



Società soggetta a direzione e controllo unitario di Assicuratrice Milanese S.p.A.

**BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2010**



Sede in San Cesario Sul Panaro (Mo), Corso Liberta' 53
Capitale Sociale: Euro 120.000,00 I.V.
Registro Imprese Di Modena Nr. 02737880365
C.C.I.A.A. di Modena n. 326614 REA
Codice Fiscale e Partita IVA 02737880365

BILANCIO CIVILISTICO AL 31 DICEMBRE 2010

10° esercizio

INDICE

NOTIZIE PRELIMINARI	5
Organi sociali	7
Struttura del gruppo	9
BILANCIO CIVILISTICO AL 31 DICEMBRE 2010	11
Stato Patrimoniale	13
Conto Economico	15
Nota Integrativa	17
Allegati alla nota integrativa	27
Relazione del Collegio Sindacale	29
Relazione della Società di Revisione	31

NOTIZIE PRELIMINARI

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente **Lorenzo Bertarini**

Amministratore **Marco Baraldi**

Amministratore **Antonio Ranieri**

COLLEGIO SINDACALE

Presidente **Francesca Maria Toffanetti**

Sindaci effettivi **Carlo Alberto Bulgarelli**

Giovanni Rossini

SOCIETÀ DI REVISIONE

Mazars S.p.A.

BILANCIO CIVILISTICO
AL 31 DICEMBRE 2010

in forma abbreviata

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

<i>(in Euro)</i>	31.12.2010	31.12.2009
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
<i>I. Versamenti non ancora richiamati</i>		
<i>II. Versamenti già richiamati</i>		
Totale Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immobilizzazioni immateriali</i>		
a) Immobilizzazioni immateriali lorde	8.879	20.957
b) Fondi ammortamento immobilizzazioni immateriali	(6.538)	(17.559)
c) Fondi svalutazione immobilizzazioni immateriali		
Totale Immobilizzazioni immateriali	2.341	3.398
<i>II. Immobilizzazioni materiali</i>		
a) Immobilizzazioni materiali lorde	120.203	150.851
b) Fondi ammortamento immobilizzazioni materiali	(108.016)	(127.882)
c) Fondi svalutazione immobilizzazioni materiali		
Totale Immobilizzazioni materiali	12.187	22.969
<i>III. Immobilizzazioni finanziarie</i>		
- esigibili entro l'esercizio	4.026.188	4.026.268
- esigibili oltre l'esercizio		
Totale Immobilizzazioni finanziarie	4.026.188	4.026.268
Totale Immobilizzazioni (B)	4.040.716	4.052.635
C) Attivo circolante		
<i>I. Rimanenze</i>		
<i>II. Crediti</i>		
- esigibili entro l'esercizio	7.678	186.343
- esigibili oltre l'esercizio		
- fondo svalutazione crediti		
Totale Crediti	7.678	186.343
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	471.289	243.840
Totale Attivo circolante (C)	478.967	430.183
D) Ratei e risconti		
- disaggio su prestiti		
- altri ratei e risconti attivi	66	564
Totale Ratei e risconti (D)	66	564
Totale ATTIVO (A+B+C+D)	4.519.749	4.483.382

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

<i>(in Euro)</i>	31.12.2010	31.12.2009
A) Patrimonio netto		
<i>I. Capitale</i>	120.000	120.000
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>		
<i>III. Riserve di rivalutazione</i>		
<i>IV. Riserva legale</i>	24.000	24.000
<i>V. Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>		
<i>VI. Riserve statutarie</i>		
<i>VII. Altre riserve</i>	4.040.226	4.040.226
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	87.579	136.639
<i>IX. Utile (perdita) dell'esercizio</i>	22.901	(49.060)
Totale (A)	4.294.706	4.271.805
B) Fondi per rischi e oneri		
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.		18.944
D) Debiti		
- esigibili entro l'esercizio	225.043	191.849
- esigibili oltre l'esercizio		
Totale Debiti (D)	225.043	191.849
E) Ratei e risconti		
- disaggio su prestiti		
- altri ratei e risconti passivi		784
Totale Ratei e risconti (E)		784
Totale PASSIVO (A+B+C+D+E)	4.519.749	4.483.382

CONTO ECONOMICO

<i>(in Euro)</i>	2010	2009
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	73.106	58.221
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	50.282	5.484
- contributi in conto esercizio		
Totale	123.388	63.705
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	108	
7) Per servizi	164.549	163.778
8) Per godimento di beni di terzi		
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	17.554	32.675
b) oneri sociali	6.416	9.617
c) trattamento di fine rapporto	2.055	3.526
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	345	575
10) Ammortamenti e svalutazioni:	26.370	46.393
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.057	1.061
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	7.100	16.823
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	8.157	17.884
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	3.700	7.048
Totale	202.884	235.103
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(79.496)	(171.398)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	82.413	76.232
- altri	135	108
	82.548	76.340
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- altri		

segue

<i>(in Euro)</i>	2010	2009
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- altri	2.284	7.648
	<u>2.284</u>	<u>7.648</u>
	2.284	7.648
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- altri	(129)	(59)
	<u>(129)</u>	<u>(59)</u>
	(129)	(59)
17-bis) Utili e perdite su cambi:		
- utili su cambi		
- perdite su cambi		
Totale (15+16+17+17bis)	84.703	83.929
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
Totale delle rettifiche (18+19)		
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi		
- plusvalenze da alienazioni		
- varie		
21) Oneri		
- minusvalenze da alienazioni		
- imposte relative ad esercizi precedenti		
- varie		
Totale delle partite straordinarie (20+21)		
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	5.207	(87.469)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	17.694	38.409
23) Utile (perdita) dell'esercizio	22.901	(49.060)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010

Signori soci,

il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 chiude con un utile ante imposte di euro 5.207. Il risultato di esercizio, dopo avere rilevato imposte IRAP per euro 40 e benefici derivanti dall'adesione al consolidato fiscale per euro 17.734, evidenzia un utile pari ad euro 22.901.

Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2010 è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile e successive modificazioni da D.Lgs. 285/2006; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla Gestione.

SOMMARIO DEI PRINCIPI CONTABILI PIU' SIGNIFICATIVI E DEI CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

Principi generali

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

La voce comprende principalmente spese di costituzione società, interamente spese, e costi inerenti a modifiche statutarie. Tali immobilizzazioni sono ammortizzate in un periodo di cinque anni.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, ridotte alla metà in caso di entrata in funzione del bene:

- impianti e macchinari specifici:	15%
- macchine elettroniche d'ufficio:	20%
- mobili e arredi:	12%
- automezzi:	25%

Finanziarie

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione, compresi gli eventuali oneri accessori di acquisizione.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. Non si è ritenuto di provvedere allo stanziamento di fondo svalutazione crediti in quanto non si intravedono rischi di insolvenza da parte della clientela.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al valore nominale.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge ed ai contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nella ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data in ossequio dell'articolo 2120 Codice Civile.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Si ricorda che con decorrenza dall'esercizio 2009 la Società ha rinnovato l'adesione in qualità di consolidata al consolidato fiscale della controllante Modena Capitale S.p.A. (art.117 nuovo T.U.I.R.); l'esercizio dell'opzione è irrevocabile per un triennio. A seguito della predetta opzione l'IRES d'esercizio è stata accertata quale debito verso la consolidante Modena Capitale S.p.A., ovviamente al netto delle ritenute fiscali subite nel corso del 2009 e degli acconti trasferiti nel periodo d'imposta e scomputabili dall'IRES di competenza dell'esercizio.

Riconoscimento ricavi

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Costi

I costi sono iscritti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Impegni, garanzie, rischi

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei Conti d'ordine al loro valore contrattuale e/o nominale.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative ed accantonati secondo i criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi, secondo i principi contabili di riferimento.

Vengono evidenziati gli impegni assunti, le garanzie ricevute e prestate e sono contabilizzati al valore nominale gli impegni assunti con fidejussioni e garanzie.

Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Moneta di conto del bilancio

Tutti i valori esposti nel bilancio sono espressi all'unità di euro.

Commento alle principali voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

	<i>Costo originario</i>	<i>Fondi amm.to</i>	<i>Saldo al 31.12.2009</i>	<i>Incr. /Decr.</i>	<i>Altri mov.</i>	<i>Amm.to</i>	<i>Costo originario</i>	<i>Fondi amm.to</i>	<i>Saldo al 31.12.2010</i>
Costi di impianto	7.659	(4.261)	3.398	-	-	(1.057)	7.659	(5.318)	2.341
Licenze d'uso	72	(72)	-	-	-	-	-	-	-
Avviamento	12.006	(12.006)	-	-	-	-	-	-	-
Altre imm.immateriali	1.220	(1.220)	-	-	-	-	1.220	(1.220)	-
Totale	20.957	(17.559)	3.398	-	-	(1.057)	8.879	(6.538)	2.341

Immobilizzazioni materiali

	<i>Costo originario</i>	<i>Fondi amm.to</i>	<i>Saldo al 31.12.2009</i>	<i>Incr. /Decr.</i>	<i>Amm.to</i>	<i>Costo originario</i>	<i>Fondi amm.to</i>	<i>Saldo al 31.12.2010</i>
Impianti e automezzi	16.411	(16.110)	301	1	(302)	16.411	(16.411)	-
Macchine elettr.uff.	25.751	(24.993)	758	168	(543)	25.920	(25.537)	383
Mobili e arredi	56.392	(38.334)	18.058	1	(6.255)	56.392	(44.588)	11.804
Automezzi	52.297	(48.445)	3.852	(3.852)	-	21.480	(21.480)	-
Totale	150.851	(127.882)	22.969	(3.682)	(7.100)	120.203	(108.016)	12.187

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

La voce fa riferimento a una quota partecipativa nella controllante indiretta Modena Capitale S.p.A. per euro 4.015.641, nella consociata Modena Capitale Aviation S.r.l. per euro 500 e per la parte residua ad azioni della Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.c..

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
<i>Esigibili entro l'esercizio</i>		
Verso clienti	6.420	4.937
Verso controllanti per adesione al consolidato fiscale	-	167.137
Crediti tributari	-	13.424
Verso altri	1.258	845
Totale	7.678	186.343

Disponibilità liquide

	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Depositi bancari e postali	470.847	243.350
Denaro e valori in cassa	442	490
Totale	471.289	243.840

Ratei e risconti attivi

	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
Risconti attivi su abbonamenti riviste	-	422
Risconti attivi su assicurazioni	66	142
Totale	66	564

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

Il Capitale sociale ammonta ad euro 120.000.

Le Atre riserve comprendono una Riserva straordinaria per euro 24.585 e la Riserva per azioni controllante indiretta Modena Capitale S.p.A. ex art. 2359 bis, comma 4 del Codice Civile per euro 4.015.641, pari al valore di iscrizione di bilancio delle azioni della controllante indiretta.

Per quanto riguarda le variazioni del patrimonio netto si rimanda alla sezione "allegati".

Disponibilità delle riserve

Relativamente alla disponibilità delle riserve del patrimonio netto si precisa quanto segue:

<i>(in euro)</i>	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile
Capitale sociale	120.000	-	-
Riserva legale	24.000	B	24.000
Riserva straordinaria	24.585	A,B,C	24.585
Riserva ex art. 2359, comma 4	4.015.641	-	-
Utili a nuovo	87.579	A,B,C	87.579
Totale	4.271.805		136.164

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

La riserva ex art.2359, comma 4 C.C., formata in parte con utili accantonati ed in parti con versamenti eseguiti dalla controllante diretta Assicuratrice Milanese S.p.A. non può essere utilizzata per alcuna finalità fintanto che le azioni della controllante indiretta Modena Capitale S.p.A., iscritte nell'attivo per pari importo, non saranno smobilizzate.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La voce risulta azzerata a seguito delle dimissioni dell'unico dipendente nel corso dell'esercizio.

DEBITI

	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
<i>Esigibili entro 1 anno</i>		
Debiti verso fornitori	4.683	11.646
Debiti verso controllanti per cons.fiscale	22.412	-
Debiti verso controllanti commerciali	164.220	88.892
Debiti tributari	6.262	11.473
Debiti verso istituti di previdenza	2.780	6.314
Debiti diversi	24.686	73.524
Totale	225.043	191.849

I "debiti verso controllanti commerciali" si riferiscono a premi incassati da assicurati di Assicuratrice Milanese S.p.A..

Commento alle principali voci del Conto Economico

VALORE DELLA PRODUZIONE

	2010	2009
Ricavi da vendite e prestazioni	73.106	58.221
Altri ricavi e proventi	50.282	5.484
Totale	123.388	63.705

COSTI DELLA PRODUZIONE

	2009	2008
Materie prime, sussidiarie e merci	108	-
Servizi	164.549	163.778
Salari e stipendi	17.554	32.675
Oneri sociali	6.416	9.617
Trattamento di fine rapporto	2.055	3.526
Altri costi del personale	345	575
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.057	1.061
Ammortamento immobilizzazioni materiali	7.100	16.823
Oneri diversi di gestione	3.700	7.048
Totale	202.884	235.103

Costi per il personale dipendente

Le voci inerenti ai “costi per il personale dipendente” comprendono l'intera spesa per il personale dipendente ivi compreso i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge derivanti dal contratto collettivo di lavoro comprensivo dei relativi contributi. Si precisa che nel mese di agosto 2010 il dipendente in essere a inizio anno ha rassegnato le dimissioni.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati in ossequio alle aliquote fiscali prescritte dal D.M. del 1988.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Proventi da partecipazioni

I “proventi da imprese controllanti” si riferiscono ai dividendi 2009 distribuiti, nel corso del 2010, dalla controllante Modena Capitale S.p.A. e contabilizzati secondo il principio di cassa.

I proventi da altre partecipazioni si riferiscono prevalentemente ai dividendi 2009 incassati dalla partecipazione in Banca Popolare dell'Emilia Romagna, contabilizzati secondo il principio di cassa.

Altri proventi finanziari

Proventi diversi dai precedenti

La voce fa riferimento a interessi attivi su depositi bancari.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
IRAP	(40)	-
Beneficio fiscale da adesione al consolidato fiscale	17.734	38.409
Totale	17.694	38.409

Non si allega il prospetto di riconciliazione tra aliquota fiscale teorica e aliquota fiscale effettiva, in quanto la Società presenta l'imponibile IRES negativo e l'imponibile IRAP di importo non rilevante.

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti al Consiglio di Amministrazione e ai membri del Collegio sindacale.

<i>Qualifica</i>	<i>Compenso</i>
Compensi e oneri amministratori	71.215
Compensi sindaci	2.600

Inoltre si da atto che il compenso spettante alla Società di Revisione per il controllo legale dei conti è pari ad euro 1.050. Nessun altro rapporto sussiste tra la Società e la Società di Revisione.

Quote proprie e azioni della controllante

La Società non possiede quote proprie e nel corso dell'esercizio non sono state né acquistate né alienate quote proprie anche per il tramite di società fiduciarie o di interposta persona.

La Società detiene una partecipazione nella controllante indiretta Modena Capitale S.p.A., rappresentata da n. 16.482.626 con un corrispondente valore nominale di euro 4.120.656,50, per un valore di bilancio pari ad euro 4.015.641,25, a fronte del quale è stata costituita la riserva di pari importo ex art. 2359-bis c.c.. La quota di Modena Capitale S.p.A. detenuta rappresenta il 3,30% arrotondato del capitale sociale della partecipata.

Rapporti con società controllanti, consociate e con parti correlate

La Società è direttamente controllata, con una quota del 99,97%, da Assicuratrice Milanese S.p.A., che risulta a sua volta controllata da Modena Capitale S.p.A., che al 31/12/2010 detiene indirettamente il 77,83% del capitale della Compagnia.

La Società svolge l'attività di intermediario assicurativo, con volumi estremamente contenuti, per la controllante Assicuratrice Milanese S.p.A..

Ai sensi dell'art.2427, comma 1 nr.22-ter C.C., la società non ha accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Si precisa inoltre che la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Assicuratrice Milanese S.p.A., con sede in San Cesario sul Panaro (MO), Corso Libertà n. 53. Nel seguente prospetto sono riportati i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla controllante, relativo al 31.12.2009 e con i valori espressi in migliaia di euro:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Attivi immateriali	803.481
Investimenti	36.890.390
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	11.394.195
Crediti	14.932.752
Altri elementi dell'attivo	11.042.154
Ratei e risconti	930.857
<u>TOTALE ATTIVO</u>	<u>75.993.559</u>

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Patrimonio netto	20.363.752
Riserve tecniche	45.418.789
Debiti e altre passività	9.817.017
Ratei e risconti passivi	4.543
<u>TOTALE PASSIVO</u>	<u>75.993.559</u>

CONTO ECONOMICO

Premi di competenza	34.643.236
Quota utile investimenti trasferita al conto non tecnico	85.198
Altri proventi tecnici	329.603
Oneri relativi ai sinistri	-17.360.370
Spese di gestione	-10.819.610
Altri oneri tecnici	-1.456.290
Variazione delle riserve di perequazione	-170
Proventi da investimenti	465.022
Oneri patrimoniali e finanziari	-322.425
Quota utile investimenti trasferita al conto tecnico	-85.198
Altri proventi	1.457
Altri oneri	-389.155
Proventi straordinari	69.839
Oneri straordinari	-552.674
Imposte sul reddito	-1.812.298
<u>Utile dell'esercizio</u>	<u>2.796.165</u>

Il presente bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, fornisce la corretta situazione economico-patrimoniale e finanziaria della Società.

Signori soci Vi invitiamo ad approvare il bilancio d'esercizio al 31/12/2010, proponendo di portare interamente a nuovo l'utile di esercizio di euro 22.901.

San Cesario sul Panaro, 25 marzo 2011

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Bertarini Lorenzo

ALLEGATO 1

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2008, AL 31 DICEMBRE 2009 E AL 31 DICEMBRE 2010

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva ex art. 2359 bis	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) di esercizio	Patrimonio netto
Saldi al 31 dicembre 2007	2.520.000	4.000	124.585	1.515.641		143.831	4.308.057
Destinazione utile 2007							
- a riserva legale		7.192				(7.192)	
- a utili a nuovo					136.639	(136.639)	
Integrazione riserva ex art. 2359 bis per azioni Modena Capitale S.p.A.							
	(2.400.000)		(100.000)	2.500.000			
Utile (perdita) esercizio 2008							
						335.916	335.916
Saldi al 31 dicembre 2008	120.000	11.192	24.585	4.015.641	136.639	335.916	4.643.973
Destinazione utile 2008							
- a riserva legale		12.808				(12.808)	
- dividendi a soci						(323.108)	(323.108)
Utile (perdita) esercizio 2009							
						(49.060)	(49.060)
Saldi al 31 dicembre 2009	120.000	24.000	24.585	4.015.641	136.639	(49.060)	4.271.805
Destinazione perdita 2009							
					(49.060)	49.060	
Utile (perdita) esercizio 2010							
						22.901	22.901
Saldi al 31 dicembre 2010	120.000	24.000	24.585	4.015.641	87.579	22.901	4.294.706

ALLEGATO 2

RENDICONTO FINANZIARIO

	2010	2009
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Utile (perdita) dell'esercizio	22.901	(49.060)
Aumento (decremento) fondi	(49.831)	(12.052)
Svalutazione titoli e partecipazioni		
Decremento immobilizzazioni materiali e immateriali	42.726	
Decremento investimenti in partecipazioni		
Decremento investimenti in titoli		
Decremento finanziamenti attivi		
Incremento finanziamenti passivi		
Decremento (aumento) di crediti e altre attività al netto dei debiti e altre passività	211.653	(697.578)
ALTRE FONTI DI FINANZIAMENTO		
Sottoscrizione/aumento capitale sociale a pagamento		
TOTALE FONTI	227.449	(758.690)
IMPIEGHI DI LIQUIDITA'		
Dividendi distribuiti		
Incremento immobilizzazioni materiali e immateriali		1.141
Incremento investimenti in partecipazioni		
Incremento investimenti in titoli		
Ripristino valori titoli/partecipazioni		
Incremento finanziamenti attivi		
Decremento finanziamenti passivi		
TOTALE IMPIEGHI	-	1.141
Aumento (decremento) disponibilità presso banche e cassa	227.449	(759.831)
Conti bancari/disponibilità di cassa di inizio esercizio	243.840	1.003.671
Conti bancari/disponibilità di cassa di fine esercizio	471.289	243.840

Oggi 12 aprile 2011, presso la sede sociale della società, si è riunito il Collegio Sindacale della Gam servizi S.r.l, allo scopo di predisporre la relazione del Collegio al Bilancio al 31.12.2010, relazione che di seguito si riporta.

G.A.M. Servizi S.r.l.

Sede sociale: San Cesario sul Panaro - Corso Libertà,53

Capitale sociale: €uro 120.000,00= i.v.

Registro Imprese di Modena - Codice fiscale: 02737880365

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
SUI RISULTATI DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010**

Signori Soci,

nel corso dell'esercizio la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori 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 possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.; nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, nella redazione del bilancio, non sono state derogate le norme di legge ai sensi dell'art.2423, comma quattro, c.c.

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

Abbiamo anche verificato la rispondenza del bilancio d'esercizio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010, così come redatto dagli Amministratori.

IL COLLEGIO SINDACALE

Toffanetti Dott.ssa Francesca Maria

Rossini Dr. Giovanni

Bulgarelli Dr. Carlo Alberto

Relazione della società di revisione sul bilancio d'esercizio ai sensi dell'art.14 del D. Lgs.27.1.2010, n.39

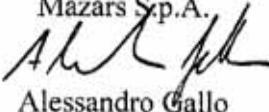
Agli Azionisti della
G.A.M. Servizi S.r.l

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della G.A.M. Servizi S.r.l chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della G.A.M. Servizi S.r.l. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 aprile 2010.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della G.A.M. Servizi S.r.l al 31 dicembre 2010 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Come indicato nella nota integrativa, il bilancio è stato redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis del codice civile avvalendosi della facoltà, prevista dallo stesso articolo, di non predisporre la relazione sulla gestione.

Bologna, 12 aprile 2011

Mazars Sp.A.

Alessandro Gallo
Socio

MAZARS SPA
CORTE ISOLANI, 8 - 40125 BOLOGNA
TEL.: +39 051 27 15 54 - FAX: +39 051 22 89 24 - www.mazars.it

SEDE LEGALE: C.SO DI PORTA VIGENTINA, 35 - 20122 MILANO
SPA - CAPITALE SOCIALE DELIBERATO € 3.000.000,00 - SOTTOSCRITTO E VERSATO € 2.803.000,00

REA N. 1059307 - REG. IMP. MILANO E COD. FISC. N. 01507630489 - P. IVA 05902570158 - AUTORIZZATA AI SENSI DI L. 1966/39 - REGISTRO DEI REVISORI CONTABILI GU 60/1997
ALBO SPECIALE DELLE SOCIETÀ DI REVISIONE CON DELIBERA CONSOB N° 17.141 DEL 26/01/2010
UFFICI IN ITALIA: BOLOGNA - BRESCIA - FIRENZE - GENOVA - MILANO - NAPOLI - PADOVA - PALERMO - ROMA - TORINO


Praxity
MEMBER
GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT FIRMS



Sede in San Cesario Sul Panaro (Mo) - Corso Libertà, 53

Capitale Sociale Euro 120.000,00 i.v.

Reg. Imprese di Modena Nr. 02737880365

Codice Fiscale e Partita IVA 02737880365

C.C.I.A.A. Di Modena Nr. 326614 REA

Società soggetta a direzione unitaria e controllo di Assicuratrice Milanese S.p.A.