



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

**BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2011**





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 2011

*11° esercizio*



---

## ***INDICE***

---

<b>NOTIZIE PRELIMINARI</b>	<b>5</b>
Organi sociali	7
Struttura del gruppo	9
<b>BILANCIO CIVILISTICO AL 31 DICEMBRE 2011</b>	<b>11</b>
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**

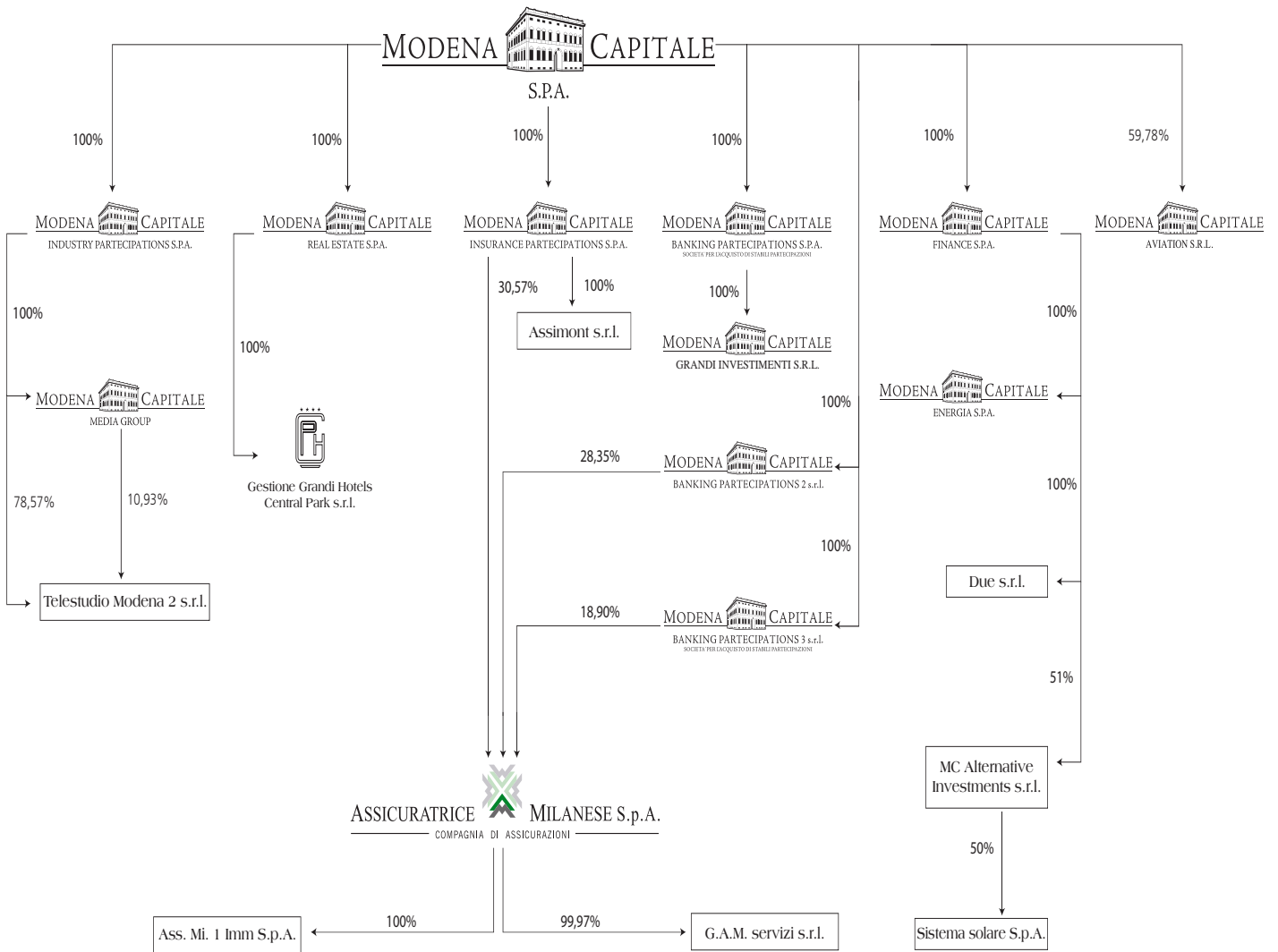
### **SOCIETÀ DI REVISIONE**

---

**Mazars S.p.A.**



**STRUTTURA DEL GRUPPO AL 30-04-2012**





**BILANCIO CIVILISTICO**  
**AL 31 DICEMBRE 2011**

in forma abbreviata



## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

<i>(in Euro)</i>	31.12.2011	31.12.2010
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
<i>I. Versamenti non ancora richiamati</i>		
<i>II. Versamenti già richiamati</i>		
<b>Totale Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immobilizzazioni immateriali</i>		
a) Immobilizzazioni immateriali lorde	8.879	8.879
b) Fondi ammortamento immobilizzazioni immateriali	(7.594)	(6.538)
c) Fondi svalutazione immobilizzazioni immateriali		
<b>Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.285</b>	<b>2.341</b>
<i>II. Immobilizzazioni materiali</i>		
a) Immobilizzazioni materiali lorde	120.203	120.203
b) Fondi ammortamento immobilizzazioni materiali	(111.822)	(108.016)
c) Fondi svalutazione immobilizzazioni materiali		
<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>8.381</b>	<b>12.187</b>
<i>III. Immobilizzazioni finanziarie</i>		
- esigibili entro l'esercizio	4.026.188	4.026.188
- esigibili oltre l'esercizio		
<b>Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>4.026.188</b>	<b>4.026.188</b>
<b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>	<b>4.035.854</b>	<b>4.040.716</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>I. Rimanenze</i>		
<i>II. Crediti</i>		
- esigibili entro l'esercizio	5.073	7.678
- esigibili oltre l'esercizio		
- fondo svalutazione crediti		
<b>Totale Crediti</b>	<b>5.073</b>	<b>7.678</b>
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	475.425	471.289
<b>Totale Attivo circolante (C)</b>	<b>480.498</b>	<b>478.967</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		
- disaggio su prestiti		
- altri ratei e risconti attivi	77	66
<b>Totale Ratei e risconti (D)</b>	<b>77</b>	<b>66</b>
<b>Totale ATTIVO (A+B+C+D)</b>	<b>4.516.429</b>	<b>4.519.749</b>

## **STATO PATRIMONIALE PASSIVO**

<i>(in Euro)</i>	31.12.2011	31.12.2011
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<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>	110.479	87.579
<i>IX. Utile (perdita) dell'esercizio</i>	44.414	22.901
<b>Totale (A)</b>	<b>4.339.119</b>	<b>4.294.706</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.</b>		
<b>D) Debiti</b>		
- esigibili entro l'esercizio	177.310	225.043
- esigibili oltre l'esercizio		
<b>Totale Debiti (D)</b>	<b>177.310</b>	<b>225.043</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
- disaggio su prestiti		
- altri ratei e risconti passivi		
<b>Totale Ratei e risconti (E)</b>		
<b>Totale PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>4.516.429</b>	<b>4.519.749</b>
	0	0



## CONTO ECONOMICO

<i>(in Euro)</i>	2011	2010
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	120.757	73.106
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	743	50.282
- contributi in conto esercizio		
<b>Totale</b>	<b>121.500</b>	<b>123.388</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		108
7) Per servizi	186.723	164.549
8) Per godimento di beni di terzi		
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi		17.554
b) oneri sociali		6.416
c) trattamento di fine rapporto		2.055
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi		345
		26.370
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.057	1.057
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.805	7.100
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
	4.862	8.157
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	6.585	3.700
<b>Totale</b>	<b>198.170</b>	<b>202.884</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>(76.670)</b>	<b>(79.496)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti	98.896	82.413
- altri	106	135
	99.002	82.548
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- altri		

<i>(in Euro)</i>	2011	2010
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	5.813	2.284
	5.813	2.284
	5.813	2.284
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- altri	(129)	(129)
	(129)	(129)
17-bis) Utili e perdite su cambi:		
- utili su cambi		
- perdite su cambi		
<b>Totale (15+16+17+17bis)</b>	<b>104.686</b>	<b>84.703</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
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		
<b>Totale delle rettifiche (18+19)</b>		
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
20) Proventi		
- plusvalenze da alienazioni		
- varie		
21) Oneri		
- minusvalenze da alienazioni		
- imposte relative ad esercizi precedenti		
- varie		
<b>Totale delle partite straordinarie (20+21)</b>		
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>28.016</b>	<b>5.207</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	16.398	17.694
23) Utile (perdita) dell'esercizio	44.414	22.901

---

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011**

---

Signori soci,

il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 chiude con un utile ante imposte di euro 28.016. Il risultato di esercizio, dopo avere rilevato benefici derivanti dall'adesione al consolidato fiscale per euro 16.398, evidenzia un utile pari ad euro 44.414.

### **Struttura e contenuto del bilancio**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2011 è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile e successive modificazione 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.

### **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 aderisce 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 2011 e degli acconti trasferiti nel periodo d'imposta e scomputabili dall'IRES di competenza dell'esercizio.

Si precisa che la Società ha deliberato di rinnovare l'adesione al consolidato fiscale nell'ambito del Gruppo Modena Capitale per il triennio 2012-2014.

### **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 31.12.2010</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 31.12.2011</i>
Costi di impianto	7.659	(5.318)	2.341	-	1	(1.057)	7.659	(6.374)	1.285
Altre imm.immateriali	1.220	(1.220)	-	-	-	-	1.220	(1.220)	-
<b>Totale</b>	<b>8.879</b>	<b>(6.538)</b>	<b>2.341</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(1.057)</b>	<b>8.879</b>	<b>(7.594)</b>	<b>1.285</b>

##### Immobilizzazioni materiali

	<i>Costo originario</i>	<i>Fondi amm.to</i>	<i>Saldo al 31.12.2010</i>	<i>Incr. /Decr.</i>	<i>Amm.to</i>	<i>Costo originario</i>	<i>Fondi amm.to</i>	<i>Saldo al 31.12.2011</i>
Impianti e automezzi	16.411	(16.411)	-	-	-	16.411	(16.411)	-
Macchine elettr.uff.	25.920	(25.537)	383	-	(285)	25.920	(25.822)	98
Mobili e arredi	56.392	(44.588)	11.804	-	(3.520)	56.392	(48.108)	8.284
Automezzi	21.480	(21.480)	-	-	-	21.480	(21.480)	-
<b>Totale</b>	<b>120.203</b>	<b>(108.016)</b>	<b>12.187</b>	<b>-</b>	<b>(3.805)</b>	<b>120.203</b>	<b>(111.821)</b>	<b>8.382</b>

##### 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>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
<i>Esigibili entro l'esercizio</i>		
Verso clienti	4.922	6.420
Crediti tributari	28	-
Verso altri	123	1.258
<b>Totale</b>	<b>5.073</b>	<b>7.678</b>

### Disponibilità liquide

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Depositi bancari e postali	475.425	470.847
Denaro e valori in cassa	-	442
<b>Totale</b>	<b>475.425</b>	<b>471.289</b>

### Ratei e risconti attivi

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Risconti attivi su assicurazioni	77	66
<b>Totale</b>	<b>77</b>	<b>66</b>

## PASSIVO

### PATRIMONIO NETTO

Il Capitale sociale ammonta ad euro 120.000.

Le Altre 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	110.479	A,B,C	110.479
<b>Totale</b>	<b>4.294.705</b>		<b>159.064</b>

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.

## DEBITI

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
<i>Esigibili entro 1 anno</i>		
Debiti verso fornitori	8.977	4.683
Debiti verso controllanti per consolidato fiscale	429	22.412
Debiti verso controllanti commerciali	133.373	164.220
Debiti tributari	7.759	6.262
Debiti verso istituti di previdenza	2.780	2.780
Debiti diversi	23.992	24.686
<b>Totale</b>	<b>177.310</b>	<b>225.043</b>

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

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Ricavi da vendite e prestazioni	120.757	73.106
Altri ricavi e proventi	743	50.282
<b>Totale</b>	<b>121.500</b>	<b>123.388</b>



## **COSTI DELLA PRODUZIONE**

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Materie prime, sussidiarie e merci	-	108
Servizi	186.723	164.549
Salari e stipendi	-	17.554
Oneri sociali	-	6.416
Trattamento di fine rapporto	-	2.055
Altri costi del personale	-	345
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.057	1.057
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.805	7.100
Oneri diversi di gestione	6.585	3.700
<b>Totale</b>	<b>198.170</b>	<b>202.884</b>

### **Costi per il personale dipendente**

Le voci inerenti ai “costi per il personale dipendente” si azzerano a seguito delle dimissioni dell’unico dipendente avvenute nel precedente esercizio.

### **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 2010 distribuiti, nel corso del 2011, dalla controllante Modena Capitale S.p.A. e contabilizzati secondo il principio di cassa.

I proventi da altre partecipazioni si riferiscono prevalentemente ai dividendi 2010 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>2011</i>	<i>2010</i>
IRAP	-	(40)
Beneficio fiscale da adesione al consolidato fiscale	16.398	17.734
<b>Totale</b>	<b>16.398</b>	<b>17.694</b>

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

### 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	54.624
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 31/12/2011 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 31.12.2010 e con i valori espressi in migliaia di euro:

### **STATO PATRIMONIALE**

#### **ATTIVO**

Attivi immateriali	648.404
Investimenti	42.013.031
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	4.405.687
Crediti	20.262.261
Altri elementi dell'attivo	18.897.720
Ratei e risconti	513.296
<b><u>TOTALE ATTIVO</u></b>	<b><u>86.740.399</u></b>

#### **PASSIVO E PATRIMONIO NETTO**

Patrimonio netto	21.057.858
Riserve tecniche	55.820.678
Debiti e altre passività	9.481.532
Ratei e risconti passivi	2.873
<b><u>TOTALE PASSIVO</u></b>	<b><u>86.740.399</u></b>

### **CONTO ECONOMICO**

Premi di competenza	51.454.326
Quota utile investimenti trasferita al conto non tecnico	57.721
Altri proventi tecnici	416.128
Oneri relativi ai sinistri	-30.486.540
Spese di gestione	-13.982.883
Altri oneri tecnici	-1.869.769

Variazione delle riserve di perequazione	-170
Proventi da investimenti	408.285
Oneri patrimoniali e finanziari	-322.581
Quota utile investimenti trasferita al conto tecnico	-57.721
Altri proventi	13.909
Altri oneri	-455.520
Proventi straordinari	113.295
Oneri straordinari	-216.332
Imposte sul reddito	-1.945.342
<u>Utile dell'esercizio</u>	<u>3.126.806</u>

Il presente bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011, 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 31/12/2011, proponendo di portare interamente a nuovo l'utile di esercizio di euro 44.414.

San Cesario sul Panaro, 12 marzo 2012

IL PRESIDENTE  
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Bertarini Lorenzo

## ALLEGATO 1

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2009, AL 31 DICEMBRE 2010 E AL 31 DICEMBRE 2011

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva ex art. 2359 bis	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) di esercizio	Patrimonio netto
<b>Saldi al 31 dicembre 2008</b>	<b>120.000</b>	<b>11.192</b>	<b>24.585</b>	<b>4.015.641</b>	<b>136.639</b>	<b>335.916</b>	<b>4.643.973</b>
<b>Destinazione utile 2008</b>							
- a riserva legale		12.808				(12.808)	
- dividendi a soci						(323.108)	(323.108)
Utile (perdita) esercizio 2009						(49.060)	(49.060)
<b>Saldi al 31 dicembre 2009</b>	<b>120.000</b>	<b>24.000</b>	<b>24.585</b>	<b>4.015.641</b>	<b>136.639</b>	<b>(49.060)</b>	<b>4.271.805</b>
<b>Destinazione perdita 2009</b>							
					(49.060)	49.060	
Utile (perdita) esercizio 2010						22.901	22.901
<b>Saldi al 31 dicembre 2010</b>	<b>120.000</b>	<b>24.000</b>	<b>24.585</b>	<b>4.015.641</b>	<b>87.579</b>	<b>22.901</b>	<b>4.294.706</b>
<b>Destinazione perdita 2010</b>							
					22.901	(22.901)	
<b>Arrotondamenti</b>							
					(1)		(1)
Utile (perdita) esercizio 2011						44.414	44.414
<b>Saldi al 31 dicembre 2011</b>	<b>120.000</b>	<b>24.000</b>	<b>24.585</b>	<b>4.015.641</b>	<b>110.479</b>	<b>44.414</b>	<b>4.339.119</b>

---

## ALLEGATO 2

---

### RENDICONTO FINANZIARIO

	2011	2010
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	44.414	22.901
Aumento (decremento) fondi	4.862	(49.831)
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	(45.140)	211.653
<b>ALTRE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>		
Sottoscrizione/aumento capitale sociale a pagamento		
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>4.136</b>	<b>227.449</b>
<b>IMPIEGHI DI LIQUIDITA'</b>		
Dividendi distribuiti		
Incremento immobilizzazioni materiali e immateriali		
Incremento investimenti in partecipazioni		
Incremento investimenti in titoli		
Ripristino valori titoli/partecipazioni		
Incremento finanziamenti attivi		
Decremento finanziamenti passivi		
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Aumento (decremento) disponibilità presso banche e cassa	4.136	227.449
<b>Conti bancari/disponibilità di cassa di inizio esercizio</b>	<b>471.289</b>	<b>243.840</b>
<b>Conti bancari/disponibilità di cassa di fine esercizio</b>	<b>475.425</b>	<b>471.289</b>

## **GAM SERVIZI SRL**

Sede in San Cesario sul Panaro (MO) – Corso Libertà 53  
Codice fiscale e Numero iscrizione al Registro Imprese della CCIAA di Modena 03 008 200 366  
Numero Rea MO32 66 14  
Capitale sociale Euro 120.000,00 i.v.  
Società soggetta a direzione e coordinamento da  
ASSICURATRICE MILANESE S.P.A.

### **BILANCIO AL 31/12/2011**

#### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

#### **ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.**

Signori Soci,

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2011 il Collegio Sindacale ha effettuato le proprie funzioni sulla base 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 sociale, 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.

Siamo stati informati dagli amministratori in merito all'andamento delle operazioni sociali effettuate dalla società o/e dalle società controllate, sulle quali non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo inoltre acquisito 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 dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non abbiamo ricevuto, da parte del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, nessun tipo di segnalazione e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati 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.

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.

Non sono pervenute denunce *ex art. 2408 c.c. e*, nel corso dell'esercizio, non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti da norme di legge.

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

### ***Bilancio d'esercizio***

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011, in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandato 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 riteniamo di dover effettuare alcun rilievo.

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..

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio dell'esercizio 2011, così come redatto dagli Amministratori.

### **Il Collegio Sindacale**

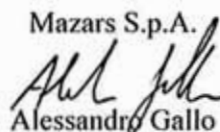


## Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39

Ai Soci 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 2011. 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 12 aprile 2011.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della G.A.M. Servizi S.r.l. al 31 dicembre 2011 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. Si precisa che la società G.A.M. Servizi S.r.l. rientra tra le società indicate nel comma 1 dell'art. 2435 *bis* del Codice Civile non avendo superato per due esercizi consecutivi due dei limiti indicati. Pertanto ai sensi del comma 7 dell'art. 2435 *bis* del Codice Civile la società è esonerata dalla redazione della relazione sulla gestione.

Bologna, 12 aprile 2012

Mazars S.p.A.  
  
Alessandro Gallo  
Socio







Sede in San Cesario Sul Panaro (Mo) - Corso Libert , 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  
Societ  soggetta a direzione unitaria e controllo di Assicuratrice Milanese S.p.A.