'esercizio è stato completato il processo di fusione per incorporazione in Visura S.p.A. delle sue controllate Lextel S.p.A. e ISI Sviluppo Informatico S.r.l. I marchi saranno mantenuti come brand commerciali.

- La BU Credit Information & Management eroga servizi standard e a valore aggiunto principalmente volti a supportare i processi di erogazione, valutazione e recupero del credito, sia nel settore bancario sia nel settore industriale.

Nell'ambito della Credit Information & Management, il Gruppo opera attraverso la società Innolva S.p.A.¹ (nata dalla fusione nel corso del 2017 delle due società Assicom S.p.A. e Ribes S.p.A.), le sue controllate Comas S.r.l., Webber S.r.l. (acquisite a luglio 2018) e Promozioni Servizi (acquisita a ottobre 2018), e RE Valuta S.p.A.

Innolva offre una gamma completa di servizi informativi a supporto dei processi decisionali per l'erogazione, valutazione e recupero del credito e servizi di gestione del credito e di business information attraverso un modello di business caratterizzato dall'integrazione dei servizi, con

¹, in data 26 aprile 2018 Assicom Ribes ha modificato la sua denominazione sociale in Innolva S.p.A.



L'obiettivo di supportare le banche e le PMI in ogni fase del ciclo di gestione e recupero del credito. Innolva, nel mese di maggio 2018 ha ceduto il 70% di Creditreform Assicom Ticino, società facente parte del network Creditreform, organizzazione internazionale operante nel settore delle informazioni commerciali e del recupero crediti con la quale operava sul mercato svizzero. Nel mese di luglio 2018 Innolva ha finalizzato l'acquisizione di Comas e Webber, fondate rispettivamente nel 1976 e nel 2013 e attive principalmente nella rivendita, attraverso il canale web, di informazioni commerciali quali visure camerali, catastali, di conservatoria e PRA, certificati dell'anagrafe e del tribunale, report su persone fisiche e giuridiche e altri i servizi informativi. Nel mese di novembre 2018 Innolva ha finalizzato anche l'acquisizione di Promozioni Servizi S.r.l., azienda specializzata nella consulenza ad istituti finanziari per l'accesso al Fondo di garanzia per le PMI del Mediocredito Centrale.

RE Valuta realizza e fornisce servizi di valutazione del valore delle garanzie immobiliari in fase di concessione di un finanziamento o in fase di verifica dei valori di asset immobiliari iscritti nel bilancio rivolgendosi principalmente a clienti bancari e fondi.

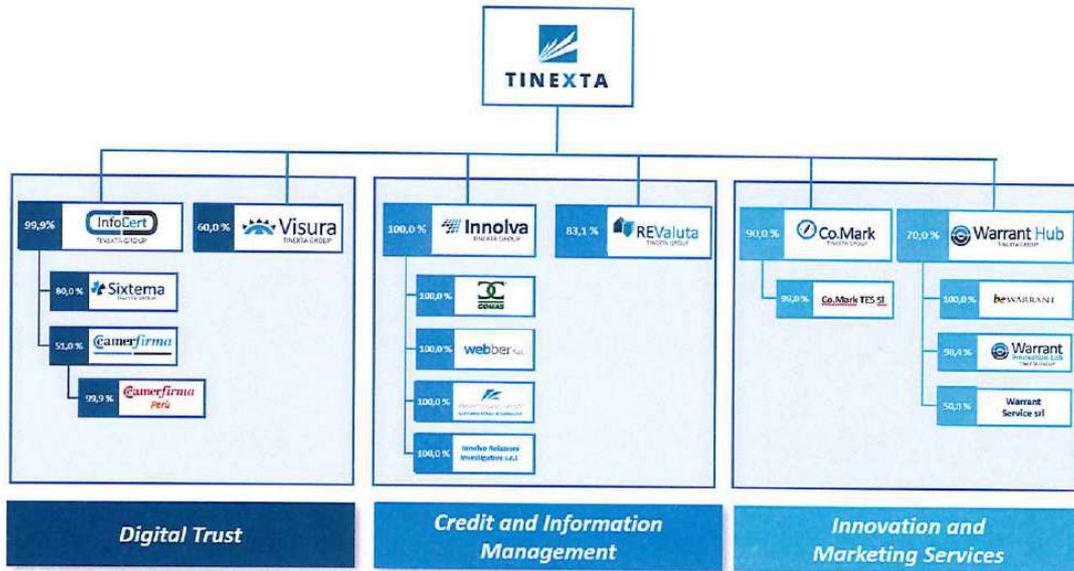
- La BU Innovation & Marketing Services, opera nel mercato attraverso Co.Mark S.p.A., la sua controllata Co.Mark TES S.L. (Spagna), e Warrant Hub S.p.A.² e le sue controllate acquisite nel novembre 2017. Co.Mark, attraverso un team di TES® (Temporary Export Specialist®), eroga servizi a valore aggiunto volti a supportare le piccole e medie imprese o le reti di imprese nel proprio processo di internazionalizzazione, nella ricerca di clienti e nella creazione di opportunità commerciali in Italia e all'estero. Da luglio 2015 è stata costituita a Barcellona Co.Mark TES con l'obiettivo di declinare il modello di export innovativo anche a supporto delle PMI Made in Spagna, mercato con caratteristiche molto simili a quello italiano.

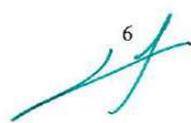
Warrant Hub e le sue controllate offrono principalmente servizi di consulenza alle imprese che investono in produttività e attività di innovazione, ricerca e sviluppo per ottenere finanziamenti agevolati ed integrati - anche utilizzando strumenti messi a disposizione dall'Unione Europea, dal Ministero dello Sviluppo Economico e dalle Regioni e dagli strumenti previsti dal Piano Nazionale Industry 4.0. Warrant Hub offre un supporto specifico alle aziende nella gestione del rapporto con gli Istituti di Credito e nell'analisi del rating aziendale al fine di individuare le variabili più critiche su cui attuare interventi atti al miglioramento dell'azienda in ottica Basilea, mentre Warrant Innovation Lab si occupa di promuovere la condivisione di conoscenze, idee, prodotti, tecnologie e metodologie, tra imprese, università e centri di ricerca, al fine di generare e sostenere l'innovazione industriale in modo sistematico.

², in data 6 novembre 2018 l'Assemblea di Warrant Group S.r.l. ha approvato la modifica della denominazione sociale in Warrant Hub e della forma giuridica in S.p.A.



Il seguente grafico delinea la struttura di Tinexta Group, inclusivo delle partecipazioni di controllo, al 31 dicembre 2018.



6 

Risultati economici del Gruppo Tinexta

Il Gruppo Tinexta ha chiuso l'anno 2018 con Ricavi pari a Euro 239.618 mila. L' EBITDA ammonta a Euro 65.958 mila, pari al 27,5% dei Ricavi. Il Risultato operativo e l'Utile netto ammontano rispettivamente a Euro 48.150 mila e 33.107 mila di Euro.

I Ricavi risultano in crescita di 58.600 mila di Euro pari al 32,4%, l'EBITDA di 25.327 mila di Euro pari al 62,3%, il Risultato operativo di 21.051 mila di Euro pari al 77,7%, l'Utile netto di 12.901 mila di Euro pari al 63,8%. I risultati riportati riflettono la crescita organica e l'ampliamento del perimetro del Gruppo rispetto al 2017, con l'ingresso di:

- Sixtema, consolidata integralmente a partire dal 1° aprile 2017;
- Warrant Hub e le sue controllate, consolidate a partire dal 1° dicembre 2017;
- Camerfirma e la controllata Camerfirma Perù, consolidate a partire dal 1° maggio 2018;
- Comas e Webber consolidate a partire dal 1° luglio 2018;
- Promozioni Servizi consolidata a partire dal 1° novembre 2018.

Da segnalare il deconsolidamento, in seguito alla cessione del controllo, di Creditreform Assicom Ticino a partire dal 1° giugno 2018. A partire da tale data il consolidamento avviene con il metodo del patrimonio netto avendo mantenuto una quota di collegamento pari al 30%.

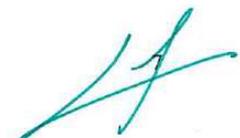
Nell'assemblea di approvazione del bilancio 2018 di Tinexta S.p.A., tenutasi il 19 aprile 2019 è stata deliberata la distribuzione di un dividendo di Euro 0,228 per azione e, quindi, in favore di Tecno Holding, per complessivi Euro 6.000.494,88.

Altre partecipazioni (collegate)**▪ HAT/Orizzonte S.g.r. (30%)**

Nel marzo 2017 si è conclusa la procedura di vendita dell'intera partecipazione totalitaria ad Hat Private Equity S.r.l., ora Horizon S.r.l., ed ha trovato esecuzione la prima tranche di vendita che ha ridotto la quota di partecipazione attuale al 30%.

Gli accordi con l'acquirente prevedono la conclusione dell'operazione entro il 2022, ovvero entro la data in cui la procedura di liquidazione dei Fondi gestiti da HAT/Orizzonte S.g.r. risulterà completata.

Il corrispettivo verrà determinato in base a prestabiliti criteri di valorizzazione influenzati, in particolare, dai "Ricavi Rilevanti" della società (flussi commissionali e interessi), come definiti negli accordi stessi, e che, al momento, in base alle possibili previsioni, non richiedono rettifiche al rimanente valore di libro di Euro 436 mila.



▪ **Records Store S.p.A. (30,47%)**

Il bilancio dell'esercizio 2018 di Records Store ha evidenziato una significativa perdita (Euro 1.618 mila), sostanzialmente ascrivibile alla svalutazione dell'immobile (Euro 1.549 mila) costituente il principale asset della società.

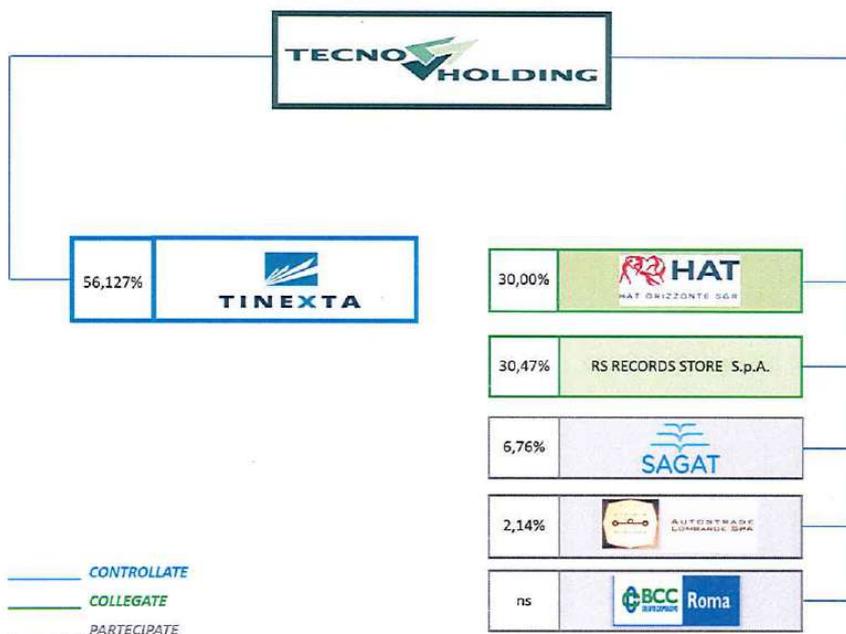
A fronte del risultato negativo d'esercizio la società è in presenza di perdite di esercizio che vanno ad intaccare il capitale sociale per un ammontare superiore ad un terzo, anche se, nonostante le perdite, non si riduce al di sotto del minimo legale. In sede di approvazione del bilancio, gli Amministratori hanno dichiarato che procederanno a convocare senza indugio l'Assemblea, per le deliberazioni conseguenti.

L'*impairment test* di detta partecipazione ha, quindi, evidenziato la necessità di una svalutazione che, si è ritenuto quantificare in Euro 1.618 mila, corrispondente alla differenza tra la quota di Patrimonio netto della società (Euro 890 mila), posseduta da Tecno Holding S.p.A., comprensivo di detta perdita, e il valore di carico (Euro 2.508 mila).

Le **altre partecipazioni di minoranza** detenute direttamente da Tecno Holding S.p.A. riguardano:

- **SAGAT S.p.A. – aeroporto di Torino (6,76%);**
- **Autostrade Lombarde S.p.A. (2,14%);**
- **BCC Roma**, di cui si detiene un'azione per il collegamento operativo con la banca.

Di seguito si riassume graficamente l'articolazione delle società partecipate al 31.12.2018.



Componente rappresentata dagli investimenti finanziari diversi da quelli partecipativo-societari

Quanto agli investimenti finanziari (diversi dalle partecipazioni), la parte più consistente è rappresentata dagli investimenti nei fondi gestiti da HAT/Orizzonte Sgr S.p.A..

Al riguardo si forniscono le seguenti informazioni.

Fondo Sistema Infrastrutture

Nel corso dell'esercizio 2018 il Fondo ha proseguito con l'attività di valorizzazione delle proprie partecipate, ricevendo dalle stesse dividendi e interessi che hanno prodotto un rimborso di Euro 4.150 mila a Tecno Holding S.p.A. a fronte delle quote dalla stessa possedute. L'investimento complessivo di Tecno Holding è stato di Euro 66.230 mila e, a fine 2018, sono stati incassati Euro 16.123 mila portando la differenza tra i versamenti effettuati e i rimborsi ottenuti a Euro 50.108 mila.

Si ricorda che *l'investment period* è terminato e, quindi, nei prossimi esercizi si attendono i flussi di ritorno degli investimenti. Al momento si prevede che la più significativa quota di flussi attesi da questo investimento, possa essere realizzata tra l'esercizio 2019 e l'esercizio 2020.

Peraltro nel mese di marzo 2019 sono stati rimborsati ulteriori Euro 13.249 mila, quindi alla fine del primo trimestre dell'anno corrente i rimborsi ammontano a Euro 29.372 mila e la differenza tra i versamenti effettuati e i rimborsi ottenuti ammonta ora a Euro 36.858 mila.

Fondo ICT

Nel corso del 2018 il Fondo ha proseguito con l'attività di valorizzazione delle proprie partecipate, ricevendo dalle stesse dividendi e interessi che hanno prodotto un rimborso di 2.417 mila a Tecno Holding a fronte delle quote dalla stessa possedute. L'investimento complessivo di Tecno Holding è stato di Euro 12.158 mila e, a fine 2018, sono stati incassati Euro 9.752 mila portando la differenza tra i versamenti effettuati e i rimborsi ottenuti a il Euro 2.405 mila. Al momento si prevede che i flussi attesi da questo investimento, possano essere realizzati tra l'esercizio 2019 e l'esercizio 2020.

Altri investimenti nel comparto riguardano:

Fondo Innogest

L'investimento complessivo ammonta ad Euro 1.975 di cui Euro 499 mila richiamati nel corso del 2018.



Fondo Immobiliare Uno Energia

Al netto delle svalutazioni apportate nei precedenti esercizi, al 31 dicembre 2017 il valore dell'investimento ammontava a Euro 11.033 mila.

Nell'esercizio 2018, a causa delle negative performance, si è dovuto provvedere ad un'ulteriore svalutazione per Euro 309 mila che, sommata a quelle dei precedenti esercizi, ammonta complessivamente a Euro 4.540 mila. Pertanto il valore dell'investimento, al netto di dette svalutazioni, al 31 dicembre 2018 ammonta a Euro 6.493 mila.

Prodotto assicurativo BNL Private Selection

La società attualmente dispone di una liquidità che non trova rendimenti adeguati sul mercato dati gli attuali tassi di interesse. E' stata fatta una ricerca selezionando alcuni possibili gestori per cercare di ottimizzare i rendimenti compatibilmente con la salvaguardia del capitale da investire.

Da un confronto tra rischi e opportunità è stato ritenuto conveniente un investimento della liquidità fino ad un massimo di Euro 5 milioni in un prodotto assicurativo *BNL Private Selection* attraverso il quale viene acquistato Ramo I e Ramo III all'interno di un unico contratto.

Nella versione 100% Capitalvita, la polizza *BNL Private Selection* è un contratto con partecipazione agli utili collegato alla Gestione interna separata denominata Capitalvita.

Si tratta di un fondo Ramo I, quindi una gestione separata dagli attivi della compagnia (Cardif Vita Italia gruppo BNP-Paribas), che investe prevalentemente in titoli governativi area euro e che contrattualmente ha il capitale e il rateo interessi garantiti.

Il vincolo contrattuale è di 30 giorni, passati i quali si può riscattare il capitale in tutto o in parte anche più volte in un anno, senza penali o costi di uscita. Il versamento è stato addebitato di una commissione di ingresso una tantum di 0,20% e l'attuale rendimento, al netto dei costi, è del 2,17%.

La sottoscrizione di tale contratto, riservato alle persone fisiche, è stato possibile sottoscrivendo un mandato fiduciario con Servizio Italia, fiduciaria del Gruppo Bnp-Paribas, con un costo annuo dello 0,07% coperto tramite apertura di un conto corrente che, congiuntamente all'investimento in polizza, e sarà remunerato dello 0,25% fino all'ammontare di Euro 3 milioni.

In tal senso si è provveduto all'apertura del conto, sul quale è stata spostata la liquidità richiesta (Euro 3 milioni), e alla sottoscrizione della Polizza di investimento per Euro 5 milioni.

Si menziona anche l'investimento complessivo in obbligazioni subordinate, emesse dalla partecipata **Records Store S.p.A**, per Euro 625 mila di cui Euro.



Il tasso di rendimento di tale investimento, è passato dal 6% previsto all'emissione, al 2,5% dal 1° luglio 2018.

Nel comparto degli investimenti immobiliari:

Al 31/12/2018 Tecno Holding, deteneva, in proprietà, immobili per complessivi 13.680 mq con ad uso uffici, come riportati nella tabella che segue.

Ubicazioni		Superfici		Locali utilizzati da	valore in bilancio
		base	park		
Roma	P.zza Sallustio, 9 int 5/6	500		Tinexta S.p.A.	3.120
Roma	P.zza Sallustio, 9 int 9	250		Sede Tecno Holding S.p.A.	1.427
Roma	Via Appia Nuova, 700	3.580	4.250	MP S.r.l.	9.165
Torino	Via Principi d'Acaja, 12	1.100		Sede Tecno Holding S.p.A.	4.677
<i>Parziale infra Fabbricati</i>		5.430	4.250	<i>Parziale infra Fabbricati</i>	18.389
Milano	Via Vittor Pisani, 13	3.240	760	KPMG S.p.A. e altri	3.508
<i>Parziale destinati alla vendita</i>		3.240	760	<i>Parziale destinati alla vendita</i>	3.508
Totali		8.670	5.010		21.896
Totale		13.680			

Nel patrimonio immobiliare è compreso il fabbricato sito in Piazza Sallustio,21 – Terme Sallustiane – iscritto in bilancio per Euro 5.020 mila, che viene concesso a terzi, a richiesta e a pagamento, per organizzazione eventi.

Tra gli immobili risulta ancora presente quello di Milano, Via Vittor Pisani n. 13, classificato tra le "Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita"

Il patrimonio immobiliare è esposto in bilancio nelle seguenti voci e ai seguenti valori, al netto dei fondi di ammortamento nel tempo cumulati:

- Infra "Terreni e Fabbricati" Euro 18.389 mila
 - Terme Sallustiane (infra "Terreni e Fabbricati") Euro 5.020 mila
 - Totale "Terreni e Fabbricati" Euro 23.409 mila
 - "Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita" Euro 3.508 mila
- Totale Euro 26.917 mila

ANALISI DEI RISCHI

La società non è esposta a particolari e significativi **rischi finanziari**.

L'attività esclusiva nell' "Area euro" ne limita l'esposizione a **rischi di cambio** derivanti da operazioni a valute diverse dall'euro. I ricavi e flussi di cassa operativi sono inoltre sostanzialmente indipendenti dalle variazioni dei tassi di interesse sul mercato.

Rispetto all'entità complessiva del patrimonio netto, la società non ha concentrazioni significative di **rischio di credito** e, ai fini commerciali, sono adottate specifiche politiche volte ad assicurare la solvibilità dei propri clienti, sostanzialmente rappresentati dai locatari degli immobili di proprietà, anche, ove del caso, ottenendo opportune garanzie.

Una gestione prudente del **rischio di liquidità** viene perseguita mantenendo risorse, sotto forma di depositi presso istituti bancari ad elevata solvibilità e nella prima citata Polizza, investimenti che permettono di far fronte comunque a qualsiasi obbligazione ed impegno; Pertanto si esclude che tale rischio possa concretamente sussistere.

A fine 2018, i depositi liquidi ammontano complessivamente a Euro 24.724 mila di cui Euro 3 milioni quale deposito a garanzia della Polizza prima ricordata, ed Euro 1.171 mila vincolati.

Non ricorrono altri rischi specifici da segnalare.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, SOTTOPOSTE A COMUNE CONTROLLO E LE ALTRE PARTI CORRELATE

Relativamente alle società controllate e collegate, i rapporti con le stesse sono riferiti essenzialmente a locazioni immobiliari e attività di finanziamento per sostegno alle stesse, tutti conclusi alle normali condizioni di mercato.

Vengono riportati di seguito i rapporti economici e patrimoniali con imprese controllate.

Voci	Tinexta S.p.A.	RE Valuta S.p.A.	Innolva S.p.A.
Proventi			
Locazioni attive	77.848		20.000
Ricavi per servizi ufficio	68.750	220.000	
Dividendi	3.684.512		
Rimborsi spese per distacco del personale	53.329		
Interessi attivi su finanziamenti	500.000		
Rapporti Patrimoniali Attivi			
Crediti per finanziamenti (inclusi interessi)	25.252.055		
Crediti commerciali	89.177		3.333

SITUAZIONE PATRIMONIALE E ANDAMENTO DEL RISULTATO DELLA GESTIONE

Dall'esame dello "Stato Patrimoniale" emerge quanto segue:

Attività

- Le **Immobilizzazioni materiali** si riducono rispetto al 31/12/2017 per Euro 347 mila. Più in particolare:
 - il decremento registrato per i Terreni e Fabbricati (Euro -346 mila) è rappresentato esclusivamente dalla quota di ammortamento;
 - gli Impianti e macchinari e gli Altri beni hanno subito una diminuzione di Euro 1 mila corrispondente alla somma algebrica tra gli acconti, marginali acquisti e le quote di ammortamento.

Il dettaglio di tutte le movimentazioni è riportato nella Nota Integrativa.

- Le **Immobilizzazioni finanziarie** si riducono rispetto al 31/12/2017 per Euro 1.440 mila risultanti da:
 - diminuzione della componente "Partecipazioni in imprese collegate" per Euro 1.618 mila, afferente alla svalutazione della partecipazione in Records Store;
 - diminuzione di Euro 309 mila nella componente "Altri titoli" a fronte dell'adeguamento della valutazione delle quote del Fondo Uno Energia;
 - diminuzione di Euro 12 mila nella componente "Crediti" a fronte del rimborso di deposito cauzionale.
 - aumento di Euro 499 mila nella componente "Altri titoli", a fronte di richiamo da parte del Fondo Innogest;

L'**attivo circolante** è diminuito, rispetto al 31/12/2017, per Euro 2.564 mila a fronte della diminuzione delle *Disponibilità liquide* (Depositi bancari) come compendio dei movimenti di entrata e uscita dell'anno per Euro 2.459 mila; altri movimenti hanno contribuito per Euro 105 mila.

La disponibilità liquida, pari a Euro 24.724 mila (contro Euro 27.183 mila del 2017), è depositata presso Istituti di credito di elevato standing.

Nella Nota integrativa è fornito il dettaglio della movimentazione.


13

- Le **Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita** ammontano a Euro 3.508 mila rispetto e si riducono per Euro 1.730 mila rispetto al 31/12/2017, a fronte delle vendite degli immobili di Roma (Via Bufalotta) e Torino (Via Micca). La voce al 31/12/2018 riguarda esclusivamente l'immobile di Via Vittor Pisani 13 (Milano).
- Le **Immobilizzazioni finanziarie (non partecipazioni)** ammontano ad Euro 436 mila e sono rappresentate dal valore di carico del 30% della partecipazione in HAT/Orizzonte. La voce resta invariata rispetto all'esercizio precedente.

Passività

I dati più significativi riguardano **debiti**, aumentati di Euro 5.034 mila e, in particolare, degli "altri debiti" per Euro 6.518 mila, per effetto combinato tra:

- l'incremento per la contabilizzazione dei riparti anticipati e non definitivi eseguiti dai Fondi SI e ICT gestiti da Orizzonte S.g.r. per ulteriori Euro 6.568 mila (in contropartita all'aumento delle disponibilità liquide);
- altri elementi vari netti, negativi per Euro -50 mila.

La restante diminuzione (Euro 1.484 mila) riguarda i seguenti debiti netti:

- verso fornitori (Euro -157 mila);
- verso imprese controllate (Euro -1.142 mila legati al consolidato fiscale, ora azzerati);
- verso enti previdenziali (Euro -10 mila);
- debiti tributari (Euro -175 mila).

Il **Patrimonio Netto** si riduce per Euro 9.171 mila, a fronte (i) della distribuzione di dividendi deliberata nel precedente esercizio per Euro 10.008 e (ii) della contabilizzazione di Euro 5 mila ad incremento della "riserva (negativa) azioni proprie" a fronte della imputazione di pertinente costo nonché (iii) del contributo dell'"utile d'esercizio" per Euro 842 mila.

Il dettaglio delle movimentazioni sono esposte negli appositi prospetti di Nota Integrativa.



ANDAMENTO DEL RISULTATO ECONOMICO

Il **valore della produzione**, ammonta ad Euro 2.059 mila, ed diminuito di Euro -2.357 mila rispetto al precedente esercizio.

Se ne espone la composizione più in dettaglio:

- I **ricavi delle vendite e delle prestazioni**, ammontanti a Euro 1.992 mila, sono diminuiti di Euro 1.466 mila di cui:
 - Euro 1.153 mila ascrivibili alla venuta meno dei ricavi da locazioni degli immobili la cui proprietà è stata trasferita a seguito dell' "Acquisto azioni proprie" dall'ex socio CCIAA Padova concretizzatosi a fine 2017;
 - Euro 81 mila altri elementi positivi e negativi.

- Gli **altri ricavi e proventi ordinari** per Euro 68 mila, sono diminuiti di Euro 891 mila per effetto di:
 - Euro 843 mila per plusvalenze realizzate nel 2017.
 - componenti minori per Euro 48 mila.

I **costi di produzione** sono diminuiti di Euro 781 mila. Il loro valore in bilancio è di Euro 4.686 mila.

Le componenti principali della voce riguardano:

- i **costi per servizi**, diminuiti di Euro 488 mila rispetto al 2017 in particolare per Euro 434 mila relativi a minori costo per gestione fabbricati;
- i **costi per il personale**, il cui totale risulta in linea con l'esercizio precedente;
- gli **ammortamenti e svalutazioni**, ammontanti a Euro 422 mila, sono diminuiti di Euro 409 mila di cui Euro 420 mila riguardano la svalutazione immobili registrata nel 2017, e Euro 11 mila per l'aumento degli ammortamenti.
- gli **oneri diversi di gestione** risultano in aumento di Euro 103 mila rispetto al precedente esercizio, come compendio tra l'aumento di Euro 401 mila a fronte dei costi per risarcimenti e condoni relativi all'immobile di via Appia, e l'aumento di Euro 91 mila per Iva indetraibile pro-rata, a fronte di Euro 216 mila per diminuzione dell'IMU e della TASI, imposte legate agli immobili di Padova non più di proprietà, ed Euro 82 mila relativi ad altre voci.

Pertanto, la **differenza tra valore e costi della produzione** (Margine operativo) risulta negativo per Euro 2.627, in diminuzione di Euro 1.576 mila rispetto all'analogo risultato del 2017, negativo per Euro 1.051 mila.

I **proventi e oneri finanziari**, ammontanti complessivamente a Euro 4.991 mila, sono aumentati di Euro 273 mila rispetto al precedente esercizio, e tra di essi emergono le seguenti componenti per:

- dividendi da Tinexta S.p.A. per Euro 3.685 mila;
- altri dividendi da partecipate per Euro 868 mila;
- interessi attivi per Euro 554 mila di cui Euro 500 mila a fronte del finanziamento alla partecipata Tinexta S.p.A.;
- oltre ad altri elementi minori negativi per Euro 106 mila.

Nell'ambito dei **risultati straordinari**, negativi per Euro 1.927, sono rappresentate le svalutazioni della Partecipazione in Records Store S.p.A. (Euro 1.618 mila) e delle quote del Fondo Uno Energia (Euro 310 mila).

Si giunge quindi al **risultato prima delle imposte** che ammonta a Euro 437 mila, di Euro 3.529 mila inferiore a quello del precedente esercizio che ammontava a Euro 3.966 mila.

Si ritiene che possa avere migliore significatività una rappresentazione del Conto Economico che rispecchi i risultati dell'attività della società, finalizzata alla gestione e alla valorizzazione degli asset di cui è proprietaria, come il patrimonio immobiliare, e delle partecipazioni controllate (Tinexta S.p.A.).

VOCI SINTETICHE (importi in €/1000)	Esercizi	
	2018	2017
Ricavi da locazioni	1.708	2.901
Altri ricavi afferenti alle vendite e alle prestazioni	284	556
Plusvalenze straordinarie su beni strumentali	0	843
Altri ricavi	68	116
Dividendi Tinexta	3.685	2.303
Totale ricavi afferenti la gestione ordinaria	5.744	6.719
Costi per servizi	1.736	2.224
Costo godimento beni di terzi	1.191	1.177
Costi del personale	362	362
Ammortamenti	422	411
Svalutazioni	0	420
Oneri diversi di gestione	976	873
Totale costi afferenti la gestione ordinaria	4.686	5.467
MARGINE DELLA GESTIONE ORDINARIA	1.058	1.252
Plusvalenze a fronte di cessione partecipazioni	0	442
Altri (dividendi e interessi)	1.306	1.972
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	1.306	2.415
RETTIFICHE DI VALORE SU ATTIVITA' FINANZIARIE	-1.927	300
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	437	3.966

Circa le **imposte**, premesso che non sono state rilevate imposte correnti in quanto l'imponibile fiscale è risultato essere negativo sia ai fini Ires sia ai fini Irap, sono state rilevate imposte anticipate sulle differenze temporanee reddituali negative (inclusa la perdita fiscale Ires riportabile), il tutto ricorrendo il presupposto della prevedibile "chiusura" di dette differenze in periodi di imposta in cui si registrerà un reddito imponibile sufficiente ad assorbirle. Sono stati, quindi, rilevate *imposte anticipate* (al netto dei riversamenti) per Euro 378 mila; inoltre è stato registrato *il riversamento di imposte differite* per Euro 56 mila.

Pertanto il **risultato netto**, si attesta a Euro 842 mila, pari a quello ante imposte, rispetto ai Euro 3.825 mila del precedente esercizio.

INFORMAZIONI ATTINENTI IL PERSONALE E L'AMBIENTE

Per quel che riguarda la composizione e le attività formative del personale relative all'esercizio 2018, valgono i dati di seguito riportati:

<i>Composizione</i>	<i>Quadri</i>	<i>Impiegati</i>
<i>Uomini (numero)</i>	0	0
<i>Donne (numero)</i>	1	4
<i>Contratti a tempo indeterminato</i>	1	4
<i>Altre tipologie</i>		
<i>Titolo di studio: Laurea</i>	3	
<i>Titolo di studio: Diploma</i>		2

Da ultimo, si segnala che in materia di sicurezza sul lavoro, così come disciplinata dal D.Lgs. 81/08, la Società ha predisposto un apposito piano riguardante i locali in cui è svolta l'attività, ha nominato un professionista esterno quale Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione (RSPP) fornendo ai propri dipendenti (tramite professionisti qualificati) il necessario addestramento per la prevenzione degli infortuni e degli incendi. Periodicamente, vengono effettuate le revisioni degli impianti e le prove di evacuazione dei dipendenti.

In materia ambientale, si fa presente che l'attività svolta dalla Società non produce particolari impatti sull'ambiente.

Le attività ordinarie d'ufficio generano, tra l'altro, rifiuti dell'utilizzo di macchine fotocopiatrici e stampanti (toner esausto) che vengono fatti smaltire ad impresa all'uopo specializzata con la quale è stato da tempo stipulato apposito contratto.

INVESTIMENTI

La Società, nel 2018, non ha effettuato significativi investimenti nel comparto delle immobilizzazioni tecniche materiali e non ha effettuato investimenti nel comparto delle immobilizzazioni finanziarie.

Per i dettagli si rinvia a quanto riportato in nota integrativa al bilancio.

NOVITÀ RILEVANTI SUCCESSIVE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONI PREVEDIBILI DELLA GESTIONE

Nei primi mesi successivi alla chiusura dell'esercizio 2018, non si sono verificati fatti rilevanti salvo l'acquisto di azioni proprie di cui *infra*.

Per completezza si riprende quanto indicato nello specifico paragrafo, circa il rimborso di Euro 13.249 mila ottenuto nel mese di marzo 2019 per l'investimenti nel Fondo Sistemi Infrastrutture.

Circa le evoluzioni prevedibili della gestione si conferma il proseguimento delle attività finalizzate al presidio del Patrimonio Sociale nell'interesse presente e prospettico dei Soci.



In tale contesto si realizzeranno i frutti degli investimenti nelle partecipazioni, si beneficerà del flusso dei rimborsi previsti da parte dei Fondi di Investimento e si proseguirà nella ricerca delle migliori offerte per la dismissione dell'immobile in Milano, non utilizzato direttamente dalla Società né da società del Gruppo e di cui è stata già da tempo dichiarata la disponibilità per la vendita.

INFORMAZIONE DI CUI AI NUMERI 3 E 4 DELL'ART. 2428 C.C.

Al 31/12/2018, la Società possedeva n. 336.479.648 azioni proprie prive di valore nominale unitario (corrispondenti ad un valore nominale complessivo di Euro 5.043.035,77), incrementatosi nel gennaio 2019, come già precisato, fino a 348.311.471 (corrispondenti ad un valore nominale complessivo di Euro 5.183.598,34).

RICERCA E SVILUPPO

La società non ha effettuato investimenti in ricerche e sviluppo

LUOGHI DI ESERCIZIO DELL'ATTIVITÀ

L'attività direzionale e tecnica della società, nel 2018 è stata svolta nelle seguenti sedi:

- Roma, Piazza Sallustio, 9;
- Torino, via Principi d'Acaja n. 12;

CONCLUSIONI

Signori azionisti - nel precisare che la Vostra convocazione in Assemblea, oltre il termine ordinario di 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio, ma pur sempre entro il maggior termine di 180 giorni previsto dall'art. 2364 c.c. e dall'art. 17 dello Statuto Sociale, è avvenuta in considerazione dell'obbligo di redazione del bilancio consolidato. Vi invitiamo, quindi, ad approvare il bilancio di esercizio 2018.

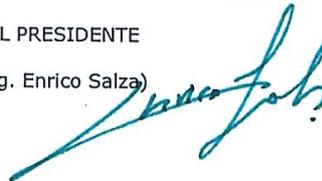
Vogliamo manifestare anche il Vostro pensiero nel ringraziare i Dipendenti della Società, nonché quelli del gruppo per l'attività svolta e per i risultati conseguiti.

Torino, 28 maggio 2019

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

(Ing. Enrico Salza)



La sottoscritta Caporaletti Mila nata a Falerone (A.P.) il 03/09/1963 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell' art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell' art. 4 del U.P.G.M. 13 novembre 2014



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM
Telefono +39 06 80961.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

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

*Agli Azionisti della
Tecno Holding S.p.A.*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Tecno Holding S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Tecno Holding S.p.A. al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Tecno Holding S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Tecno Holding S.p.A. 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 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Acosta Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.345.200,00 I.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



Tecno Holding S.p.A.
Relazione della società di revisione
 31 dicembre 2018

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le



Tecno Holding S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2018

nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Tecno Holding S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Tecno Holding S.p.A. al 31 dicembre 2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Tecno Holding S.p.A. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Tecno Holding S.p.A. al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 12 giugno 2019

KPMG S.p.A.



Arrigo Parisi
Socio

La sottoscritta Caporaletti Mila nata a Falerone (A.P.) il 03/09/1963 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex Art. 76 del D.P.R.445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell' art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione attica dell'originale analogico e che effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell' art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014

TECNO HOLDING S.p.A.
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI
DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Ai Signori Azionisti della Tecno Holding S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

■ *Attività di vigilanza*

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dagli amministratori, durante le riunioni svoltesi, informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali effettuati dalla società e dalle società controllate sulle quali non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo incontrato i rappresentanti della KPMG S.p.A, soggetto incaricato della revisione legale dei conti, da cui non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo preso visione della relazione dell'Organismo di Vigilanza ai sensi del d.lgs. n. 231/2001 e, nel corso dell'esercizio, abbiamo tenuto alcuni incontri per adempiere all'opportuno periodico scambio di informazioni. Dall'informativa fornita non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Diamo atto che nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio sindacale 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 altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

■ *Bilancio d'esercizio*

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 che, come accennato, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 25 maggio 2019 e messo a nostra disposizione in pari data nei termini di cui all'art 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue.

L'Assemblea per l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, viene tenuta oltre il termine ordinario di centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio, ma comunque nel rispetto del maggior termine di centottanta giorni consentito dall'art. 2364 c.c. e dall'art. 17 dello Statuto Sociale, in considerazione dell'obbligo di redazione del bilancio consolidato e dell'esigenza di poter disporre dei bilanci delle società partecipate da Tecno Holding S.p.A. necessari per svolgere una corretta valutazione delle partecipazioni nell'ambito del bilancio dell'esercizio 2018.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c., ove richiesto, abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale delle immobilizzazioni immateriali.

Il risultato netto accertato dal Consiglio di Amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 842.087,00.

- *Conclusioni*

In data odierna la società di revisione KPMG S.p.A. ha emesso la propria relazione al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 con un giudizio favorevole.

In considerazione di quanto sopra esposto e, tenuto conto che dalla relazione del soggetto incaricato della revisione legale del bilancio d'esercizio non emergono rilievi o riserve, il Collegio sindacale propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, così come redatto dagli Amministratori, nonché, previa verifica della sussistenza delle disponibilità liquide e libere necessarie allo scopo, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione dell'utile di esercizio.

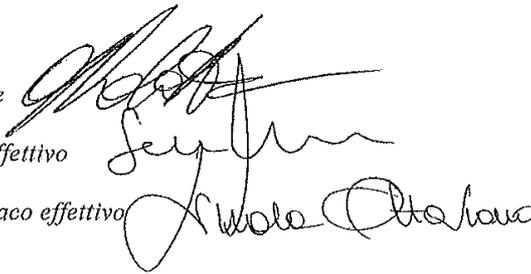
Roma, 12 giugno 2019

Il Collegio Sindacale

Dott. Guido Bolatto, Presidente

Dott. Simone Bruno, Sindaco effettivo

Dott.ssa Linda Ottaviano, Sindaco effettivo



La sottoscritta Caporaletti Mila nata a Falerone (A.P.) il 03/09/1963 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell' art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che effettuato con esito positivo il confronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell' art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014

APPENDICE

ALLEGATO A

MODELLO DI PROCURA SPECIALE. DOMICILIAZIONE E DICHIARAZIONI SOSTITUTIVE DELL'ATTO DI NOTORIETA' per:

- A) LA SOTTOSCRIZIONE DIGITALE E PRESENTAZIONE TELEMATICA AL REGISTRO DELLE IMPRESE ALBO DELLE IMPRESE ARTIGIANE DELLA COMUNICAZIONE UNICA (ART. 9 D.L. N. 7/2007 CONVERTITO CON LEGGE 2 APRILE 2007, N. 40 E ART. 4 D.P.C.M. 6/5/2009)
- B) L'ESECUZIONE DELLE FORMALITÀ PUBBLICITARIE NEL REGISTRO DELLE IMPRESE/ALBO DELLE IMPRESE ARTIGIANE

RELATIVAMENTE ALLA PRATICA AVENTE CODICE UNIVOCO DI IDENTIFICAZIONE: 72615113
Il/I sottoscritto/i dichiara/no:

A) Procura di conferire al Sig. MILA CAPOALATI

a) procura speciale per la sottoscrizione digitale e presentazione telematica della comunicazione unica identificata dal codice pratica sopra apposto, all'Ufficio del Registro delle Imprese/Ufficio Albo delle Imprese Artigiane competente per territorio, ai fini dell'avvio, modificazione e cessazione dell'attività d'impresa, quale assolvimento di tutti gli adempimenti amministrativi previsti per l'iscrizione al Registro delle Imprese e all'Albo delle Imprese Artigiane, con effetto - sussistendo i presupposti di legge - ai fini previdenziali, assistenziali, fiscali individuati dai decreti in oggetto, nonché per l'ottenimento del codice fiscale e della partita IVA

b) procura speciale per l'esecuzione delle formalità pubblicitarie di cui alla sopra identificata pratica.

B) Dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà sulla corrispondenza degli allegati di attestare in qualità di titolare, amministratore/i, legale rappresentante/i - ai sensi e per gli effetti dell'articolo 47 del D.P.R. 445/2000 e consapevole/i delle responsabilità penali di cui all'articolo 76 del medesimo D.P.R. 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci - la corrispondenza delle copie dei documenti (non notarili) allegati alla predetta pratica ai documenti conservati agli atti dell'impresa:

C) Domiciliazione di eleggere domicilio speciale, per tutti gli atti e le comunicazioni inerenti il procedimento amministrativo, presso l'indirizzo di posta elettronica del soggetto che provvede alla trasmissione telematica, a cui viene conferita la facoltà di eseguire eventuali rettifiche di errori formali inerenti la modulistica elettronica.
Nel caso in cui non si voglia domiciliare la pratica presso l'indirizzo elettronico del soggetto che provvede alla trasmissione telematica occorre barrare la seguente casella

D) Cariche sociali (rilevante nelle sole ipotesi di domanda di iscrizione della nomina alle cariche sociali) che non sussistono cause di ineleggibilità ai fini dell'assunzione delle cariche conferite in organi di amministrazione e di controllo della società: _____

	COGNOME	NOME	QUALIFICA (titolare, amm.re, legale rappresentante., sindaco, ecc.)	FIRMA AUTOGRAFA
1	SALZA	ENRICO	PRESIDENTE	
2				
3				
4				
5				

Il presente modello va compilato, sottoscritto con firma autografa, acquisito tramite scansione in formato pdf ed allegato, con firma digitale, alla modulistica elettronica. Al presente modello deve, inoltre, essere allegata copia informatica di un documento di identità valido di ciascuno dei soggetti che hanno apposto la firma autografa.

Dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà resa dal procuratore:

Colui che, in qualità di procuratore, sottoscrive con firma digitale la copia informatica del presente documento, consapevole delle responsabilità penali di cui all'articolo 76 del D.P.R. 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci, dichiara

- ai sensi dell'art. 46.1 lett. u) del D.P.R. 445/2000 di agire in rappresentanza dei soggetti che hanno apposto la propria firma autografa nella tabella di cui sopra
- che le copie informatiche degli eventuali documenti non notarili allegati alla sopra indicata pratica, corrispondono ai documenti consegnatigli dagli amministratori per l'espletamento degli adempimenti pubblicitari di cui alla sopra citata pratica.

Ai sensi dell'art. 48 del D.P.R. 445/2000 e dell'art. 13 del D.Lgs 196/03, si informa che i dati contenuti nel presente modello saranno utilizzati esclusivamente ai fini della tenuta del Registro delle Imprese di cui all'art. 2188 c.c. e dell'Albo delle Imprese Artigiane di cui alla L.n.443/1985 e succ.modifiche.