



B I L A N C I O
C I V I L I S T I C O E
C O N S O L I D A T O
A L 3 0 G I U G N O



2 0 1 4



BILANCIO
CIVILISTICO
AL 30 GIUGNO

2014

LE CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

- Presidente e Amministratore Delegato
Lucca Luciano
- Amministratore Delegato
Avanzino Piero
- Amministratore Delegato
Dufour Alessio
- Amministratore Delegato
Girelli Nicola
- Amministratore Delegato
Orlandi Carlo
- Consigliere
Lucca Giulia
- Consigliere
Lucca Tommaso
- Consigliere
Tettamanzi Edmondo
- Consigliere
Monetti Mario
- Consigliere
Ferrini Fabrizio
- Consigliere
Cordero di Vonzo Emanuele

COLLEGIO SINDACALE

- Presidente
Morrione Nicoletta
- Sindaco Effettivo
Broggi Mario
- Sindaco Effettivo
Monaldi Laura

SOCIETÀ DI REVISIONE

- **Baker Tilly Revisa S.p.A. – Milano**

RELAZIONE SULLA GESTIONE E SULL'ANDAMENTO ECONOMICO – FINANZIARIO ESERCIZIO 2013/2014

Signori Azionisti,

- il bilancio al 30 giugno 2014 di Assiteca S.p.A., che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile di euro 1.969.005, dopo aver accantonato imposte per euro 1.626.155 e ammortamenti per euro 1.065.653;
- il bilancio consolidato al 30 giugno 2014 del Gruppo Assiteca, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di euro 2.096.000, dopo aver accantonato imposte per euro 2.264.000 ed effettuato ammortamenti per euro 1.577.000.

I dati economici del 2014 segnano importanti incrementi sia a livello di Gruppo, che di Assiteca S.p.A., frutto del riassetto organizzativo avviato nel 2011/12 (progressiva incorporazione delle società interamente controllate), accompagnato dalla recente operazione di affitto del ramo d'azienda da Verconsult Spa (già GPA).

Aver ottenuto i migliori risultati della storia del Gruppo in questo periodo di stagnazione dell'economia italiana è fonte di grande soddisfazione.

In estrema sintesi, l'esercizio 2013/14 ha portato i seguenti risultati sia a livello di Gruppo che di Assiteca S.p.A.:

- Crescita dei ricavi sia lordi che netti
- MOL in decisa crescita sia in valore assoluto che percentuale
- Miglioramento della posizione finanziaria netta
- Forte incremento dell'utile netto rispetto al precedente esercizio, (raddoppiato a livello di Gruppo e quadruplicato in capo ad Assiteca S.p.A.).

Prima di entrare nel dettaglio dei risultati, è opportuno evidenziare due fattori che hanno avuto una grande incidenza su questo esercizio.

In primo luogo l'operazione di affitto d'azienda ex GPA (ora Verconsult), avvenuta nel mese di novembre 2013.

Le premesse contrattuali dell'operazione prevedevano un portafoglio di circa 14 milioni di ricavi e l'ingresso di circa 80 addetti. La realtà si è dimostrata ben diversa in termini di ricavi che si sono attestati intorno al 50%. Ciò ha comportato la decadenza dell'opzione di acquisto inizialmente fissata in 12 milioni ed a un nuovo accordo per l'acquisto del ramo d'azienda a 4 milioni di euro.

L'impegno per integrare la struttura commerciale del ramo d'azienda e il salvataggio del portafoglio ex GPA estremamente deteriorato a causa delle notizie giunte agli assicurati sul dissesto finanziario di GPA, ha coinvolto l'intera struttura del Gruppo Assiteca.

Un secondo aspetto riguarda un incasso ricevuto al termine dell'esercizio e riversato alle Compagnie all'inizio del nuovo, che ha avuto una forte incidenza sulla posizione finanziaria netta, pari a 18 milioni.

Trattandosi di un evento straordinario (peraltro su un'ATI ex GPA giunta all'ultimo anno di mandato), nella successiva analisi dei dati finanziari verranno forniti i raffronti anche al netto di questo importo, dai quali emerge comunque un importante miglioramento della posizione finanziaria netta.

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Come noto la società è obbligata, per volume dei ricavi e valore dell'attivo patrimoniale, alla redazione del bilancio consolidato dal 2005. In realtà, al fine di fornire una migliore informazione agli Azionisti, lo stesso è predisposto ed assoggettato a certificazione contabile da parte di società di revisione sin dal 1986.

Per poter meglio comprendere il bilancio della Capogruppo che qui presentiamo è opportuno partire da una rappresentazione sintetica del conto economico, raffrontato con quello dei due esercizi precedenti.

I risultati economici possono essere così sintetizzati:

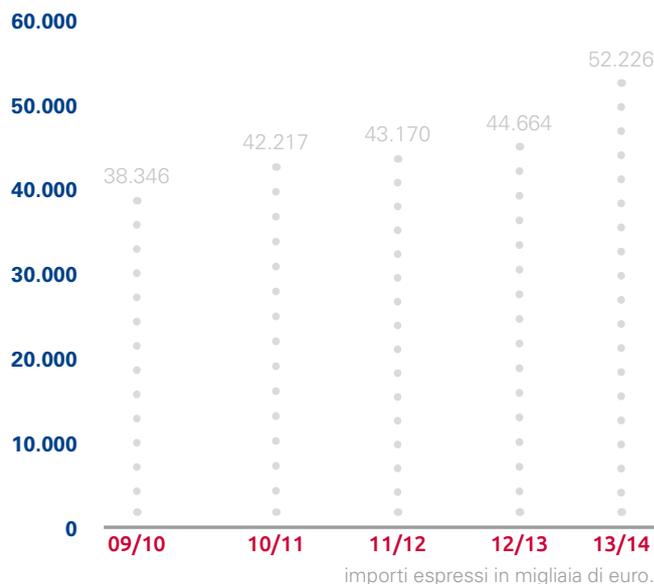
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	2013/14	2012/13	2011/12
Ricavi Lordi	52.226	44.664	43.170
Costi Operativi	(45.212)	(39.756)	(38.482)
Margine Operativo Lordo	7.014	4.908	4.688
Ammortamenti	(241)	(288)	(302)
Margine Operativo Netto	6.773	4.620	4.386
Gestione Finanziaria	(716)	(659)	(458)
Ammortamento Oneri Pluriennali	(401)	(475)	(631)
Ammortamento Avviamenti	(935)	(789)	(947)
Componenti Straordinari	(243)	(383)	(446)
Risultato Ante Imposte e Utile di Terzi	4.478	2.314	1.904
Imposte	(2.267)	(1.145)	(1.215)
Utile (Perdita) di Competenza Azionisti Terzi	(115)	(140)	(101)
Utile (Perdita) Netto	2.096	1.029	588

importi espressi in migliaia di euro.

RICAVI E MARGINE OPERATIVO

RICAVI LORDI



6

La crescita dei ricavi può più efficacemente essere descritta con la tabella di seguito riportata.

	2013/14	2012/13	Variazione
Ricavi lordi	52.226	44.664	7.562
Provvigioni passive	(7.376)	(6.467)	(909)
Ricavi netti	44.850	38.197	6.653

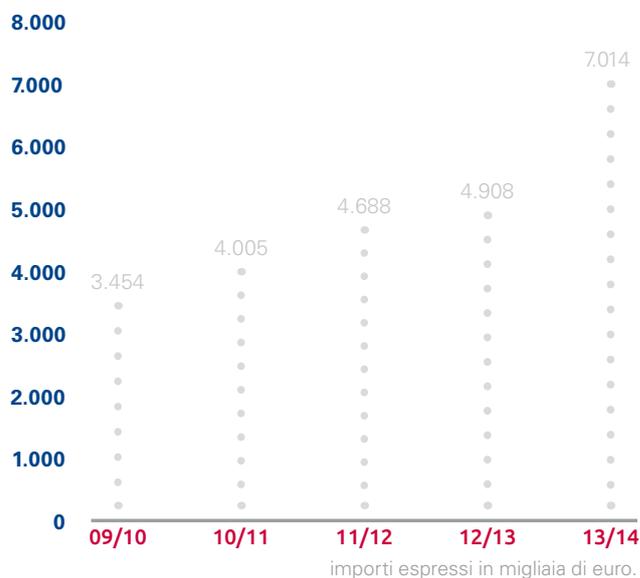
Importi espressi in migliaia di euro

Il forte incremento del portafoglio permette al Gruppo Assiteca di rafforzare la propria posizione di maggiore broker italiano sul mercato, riducendo il gap rispetto ai tre competitor multinazionali e pone le basi per consolidare nei prossimi esercizi l'aumento della redditività ottenuto.

Nonostante ciò, il margine operativo lordo cresce di circa 2,1 milioni di euro rispetto al precedente esercizio attestandosi al 15,6% dei ricavi netti e 13,4% dei ricavi lordi contro, rispettivamente, il 12,8% e l'11% del precedente esercizio.

Il miglioramento di circa 3 punti percentuali del MOL trova origine, oltre che nella crescita provvisoria, nei benefici derivanti dalle operazioni di fusione che hanno permesso una migliore efficienza organizzativa con conseguente contenimento dei costi.

MARGINE OPERATIVO LORDO



ONERI FINANZIARI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Il lieve incremento degli oneri finanziari di Gruppo è conseguenza della crescita dei tassi (o meglio degli spread applicati dal sistema bancario).

L'incidenza degli oneri finanziari sui ricavi si è comunque ridotta all'1,37% contro l'1,45% del precedente esercizio.

La posizione finanziaria netta di Gruppo al 30 giugno segna un forte miglioramento pari a circa 22 milioni che, al netto dell'incasso segnalato in precedenza (18 milioni), diventano comunque 4 milioni.

La tabella sotto riportata evidenzia i principali indici patrimoniali finanziari di Gruppo (la colonna "30 giugno rettificata" è al netto dell'incasso straordinario di 18 milioni).

INDICI PATRIMONIALI/FINANZIARI DI GRUPPO

	30 giu 2014 Rettificato	30-giu-14	30-giu-13
Ebitda	7.014	7.014	4.908
Equity	5.617	5.617	5.320
Netdebt	11.895	(6.105)	15.860
Netdebt/Ebitda	1,70	(0,87)	3,23
Netdebt/Equity	2,12	(1,09)	2,98

importi espressi in migliaia di euro.

Risulta evidente il miglioramento dei due quozienti, nettamente inferiori ai convenants previsti dal nuovo pool negoziato ad aprile 2014, secondo il quale entrambi i rapporti non devono superare la soglia di 3.

L'utile netto dell'esercizio è il doppio rispetto al precedente, dopo aver scontato imposte pari ad oltre il 50% dell'utile lordo.

L'apporto delle controllate al raggiungimento di questo risultato è inferiore al precedente esercizio, ma comunque positivo (656 mila euro contro i 999 mila euro).

ANDAMENTO ECONOMICO DI ASSITECA S.P.A.

Passando a commentare il risultato della Capogruppo, qui di seguito si riporta una rappresentazione sintetica del conto economico.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO ASSITECA S.P.A.

	2013/14	2012/13	2011/12
Ricavi Lordi	34.102	24.683	23.995
Provvigioni Passive	(4.086)	(2.881)	(2.621)
Ricavi Netti	30.016	21.802	21.374
Costi Operativi	(24.962)	(19.491)	(18.971)
Margine Operativo Lordo	5.054	2.311	2.403
Ammortamenti	(114)	(123)	(179)
Margine Operativo Netto	4.940	2.188	2.224
Gestione Finanziaria	(391)	(177)	62
Ammortamento Oneri Pluriennali	(321)	(389)	(464)
Ammortamento Avviamenti	(631)	(474)	(527)
Componenti Straordinari	(2)	(153)	8
Risultato Ante Imposte	3.595	995	1.303
Imposte	(1.626)	(459)	(681)
Utile (Perdita)	1.969	536	622

importi espressi in migliaia di euro.

RICAVI E MARGINE OPERATIVO

I ricavi lordi segnano un incremento di circa il 38%

Il risultato è influenzato ovviamente dalle operazioni straordinarie avvenute nell'esercizio (fusione per incorporazione di Assiteca-Fortune s.r.l. e affitto del ramo d'azienda ex GPA), ma anche da attività di acquisizione di nuova clientela che ha permesso di contrastare il momento congiunturale negativo che porta a sensibili riduzioni della spesa assicurativa delle aziende clienti.

Nel corso dell'esercizio è stata portata a termine la riorganizzazione, avviata l'anno scorso, della rete commerciale e dell'approccio alla vendita.

Queste attività, unitamente agli interventi di ottimizzazione post fusioni ultimati nell'e-

esercizio 2013, hanno portato al forte miglioramento dei risultati rispetto al precedente esercizio in termini di Margine Operativo Lordo (+ 2.743 mila euro passando dall'10,6% del precedente esercizio, al 16,8%), confermando l'obiettivo espresso nella relazione del 2013, di superamento del 15%.

GESTIONE FINANZIARIA

Nel mese di Aprile 2014 Assiteca ha negoziato un finanziamento revolving della durata di 36 mesi del valore complessivo di 24 milioni di euro, utilizzabili in modo promiscuo: fino a 14 milioni per crediti di firma (le fidejussioni previste dal codice delle assicurazioni) e il residuo per cassa.

Al 30 giugno 2014 l'importo utilizzato per le fidejussioni è pari a 8.500.000 euro, mentre l'utilizzo per cassa ammonta a 11.000.000 euro.

Il costo del nuovo pool è superiore a causa dell'aumento dello spread, rispetto a quello ottenuto nel 2011, ma il miglioramento della posizione finanziaria netta che andremo di seguito ad illustrare potrà compensarne l'impatto sul conto economico.

Come anticipato il risultato è influenzato da un incasso di straordinarie dimensioni (18 milioni) avvenuto a fine esercizio e riversato alle compagnie all'inizio del successivo. Pertanto nel prosieguo tutti i dati verranno corretti tra parentesi con il termine "netti", per una più corretta illustrazione.

In sintesi, il rendiconto finanziario evidenzia che:

- la situazione finanziaria della capogruppo è migliorata di circa 23 milioni di euro (5 netti);
- il cash flow della gestione corrente ha generato liquidità per 26,3 milioni di euro (8,3 milioni netti) di cui 3,9 milioni generati dal risultato operativo dell'esercizio, e 22,4 milioni (4,4 netti) dalla variazione del capitale circolante.
- l'attività di investimento/finanziamento ha utilizzato risorse per 3,2 milioni di euro: tra le voci di maggiore rilevanza segnaliamo la distribuzione di dividendi deliberata nello scorso esercizio pari a circa 1,9 milioni, l'incremento delle immobilizzazioni per 352.000 euro, nonché 271.883 euro in partecipazioni, di cui:
 - 200.000 euro per la rata relativa alla sottoscrizione dell'opzione di acquisto di Socoupa S.A.. Ricordiamo che questa operazione dovrebbe perfezionarsi entro il 2015 con l'acquisto della suddetta società, con sede in Svizzera, che detiene la quota di controllo del Grupo Muntadas S.A., importante broker di assicurazione spagnolo con sede in Barcellona.
 - 29.970 euro per aumento capitale di Assiteca Sim.
 - 6.250 euro per la sottoscrizione del 25% del capitale di Assiteca Crowd s.r.l., società autorizzata ad operare nel crowdfunding.
 - 35.663 euro per l'acquisto, avvenuto a fine giugno 2014, del 60% di Honeycomb s.r.l., società che detiene il 50% di Artigianbroker s.r.l. (già Plutone s.r.l.).

SITUAZIONE DI LIQUIDITÀ A INIZIO ESERCIZIO

Disponibilità finanziarie al 01.07.2013:				-13.267
Così composte:	A breve termine	A m/l termine	Totale	
- Cassa e conti correnti bancari attivi	2.095		2.095	
- Conti correnti bancari passivi	-10.166	-11.500	-21.666	
- Conti correnti intragruppo	6.304		6.304	
Totale	-1.767	-11.500	-13.267	

MOVIMENTI DA FUSIONE FORTUNE

incrementi immobilizzazioni immateriali	-469			
incrementi immobilizzazioni materiali	-27			
incrementi partecipazioni	-394			
incrementi t.f.r.	100			
incrementi circolante	-1.186			
annullamento partecipazione	1.302			
incrementi avviamento	-1.897			
maggiori debiti finanziari				-2.571

DISPONIBILITÀ MONETARIE AL 01.07.2013 POST FUSIONE

Iniziale rettificato				-15.838
- Cassa e conti correnti bancari attivi				
- Conti correnti bancari passivi	2.095		2.095	
- Conti correnti intragruppo	-10.166	-11.500	-21.666	
- oneri finanziari	3.733		3.733	
Totale	-4.338	-11.500	-15.838	

FLUSSI FINANZIARI DI ESERCIZIO

Flusso finanziario da attività gestionale

Risultato d'esercizio			1.969	
Ammortamenti imm.ni immateriali			952	
Ammortamenti imm.ni materiali			114	
Variazione netta t.f.r.			116	
Oneri finanziari			699	
Variazione capitale circolante netto			22.447	
Totale				26.297

Flusso finanziario da attività di investimento e finanziamento

- Immobilizzazioni materiali			-106	
- Immobilizzazioni immateriali			-246	
- Partecipazioni			-272	
- Distribuzione dividendi			-1.885	
- Oneri finanziari			-699	
Totale				-3.208

Flusso finanziario netto dell'esercizio

23.089

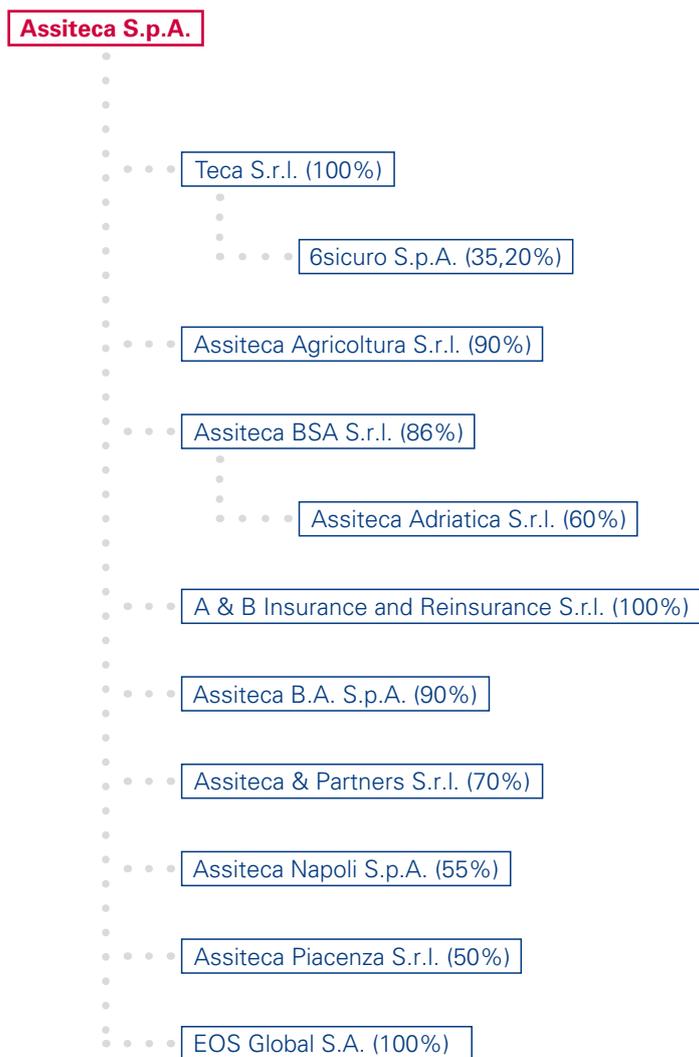
SITUAZIONE DI LIQUIDITÀ A FINE ESERCIZIO

Disponibilità finanziarie al 30.06.14:			
Così composte:	A breve termine	A m/l termine	Totale
- Cassa e conti correnti bancari attivi	21.526		21.526
- Conti correnti bancari passivi	-5.944	-11.000	-16.944
- Conti correnti intragruppo	2.669		2.669
Totale	18.251	-11.000	7.251

importi espressi in migliaia di euro.

RAPPORTI CON SOCIETÀ CONTROLLATE E COLLEGATE

La struttura del Gruppo alla data del bilancio è evidenziata nel seguente prospetto.



Non si segnalano variazioni rispetto al precedente esercizio.
 Qui di seguito riportiamo le informazioni relative alle singole società del Gruppo, suddivise per settore di attività, mentre si rimanda alla nota integrativa per i dettagli dei rapporti in essere alla chiusura dell'esercizio.

ATTIVITÀ DI INTERMEDIAZIONE ASSICURATIVA

Assiteca Agricoltura S.r.l. (90%)

La società, con sede a Verona, ha chiuso il bilancio al 31.12.2013 con un utile di 58.348 euro e ricavi pari a 3.398.609 euro, contro 2.679.721 euro del precedente esercizio, con un incremento di quasi il 27%.

L'attività di broker specializzato nei rischi agricoli è iniziata con il 1° gennaio 2010.

Assiteca B.A. S.p.A. (90%)

La società, con sede a Torino, ha chiuso il bilancio al 31.12.2013 con un utile di 9.690 euro e ricavi pari a 2.016.547 euro, contro 2.040.488 euro del precedente esercizio.

Assiteca BSA S.r.l. (86%)

La società, con sede a Modena, ha chiuso il bilancio al 31.12.2013 con un utile di 261.935 euro e ricavi pari a 4.381.019 euro, contro 4.103.112 euro del precedente esercizio, con un incremento di quasi il 7%. La società detiene la seguente partecipazione:

- Assiteca Adriatica S.r.l. (60%)

La società, con sede ad Ancona, ha chiuso il bilancio al 31.12.2013 con un utile di 121.239 euro e ricavi pari a 605.275 euro, contro 568.777 euro del precedente esercizio, con un incremento di oltre il 6%.

Assiteca Napoli S.p.A. (55%)

La società, con sede a Napoli, ha chiuso il bilancio al 31.12.2013 con una perdita di 144.039 euro e ricavi pari a 1.687.883 euro, contro 1.834.363 euro del precedente esercizio.

Assiteca Piacenza S.r.l. (50%)

La società, con sede a Piacenza, ha chiuso il bilancio al 30.06.2014 con una perdita di 30.537 euro e ricavi pari a 492.728 euro, contro 540.499 euro del precedente esercizio.

Assiteca & Partners S.r.l. (70%)

La società, con sede a Prato, ha chiuso il bilancio al 31.12.2013 con un utile di 52.006 euro e ricavi pari a 1.204.109 euro, contro 1.075.994 euro del precedente esercizio, con un incremento di circa il 12%.

Eos Global S.A. (100%)

La società, con sede a Madrid e uffici a Barcellona e Siviglia, ha chiuso l'esercizio al 31.12.2013 con una perdita di 212.238 euro e ricavi pari a 3.026.720 euro, contro 3.118.448 euro del precedente esercizio.

ATTIVITÀ DI INTERMEDIAZIONE ASSICURATIVA E RIASSICURATIVA

A & B Insurance and Reinsurance S.r.l. (100%)

La società, con sede a Milano, ha chiuso il bilancio al 31.12.2013 con un utile di 4.187 euro e ricavi pari a 2.487.139 euro, contro 2.652.343 euro del precedente esercizio.

La società svolge attività di intermediazione assicurativa (wholesale) e riassicurativa.

ATTIVITÀ DI SERVIZI E ALTRE

Teca S.r.l. (100%)

La società ha chiuso il bilancio al 30.06.2014 con un utile di 2.117 euro e ricavi pari a 4.661.115 euro. Svolge prevalentemente attività di prestazione di servizi tecnici ed amministrativi per il Gruppo.

Detiene la partecipazione in 6sicuro S.p.A.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Acquisto ramo d'azienda ex GPA S.p.A.

Nei primi giorni di Dicembre, è stato sottoscritto un accordo con il Liquidatore di Verconsult per l'acquisto del ramo d'azienda attualmente condotto in affitto, al prezzo di 4 milioni di euro, soggetto ad omologa da parte del concordato o da diverso altro Tribunale competente.

Il corrispettivo, una volta dedotti i debiti relativi al personale e la rata d'affitto pagata quale acconto prezzo, si riduce a poco meno di 3 milioni che verranno corrisposti in 4 rate annuali, di cui la prima presumibilmente a gennaio 2015.

Acquisto 10% Artigianbroker S.r.l.

Nel mese di Luglio, Assiteca ha rilevato da Confartigianato il 10% di Artigianbroker S.r.l. (già Plutone S.r.l.). Questa operazione fa seguito all'acquisto, effettuato a Giugno, del 60% di Honeycomb S.r.l., società che detiene il 50% di Artigianbroker S.r.l.

L'operazione ha come obiettivo lo sviluppo di programmi affinity con il supporto di Confartigianato.

Evoluzione futura

Assiteca ha attualmente in corso alcune importanti trattative che potrebbero sfociare in interessanti acquisizioni nel corso del nuovo esercizio.

Alla luce delle operazioni effettuate e dell'andamento dei primi mesi, si ritiene che anche l'esercizio 2014/15 potrà segnare il consolidamento dei risultati reddituali evidenziati in questo bilancio.

ALTRE INFORMAZIONI

- Normativa in materia di sicurezza

Si conferma che la società ha da tempo posto in essere tutti gli adempimenti necessari alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia (D.Lgs. 81/2008 già Legge 626/94).

- Normativa sulla privacy

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D. Lgs. 196/2003, recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la società ha adeguato le misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D. Lgs. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate.

- Modello organizzativo D. Lgs. 231/2001

Si da atto che la società ha adottato il Modello Organizzativo previsto dal D. Lgs. 231/2001, il Codice Etico ed ha proceduto alla nomina dell'Organismo di Vigilanza.

AZIONI PROPRIE

La società non possiede, né ha acquistato o alienato nel corso dell'esercizio, azioni proprie o azioni o quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO

Signori,

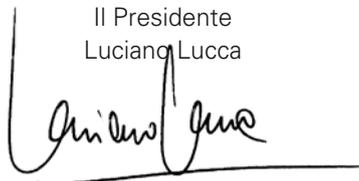
Vi invitiamo a deliberare, unitamente all'approvazione del bilancio, la seguente destinazione dell'utile netto di euro 1.969.005:

- | | |
|--------------------|--|
| - a riserva legale | € 98.450 |
| - a nuovo | € 1.163.763 |
| - dividendi | € 706.792 (pari a 7,5 centesimi per azione). |

14

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Luciano Lucca



STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	ESERCIZIO	
	2013/14	2012/13
B) Immobilizzazioni		
I-Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi impianto e ampliamento	2.525	14.716
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	124.366	200.892
4) Concessioni licenze, marchi e diritti simili	1.768	1.878
5) Avviamento	9.503.776	7.781.604
7) Altre	506.183	480.692
Totale	10.138.618	8.479.782
II-Immobilizzazioni materiali		
4) Altri beni	274.364	255.112
Totale	274.364	255.112
III-Immobilizzazioni finanziarie (esigibili oltre l'esercizio successivo)		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate	6.320.022	7.227.701
2) Crediti:	335.673	263.790
d) verso altri	1.113.048	919.401
Totale	7.768.743	8.410.892
Totale immobilizzazioni (B)	18.181.724	17.145.786
C) Attivo circolante		
II-Crediti:		
1) Verso clienti	670.475	438.476
2) Verso imprese controllate	9.895.134	12.131.773
3) Verso imprese collegate	1.019	
4 bis) Crediti tributari:		
- esigibili nell'esercizio successivo	24.520	1.095.997
- esigibili oltre l'esercizio successivo	481.354	482.143
4 ter) Imposte anticipate	22.319	35.043
5) Altri:		
- esigibili nell'esercizio successivo	26.839.177	21.299.009
Totale	37.933.998	35.482.439
IV-Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	21.371.922	1.758.718
2) Assegni	130.734	313.632
3) Denaro e valori in cassa	23.561	22.193
Totale	21.526.217	2.094.543
Totale attivo circolante (C)	59.460.215	37.576.982
D) Ratei e risconti		
- Ordinari	1.619.837	1.422.947
Totale	1.619.837	1.422.947
TOTALE ATTIVO	79.261.777	56.145.715

importi espressi in euro.

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	ESERCIZIO	
	2013/14	2012/13
A) Patrimonio Netto		
I-Capitale	4.806.187	4.806.187
IV-Riserva legale	311.839	284.997
VII-Altreserve: differenza di concambio	-1.265.475	-1.265.475
VIII-Utili o perdite riportati a nuovo	1.623.314	2.998.103
IX-Utile o perdita d'esercizio	1.969.005	536.832
Totale	7.444.870	7.360.644
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.181.394	3.358.564
D) Debiti		
4) Verso banche	16.944.004	21.665.997
7) Verso fornitori	545.852	372.356
9) Verso imprese controllate	7.226.310	5.787.397
10) Verso imprese collegate	13.810	54.917
12) Debiti tributari	946.873	894.684
13) Verso istituti previdenziali e sicurezza sociale	635.355	443.588
14) Altri:		
- esigibili nell'esercizio successivo	41.307.766	16.187.437
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale	67.619.969	45.406.376
E) Ratei e risconti		
- Ordinari	15.544	20.131
Totale	15.544	20.131
TOTALE PASSIVO	79.261.777	56.145.715
CONTI D'ORDINE		
1. Garanzie, fidejussioni, avalli	8.500.000	8.500.000
2. Impegni	225.298	148.993
Totale	8.725.298	8.648.993

importi espressi in euro.

CONTO ECONOMICO

	ESERCIZIO	
	2013/14	2012/13
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	34.025.325	24.034.381
5) Altri ricavi e proventi	76.568	649.116
Totale	34.101.894	24.683.497
B) Costi della produzione		
7) Per servizi	14.630.171	11.346.514
8) Per godimento di beni di terzi	1.528.743	1.273.461
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	7.977.784	6.252.379
b) oneri sociali	2.546.304	1.929.438
c) trattamento di fine rapporto	627.533	504.338
e) altri costi	41.718	28.757
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	951.804	862.952
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	113.850	123.487
14) Oneri diversi di gestione	1.696.047	1.184.674
Totale costi della produzione	30.113.952	23.505.999
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	3.987.941	1.177.498
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni:		
- in imprese controllate		
16) Altri proventi finanziari:	308.100	325.380
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate	106.033	226.864
- altri proventi finanziari	120.461	28.869
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- a imprese controllate	10.227	29.048
- altri	879.778	705.326
17bis) Utili e perdite su cambi	-35.719	-24.013
Totale (15+16-17+17bis)	-391.129	-177.274
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi		
- plusvalenze da alienazioni	0	4.470
21) Oneri		
- minusvalenze da alienazioni	1.652	9.987
Totale delle partite straordinarie (20-21)	-1.652	-5.517
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	3.595.160	994.707
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.626.155	457.875
23) Utile (perdita) dell'esercizio	1.969.005	536.832

importi espressi in euro.

NOTA INTEGRATIVA

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

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

Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica.

Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite, anche se conosciuti successivamente.

Il bilancio al 30 giugno 2014 è stato redatto in conformità alle disposizioni legislative vigenti, integrate ed interpretate dai principi contabili emanati dall'OIC – Organismo Italiano di Contabilità.

I criteri utilizzati nella redazione del bilancio al 30 giugno 2014 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio di esercizio al 30 giugno 2013.

I principi e i criteri più significativi sono i seguenti.

IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo dei costi accessori. Gli ammortamenti sono calcolati, con riferimento al costo, ad aliquote costanti, determinate in funzione della durata della vita utile stimata, per le immobilizzazioni materiali, ed in funzione della residua possibilità di utilizzo, relativamente alle immobilizzazioni immateriali.

Le aliquote di ammortamento, identiche a quelle degli esercizi precedenti, sono state le seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo e ammortizzate, a quote costanti, in base alla prevista utilità futura ed, in ogni caso, in un periodo non superiore ai 5 anni.

Gli avviamenti sono iscritti con il consenso del Collegio Sindacale.

In particolare, per quanto riguarda gli avviamenti derivanti dall'acquisizione dei rami d'azienda e i disavanzi di fusione, tenuto conto delle relative capacità reddituali attese e della vita attesa dell'investimento, si è ritenuto adeguato ammortizzare gli avviamenti su un periodo diciotto anni.

Immobilizzazioni materiali

- mobili e arredi	12%
- macchine d'ufficio	18%
- elaboratori elettronici	20%

Come in passato, per le immobilizzazioni materiali acquistate nell'esercizio, i sopra indicati coefficienti sono stati computati al 50%.

Per nessuna immobilizzazione ricorrono le condizioni per rettificare il valore a norma del n.3) dell'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie, che non comprendono titoli quotati in borsa, sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, svalutato ove necessario per tenere conto di perdite di valore durevoli delle partecipate.

I crediti verso società controllate e collegate costituenti immobilizzazioni e i depositi cauzionali sono iscritti secondo il loro valore di presumibile realizzo.

CREDITI

Sono iscritti al loro presunto valore di realizzo. Non esistono crediti esigibili oltre i 5 anni.

CONVERSIONE DEI VALORI IN MONETA ESTERA

I crediti e i debiti in valuta sono allineati al cambio di fine esercizio.

Gli utili e le perdite da conversione sono accreditati o addebitati al conto economico.

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

I titoli sono valutati al minor valore tra quello del costo e quello del presunto realizzo, tenendo conto dell'andamento di mercato dei titoli medesimi.

DEBITI

Sono rilevati al loro valore nominale. Non esistono debiti esigibili oltre i 5 anni, né debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

I debiti nei confronti del personale per ferie e permessi sono stati conteggiati in ragione dell'utilizzo nel periodo immediatamente successivo alla data di chiusura dell'esercizio.

Non esistono debiti esigibili oltre i 5 anni, né debiti assistiti da garanzie reali.

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sono state calcolate secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad un corretto computo del reddito imponibile e sono distinte tra imposte correnti e differite. Le imposte anticipate sono state iscritte nel rispetto dei principi contabili di correttezza, competenza e prudenza. La società ha aderito, ricorrendone i presupposti, al consolidato fiscale di Gruppo (art. 117 e seg. TUIR) in qualità di controllante. Pertanto, la società ha esercitato l'opzione per il regime fiscale del Consolidato Fiscale Nazionale congiuntamente alle altre società controllate (ai sensi del codice civile) che chiudono l'esercizio al 30 giugno.

I debiti e i crediti di natura fiscale derivanti dall'attività di consolidamento sono classificati nei debiti e crediti verso le controllate ed evidenziati nella nota integrativa.

FONDO T.F.R.

L'accantonamento corrisponde all'importo integrale delle competenze maturate a favore dei dipendenti in virtù delle norme vigenti.

RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti attivi e passivi sono determinati sulla base del principio della competenza temporale.

CONTI D'ORDINE

Tra i conti d'ordine sono indicati gli impegni e le garanzie al loro valore contrattuale.

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

B) IMMOBILIZZAZIONI

I-IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	SALDO AL 30.06.2013	INCREMENTI DA FUSIONE	INCREMENTI	DECREMENTI	AMMORTAMENTI	SALDO AL 30.06.2014
Spese costituzione e aumento capitale sociale	2.672				1.392	1.280
Legali e notarili	12.044				10.799	1.245
Costi d'impianto e ampliamento	0				0	0
Sviluppo (marketing) e ricerca	200.892				76.526	124.366
Concessioni, licenze, marchi	1.878				110	1.768
Avviamento	2.799.702	455.576			214.109	3.041.168
Disavanzo da fusione	4.981.902	1.897.491			416.785	6.462.608
Altre	480.402	13.352	244.511		232.082	506.183
Totale	8.479.492	2.366.419	244.511	0	951.804	10.138.618

Dettaglio altre

immobilizzazioni immateriali:

Migliorie beni di terzi	56.094	4.455	134.958		40.438	155.069
Programmi elaborazione dati	220.310	4.846	85.743		110.656	200.242
Certificazione qualità	11.013				5.228	5.785
Oneri da fusione	168.993				54.653	114.340
Oneri pluriennali	1.176		23.811		9.033	15.954
Altri costi pluriennali	22.816	4.051			12.074	14.793
Totale	480.402	13.352	244.511	0	232.082	506.183

II-IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Movimenti dell'esercizio

	SALDO AL 30.06.2013	INCREMENTI DA FUSIONE	ACQUISTI DI ESERCIZIO	VENDITE DI ESERCIZIO	SALDO AL 30.06.2014
Mobili e arredi	370.799	88.648	45.438		504.885
Impianti e macchinari	56.933				56.933
Macchine d'ufficio elettroniche	1.720.800	156.445	21.196		1.898.441
Attrezzature ufficio	66.457	7.892	18.263		92.611
Elaboratori	7.451				7.451
Radiomobili	45.106	5.068			50.174
Automezzi	147.938		27.143	-7.376	167.705
Totale	2.415.484	258.052	112.040	-7.376	2.778.201

Fondi ammortamento

	SALDO AL 30.06.2013	INCREMENTI DA FUSIONE	AMMORTA- MENTI	DECREMENTI PER VENDITE	SALDO AL 30.06.2014
Mobili e arredi	317.821	80.695	21.311		419.826
Impianti e macchinari	41.160		8.046		49.206
Macchine d'ufficio elettroniche	1.598.397	142.214	62.104		1.802.715
Attrezzature ufficio	44.461	3.268	7.296		55.025
Elaboratori	7.451				7.451
Radiomobili	32.191	4.654	4.775		41.620
Automezzi	118.891		10.317	-1.216	127.992
Totale	2.160.372	230.831	113.850	-1.216	2.503.836

Immobilizzazioni nette

	SALDO AL 30/06/2013	INCREMENTI DA FUSIONE	ACQUISTI DI ESERCIZIO	VENDITE DI ESERCIZIO	AMMORTAMENTI	SALDO AL 30.06.2014
Mobili e arredi	52.978	7.953	45.438		-21.311	85.059
Impianti e macchinari	15.773	0			-8.046	7.727
Macchine d'ufficio elettroniche	122.403	14.231	21.196		-62.104	95.726
Attrezzature ufficio	21.996	4.624	18.263		-7.296	37.586
Elaboratori	0				0	0
Radiomobili	12.915	414			-4.775	8.554
Automezzi	29.047		27.143	-6.160	-10.317	39.712
Totale	255.112	27.222	112.040	-6.160	-113.850	274.364

importi espressi in euro.

III-IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) Partecipazioni dirette

DENOMINAZIONE E SEDE SOCIALE	CAPITALE SOCIALE	PATRIMONIO NETTO	UTILE (PERDITA)	DATI RIFERITI AL	QUOTA POSSE- DUTA	VALORE DI BILANCIO	P.N. PRO- QUOTA
a) Società controllate							
TECA S.r.l. Via Sigieri, 14 – Milano	24.960	43.898	2.117	30-06-14	100,00%	30.316	43.898
ASSITECA BSA S.r.l. Via Giardini, 474 – Modena	49.400	381.390	261.935	31-12-13	86,00%	629.366	327.995
ASSITECA B.A. S.p.A. Via Bruno Buozzi, 14 - Torino	477.360	502.317	9.690	31-12-13	90,00%	1.875.717	452.085
ASSITECA NAPOLI S.p.A. Piazza Municipio, 84 – Napoli	182.000	130.416	-144.039	31-12-13	55,00%	153.022	71.729
ASSITECA PIACENZA S.r.l. Via Cavour, 33 – Piacenza	26.000	-1.038	-30.537	30-06-14	50,00%	47.911	-519
A&B INSURANCE AND REINSURANCE S.r.l. Via Sigieri, 14 – Milano	104.000	114.814	4.187	31-12-13	100,00%	954.211	114.814
ASSITECA AGRICOLTURA S.r.l. Via Francia, 4 – 37135 Verona	30.000	103.879	58.348	31-12-13	90,00%	36.000	93.491
ASSITECA & PARTNERS S.r.l. Via Valentini, 19 - 59100 Prato	10.200	99.101	52.006	31-12-13	70,00%	394.373	69.371
EOS GLOBAL S.A. C/ Luchana, 23-6° – 28010 Madrid	300.551	74.536	-212.238	31-12-13	100,00%	2.199.105	74.536
						6.320.022	1.247.400

importi espressi in euro.

Per le partecipazioni il cui valore di carico è superiore al relativo patrimonio netto pro-quota, si evidenzia, ai sensi dell'art. 2426 c.c., quanto segue:

EOS GLOBAL S.A.	Per un importo di euro	2.124.569
ASSITECA B.A. S.p.A.	Per un importo di euro	1.423.632
A&B INSURANCE and REINSURANCE S.r.l.	Per un importo di euro	839.397
ASSITECA NAPOLI S.p.A.	Per un importo di euro	81.293
ASSITECA PIACENZA S.r.l.	Per un importo di euro	48.430
ASSITECA & PARTNERS S.r.l.	Per un importo di euro	325.002

Le differenze risultano giustificate dal valore dell'avviamento riconosciuto al momento dell'acquisto, motivato dal valore strategico delle stesse.

ASSITECA BSA S.r.l.	Per un importo di euro	301.371
----------------------------	------------------------	---------

La differenza risulta giustificata dal valore dell'avviamento, confermato anche dal costante trend di crescita delle provvigioni attive.

MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI

	SALDO AL 30/06/13		Incrementi da fusione per incorporazione		Acquisti e aumenti di capitale		SALDO AL 30/06/14	
	valore	%	valore	%	valore	%	valore	%
TECA S.r.l.	30.316	100,00%					30.316	100,00%
ASSITECA NAPOLI S.p.A.	153.022	55,00%					153.022	55,00%
ASSITECA BSA S.r.l.	629.366	86,00%					629.366	86,00%
ASSITECA & PARTNERS S.r.l.			394.373	70,00%			394.373	70,00%
ASSITECA PIACENZA S.r.l.	47.911	50,00%					47.911	50,00%
A & B S.r.l.	954.211	100,00%					954.211	100,00%
ASSITECA AGRICOLTURA S.r.l.	36.000	90,00%					36.000	90,00%
ASSITECA B.A. S.p.A.	1.875.718	90,00%					1.875.718	90,00%
EOS GLOBAL S.A.	2.199.105	100,00%					2.199.105	100,00%
Totale	5.925.649		394.373				6.320.022	

B) SOCIETÀ COLLEGATE

	2013/2014	2012/2013	DIFFERENZA
Assiteca Sim S.p.A.	239.760	209.790	29.970
Assiteca Crowd S.r.l.	6.250	0	6.250
Riconcilia-ADR S.p.A.	54.000	54.000	0
Honeycomb S.r.l.	35.663	0	35.663
SUB-TOTALE	335.673	263.790	71.883

III-IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

2) Crediti

d) Verso altri	1.113.048	919.401	193.647
----------------	-----------	---------	---------

Si tratta di depositi cauzionali (affitti, telex, Telecom, etc.) e dell'opzione di acquisto della società Socoupa S.A.

	2013/2014	2012/2013	DIFFERENZA
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
II-CREDITI			
1) Verso clienti	670.475	438.476	231.999
2) Verso controllate			
Sono così composti:			
c/c intercompany			
- Assiteca Agricoltura S.r.l.	524.107	418.681	105.426
- Assiteca & Partners S.r.l.	372.230	259.369	112.861
- EOS Global S.A.	815.600	817.898	-2.298
- Assiteca B.A. S.p.A.	484.324	44.080	440.244
- Assiteca - Fortune S.r.l.	0	2.398.460	-2.398.460
- Assiteca Piacenza S.r.l.	28.105	16.609	11.496
- A&B Insurance and Reinsurance S.r.l.	451.499	1.053.477	-601.977
- Teca S.r.l.	5.515.063	5.381.761	133.301
Sub-totale	8.190.928	10.390.335	-2.199.408
crediti di natura commerciale			
- Assiteca B.A. S.p.A.	45.873	49.250	-3.377
- Assiteca BSA S.r.l.	191.600	190.000	1.600
- Assiteca - Fortune S.r.l.	0	180.000	-180.000
- Teca S.r.l.	416.011	200.436	215.575
- Assiteca Piacenza S.r.l.	291	0	291
- Assiteca Agricoltura S.r.l.	601.801	553.885	47.916
- Assiteca Napoli S.p.A.	7.474	0	7.474
- Assiteca Adriatica S.r.l.	582	0	582
- Assiteca & Partners S.r.l.	190.609	0	190.609
- A&B Insurance and Reinsurance S.r.l.	249.965	567.867	-317.901
Sub-totale	1.704.207	1.741.437	-37.231
2) Verso collegate			
Sono così composti:			
crediti di natura commerciale			
- 6sicuro S.p.A.	1.019	0	1.019
Totale	1.019	0	1.019

importi espressi in euro.

	2013/2014	2012/2013	DIFFERENZA
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
II-CREDITI			
4 bis) Crediti tributari			
- esigibili nell'esercizio successivo	24.520	1.095.997	-1.071.477
- esigibili oltre	481.354	482.143	-789
4 ter) Imposte anticipate	22.319	35.043	-12.724
5) Altri crediti esigibili nell'esercizio successivo			
Sono così composti:			
- Commerciali per premi e provvigioni	22.661.573	17.713.358	4.948.215
- Anticipi sinistri	830.406	999.976	-169.570
- Verso dipendenti	337.765	153.768	183.997
- Diversi	3.009.433	2.431.906	577.527
Totale	26.839.177	21.299.009	5.540.169
IV-DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
1) Depositi bancari			
Sono così composti:			
- Depositi su c/c ordinari	21.367.091	1.733.335	19.633.756
- Depositi su c/c postale	4.831	25.383	-20.552
Totale	21.371.922	1.758.718	19.613.204
2) Assegni	130.734	313.632	-182.898
3) Denaro e valori in cassa			
Sono così composti:			
- Cassa Milano	6.374	77.001	-70.627
- Cassa uffici commerciali	17.187	17.947	-760
Totale	23.561	94.948	-71.387
D) RATEI E RISCONTI ORDINARI			
Sono così composti:			
Ratei attivi	0	58.997	-58.997
Totale	0	58.997	-58.997
Risconti attivi			
- Assicurazioni	81.452	118.069	-36.617
- Canoni, abbonamenti e associative	62.756	40.338	22.418
- Tasse comunali	0	1.236	-1.236
- Telefonia	17.132	11.915	5.217
- Canoni leasing	7.562	8.326	-764
- Spese costituzione pool	266.874	56.872	210.002
- Affitti passivi	11.546	13.483	-1.937
- Costi pluriennali Divisione Sviluppo	945.808	878.842	66.966
- Altri	226.707	234.869	-8.162
Totale	1.619.837	1.363.950	255.887
Totale ratei e risconti	1.619.837	1.422.947	196.890

importi espressi in euro.

A) PATRIMONIO NETTO

I-IX) CAPITALE SOCIALE RISERVE E UTILI

Il capitale sociale è rappresentato da:

nr. 7.559.815 azioni ordinarie da nominali euro 0,51	3.855.506
nr. 26.667 azioni privilegiate da nominali euro 0,51	13.600
nr. 1.837.414 azioni preferenziali da nominali euro 0,51 interamente sottoscritte e versate.	937.081

4.806.187

I movimenti intervenuti in tutti i conti di patrimonio netto nell'esercizio sono i seguenti:

	CAPITALE	RISERVA LEGALE	DIFFERENZA DI CONCAMBIO	UTILE (PERDITA) A NUOVO	UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	
2012/2013						
saldo iniziale	4.806.187	253.898	-1.265.475	2.407.225	621.977	
destinazione utile		31.099		590.878	-621.977	
risultato di esercizio					536.832	
saldo finale	4.806.187	284.997	-1.265.475	2.998.103	536.832	7.360.644
2013/2014						
saldo iniziale	4.806.187	284.997	-1.265.475	2.998.103	536.832	
destinazione utile		26.842		-1.374.789	-536.832	
risultato di esercizio					1.969.005	
saldo finale	4.806.187	311.839	-1.265.475	1.623.314	1.969.005	7.444.870

25

Le poste del Patrimonio Netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuitività e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

NATURA/DESCRIZIONE	IMPORTO	POSSIBILITÀ UTILIZZO(*)	QUOTA DISPONIBILE	UTILIZZ. EFFETT. NEI 3 ESERCIZI PER COPERTURA PERDITE	UTILIZZ. EFFETT. NEI 3 ESERCIZI PER ALTRE RAGIONI
Capitale	4.806.187				
Riserva legale	311.839	B	311.839		
Riserva sovrapprezzo azioni			0		
Altre riserve:			0		
differenza di concambio	-1.265.475		-1.265.475		
- ris. vers. soci c/capitale	0		0		
Utile (Perdita) portati a nuovo	1.623.314	A-B-C	1.623.314		
Utile (Perdita) d'esercizio	1.969.005	A-B-C			
Totale patrimonio netto	7.444.870		669.678	0	0

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.

In sede di approvazione del bilancio 2012/2013 è stato deliberato quanto segue:

A) Destinazione utile 2012/13

1) a riserva legale	26.842
2) a nuovo	38.795
3) a dividendo	471.195
Totale	536.832

B) Dividendo straordinario a valere sulla riserva utili a nuovo 1.413.584

importi espressi in euro.

	2013/2014	2012/2013	DIFFERENZA
D) DEBITI			
12) Debiti tributari	946.873	894.684	52.189
Sono tutti debiti di natura corrente.			
13) Istituti di previdenza e sicurezza sociale	635.355	443.588	191.767
Sono tutti debiti di natura corrente.			
14) Debiti:			
- Esigibili nell'esercizio successivo			
Sono così composti:			
- Assiteca verso Compagnie	32.378.306	8.555.290	23.823.017
- Verso assicurati	3.823.326	3.906.841	-83.515
- Verso dipendenti	11.697	5.380	6.317
- Altri	5.094.437	3.719.926	1.374.510
Totale	41.307.766	16.187.437	25.120.329
E) RATEI E RISCOINTI			
ORDINARI			
Sono composti esclusivamente da:			
Ratei passivi:			
- Utenze	3.239	4.113	-874
- Fondo di garanzia	7.151	7.876	-725
- Altri	5.154	8.142	-2.988
Totale	15.544	20.131	-4.587
CONTI D'ORDINE			
Garanzie, fidejussioni, avalli	8.500.000	8.500.000	0
Impegni	225.298	148.993	76.305
Totale	8.725.298	8.648.993	76.305

L'importo di euro 8.500.000 è relativo alle fidejussioni bancarie rilasciate ai sensi dell'art. 117 comma 3 bis del Codice delle assicurazioni.

L'importo di 225.298 rappresenta il totale dei canoni di leasing che dovranno essere pagati a fronte dei contratti di locazione finanziaria esistenti al 30.06.2014.

importi espressi in euro.

NOTIZIE RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

	2013/2014	2012/2013	DIFFERENZA
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni			
Si tratta di ricavi connessi all'attività di intermediazione assicurativa, suddivisibili nelle seguenti categorie:			
- Provvigioni su intermediazione	34.025.325	24.034.381	9.990.944
- Ricavi diversi	76.568	649.116	-572.548
Totale	34.101.894	24.683.497	9.418.397
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
7) Per servizi			
Sono così composti:			
- Provvigioni passive	4.086.160	2.880.941	1.205.219
- Compensi agli Amministratori	1.315.167	1.313.092	2.075
- Emolumenti Collegio Sindacale	51.815	44.669	7.146
- Consulenze	6.278.986	4.996.559	1.282.427
- Collaborazioni	727.689	470.993	256.696
- Telefonia	279.856	267.212	12.645
- Viaggi	294.216	156.858	137.358
- Assicurazioni	257.908	249.028	8.881
- Manutenzioni	297.852	209.654	88.199
- Certificazioni	2.069	46.071	-44.002
- Pulizie uffici	122.960	93.512	29.448
- Postali	246.215	199.167	47.048
- Luce	92.032	72.661	19.370
- Posti auto	12.731	8.975	3.756
- Spedizioni e trasporti	109.222	53.100	56.122
- Spese associative	36.981	58.399	-21.418
- Corsi di aggiornamento	12.605	3.667	8.938
- Pubblicità e inserzioni	70.079	72.833	-2.754
- Promozione e immagine	74.362	21.182	53.180
- Buoni pasto	180.005	122.982	57.023
- Bolli auto	6.972	4.959	2.013
Totale	14.555.882	11.346.514	3.209.369
8) Per godimento di beni di terzi			
Sono così composti:			
- Fitti passivi e spese	913.234	877.648	35.587
- Leasing/Renting autovetture/hardware	615.509	395.814	219.695
Totale	1.528.743	1.273.461	255.282
14) Oneri diversi di gestione	1.696.047	1.184.674	511.374

importi espressi in euro.

	2013/2014	2012/2013	DIFFERENZA
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) Proventi da partecipazioni			
a) In imprese controllate			
- Assiteca - BSA S.p.A.	223.600	221.880	1.720
- Assiteca Napoli S.p.A.	0	49.500	-49.500
- Assiteca Agricoltura S.r.l.	49.500	34.000	15.500
- Assiteca & Partners S.r.l.	35.000	0	35.000
- A&B Insurance and Reinsurance S.r.l.	0	20.000	-20.000
Totale	308.100	325.380	-17.280
16) Altri proventi finanziari			
d) proventi diversi dai precedenti			
- da imprese controllate	106.033	226.864	-120.831
Si tratta di interessi attivi maturati nei confronti delle società del gruppo sul rapporto di conto corrente esistente.			
- altri proventi finanziari	120.461	28.869	91.592
Si tratta degli interessi maturati su c/c bancari, su altri crediti diversi e altri proventi.			
17) Interessi e altri oneri finanziari			
- a imprese controllate	10.227	29.048	-18.821
Si tratta di interessi passivi maturati nei confronti delle società del gruppo sul rapporto di conto corrente esistente.			
- altri			
Sono così composti:			
- interessi passivi su c/c bancari ordinari	876.929	703.425	173.504
- altri oneri finanziari	2.849	1.901	948
Totale	879.778	705.326	174.452
17 bis) Utili e perdite sui cambi	-35.719	-24.013	-11.706
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20) Proventi			
- plusvalenze da alienazioni	0	4.470	-4.470
21) Oneri			
- minusvalenze da alienazioni	1.652	9.987	-8.335
Totale	-1.652	-5.517	3.866

importi espressi in euro.

	2013/2014	2012/2013	DIFFERENZA
22) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate			
La voce è così composta:			
Ires d'esercizio	1.093.119	109.711	983.408
Imposta sost. affrancamento beni inf. 516,46	0	0	0
Proventi Ires da consolidamento	0	0	0
Oneri Ires da consolidamento	0	0	0
Irap d'esercizio	520.312	335.825	184.487
Totale imposte correnti	1.613.431	445.536	1.167.895
Imposte anticipate d'esercizio:			
Ires	12.724	12.339	385
Irap	0	0	0
Totale imposte anticipate d'esercizio	12.724	12.339	385
Imposte anticipate esercizio precedente:			
Ires	0	0	0
Irap	0	0	0
Totale imposte anticipate esercizio precedente	0	0	0
Totale imposte	1.626.155	457.875	1.168.280

importi espressi in euro.

PROSPETTO SULLE OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA EX ART. 2427 PUNTO 22 CODICE CIVILE

Al fine di rispettare il disposto dell'art. 2427, punto 22) del codice civile, si è proceduto a ricalcolare il leasing sui beni evidenziati nella tabella adottando il metodo finanziario.

Descrizione	Contratto 125103 SKODA	Contratto 95754 AUDI	Contratto 2508828 BMW	Contratto 2578382 BMW	Contratto 2625696 BMW	Contratto 2715151 BMW
Valore attuale delle rate non scadute al 30/06/14	4.536	0	10.069	8.233	19.840	19.300
Onere finanziario effettivo	1.557	940	2.149	1.147	2.457	1.885
Ammortamenti e rettifiche 2013/2014	7.072	3.333	10.563	4.984	11.625	14.500
Costo sostenuto dal concedente	28.288	26.667	42.251	19.934	46.500	58.000
Fondo Ammortamento	17.680	26.667	26.407	12.460	17.438	29.000
Valore netto a bilancio	10.608	-	15.844	7.474	29.062	29.000

Descrizione	Contratto 55646 Toyota	Contratto 55210 Toyota	Contratto 3001423050 GE Capital	Contratto 30151787 Selmabipi emme	Contratto 30158246 Selmabipi emme	Contratto 30158396 Selmabipi emme
Valore attuale delle rate non scadute al 30/06/14	13.819	33.027	15.778	1.207	4.120	644
Onere finanziario effettivo	381	1.102	62	74	171	22.033
Ammortamenti e rettifiche 2013/2014	2.844	6.131	2.512	2.940	4.194	4.592
Costo sostenuto dal concedente	22.753	49.044	20.100	11.758	16.775	18.367
Fondo Ammortamento	2.844	6.131	2.512	10.290	10.485	11.480
Valore netto a bilancio	19.909	42.913	17.588	1.468	6.290	6.887

Descrizione	Contratto 30161793 Selmabipi emme	Contratto 30161794 Selmabipi emme	Contratto 30166561 Selmabipi emme	Contratto 30166581 Selmabipi emme	Contratto 30171593 Selmabipi emme
Valore attuale delle rate non scadute al 30/06/14	6.255	5.598	5.557	5.557	14.796
Onere finanziario effettivo	255	257	227	227	583
Ammortamenti e rettifiche 2013/2014	5.167	4.691	3.020	3.020	6.238
Costo sostenuto dal concedente	20.669	18.763	12.080	12.080	24.950
Fondo Ammortamento	12.918	11.727	7.550	7.550	9.357
Valore netto a bilancio	7.751	7.036	4.530	4.530	15.593

L'adozione del metodo finanziario nella contabilizzazione dei sumenzionati leasing produce i seguenti effetti:

1. nel bilancio:

- l'iscrizione nell'attivo dello Stato Patrimoniale del valore dei beni acquisiti in leasing pari a complessivi euro 448.980;
- la concomitante iscrizione nel passivo dello Stato Patrimoniale del debito verso la società di leasing pari ad euro 168.336;
- la concomitante iscrizione nel passivo dello Stato Patrimoniale del fondo ammortamento pari ad euro 222.496;
- l'iscrizione nel Conto Economico degli oneri finanziari pari ad euro 35.507;
- l'iscrizione nel Conto Economico degli ammortamenti sui beni immobilizzati pari ad euro 97.425;

Contabilmente, quindi, si realizza un minor risultato d'esercizio dovuto ad un maggiore perdita d'esercizio pari ad euro 56.003;

2. fiscalmente, si genera un decremento delle imposte dirette pari ad euro 17.585 composte: (i) minore IRES per euro 15.401 e (ii) minore IRAP per euro 2.184.

FISCALITÀ DIFFERITA / ANTICIPATA

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

RILEVAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE ED EFFETTI CONSEGUENTI

Nell'esercizio chiuso al 30/06/2014 non sono state rilevate imposte differite e/o anticipate ma solo decrementi di imposte anticipate stanziati negli esercizi precedenti e annullate nell'esercizio chiuso al 30/06/2014.

	esercizio 30/06/2014		esercizio 30/06/2013	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Imposte anticipate				
Oneri deducibili per cassa	-	-	-	-
Accantonamento f.do svalutazione crediti tassato	-	-	-	-
Altro accantonamento	-	-	-	-
Totale imposte anticipate	-	-	-	-
Totale imposte differite	-	-	-	-
Imposte differite (anticipate) nette	-	-	-	-

Le imposte anticipate ed il relativo credito risultano così composti e movimentati:

CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE: COMPOSIZIONE E MOVIMENTAZIONE

	IRES	IRAP	TOTALE
1. Importo iniziale	33.700,00	1.652,00	35.352,00
2. Incrementi	-	-	-
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	-	-	-
2.2. Altri aumenti	-	-	-
3. Decrementi	(11.387,00)	(1.337,00)	(12.724,00)
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(11.387,00)	(1.337,00)	(12.724,00)
3.2. Altre diminuzioni	0	0	0
4. Importo finale	22.313,00	315,00	22.628,00

importi espressi in euro.

ALTRE INFORMAZIONI

	2013/2014	2012/2013	DIFFERENZA
NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI			
Dirigenti	10,0	9,0	1,0
Quadri	41,0	31,0	10,0
Impiegati	189,0	115,0	74,0
Totale	240,0	155,0	85,0

COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

I compensi ad Amministratori e Sindaci per le prestazioni rese sono complessivamente i seguenti:

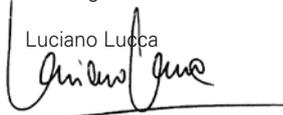
- Compensi agli Amministratori	1.315.167	1.313.092	2.075
- Compensi ai Sindaci	51.815	44.669	7.146
Totale	1.366.982	1.357.761	9.221

importi espressi in euro.

Il presente bilancio è vero e reale.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Luciano Lucca





**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27.01.2010, N. 39**

Agli Azionisti della società

ASSITECA S.p.A. Internazionale di Brokeraggio Assicurativo

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società *ASSITECA S.p.A. Internazionale di Brokeraggio Assicurativo* chiuso al 30 giugno 2014. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società *ASSITECA S.p.A. Internazionale di Brokeraggio Assicurativo*. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. 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 13 dicembre 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della *ASSITECA S.p.A. Internazionale di Brokeraggio Assicurativo* al 30 giugno 2014 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. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della società *ASSITECA S.p.A. Internazionale di Brokeraggio Assicurativo*. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla

33



**BAKER TILLY
REVISA**

gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio della società *ASSITECA S.p.A. Internazionale di Brokeraggio Assicurativo* al 30 giugno 2014.

Milano, 23 dicembre 2014

Baker Tilly Revisa S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Giacomo Bianchi'.

Giacomo Bianchi
Socio Procuratore

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2 CODICE CIVILE

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 30 giugno 2014 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.

In questo contesto:

1. abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
2. abbiamo partecipato alle Assemblee e ai Consigli di amministrazione, svoltisi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari, e 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 interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
3. abbiamo ottenuto dagli Amministratori le informazioni sull'andamento generale della gestione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo 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 conflitto di interessi o in contrasto con quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
4. abbiamo preso conoscenza ed abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società anche tramite incontri con i responsabili delle diverse funzioni e non abbiamo osservazioni particolari da riferire in merito;
5. 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 la raccolta di informazioni e incontri con i responsabili delle funzioni amministrative e del controllo contabile e non abbiamo osservazioni particolari da formulare in proposito;
6. siamo stati in costante contatto con la società di revisione Baker Tilly Revisa S.p.A., soggetto incaricato della revisione legale e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
7. in merito al bilancio di esercizio chiuso al 30 giugno 2014, non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito, osserviamo quanto segue:
 - abbiamo vigilato sull'impostazione data al medesimo, sulla sua generale conformità alla legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura e non abbiamo osservazioni particolari da formulare in merito;
 - abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge per quanto attiene alla Relazione sulla Gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni da riferire;

- per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi degli artt. 2423, comma quarto e 2423 bis, secondo comma, del codice civile;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

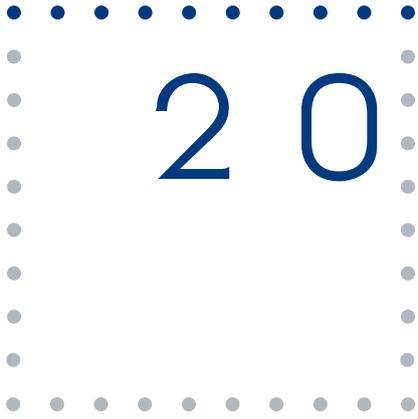
In considerazione anche delle risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio, emessa in data odierna, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2014, così come redatto dagli Amministratori.

Milano, 23 dicembre 2014

Per il collegio sindacale
Nicoletta Morrione - Presidente



B I L A N C I O
C O N S O L I D A T O
A L 3 0 G I U G N O



2 0 **1 4**



STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	ESERCIZIO	
	2013/14	2012/13
B) Immobilizzazioni		
I-Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	3	15
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	131	203
4) Concessioni licenze e marchi	48	14
5) Avviamento	9.504	7.782
6) Differenza di consolidamento	1.026	1.697
7) Altre	2.235	2.624
Totale	12.947	12.335
II-Immobilizzazioni materiali		
4) Altri beni	745	713
Totale	745	713
III-Immobilizzazioni finanziarie (esigibili oltre l'esercizio successivo)		
1) Partecipazioni in:		
b) collegate non consolidate	1.930	1.697
c) altre	15	15
2) Crediti verso:		
d) altri	1.203	1.000
Totale	3.148	2.712
Totale immobilizzazioni (B)	16.840	15.760
C) Attivo Circolante		
II-Crediti:		
1) Verso clienti	993	779
3) Verso collegate non consolidate	1	0
4 bis) Crediti tributari:		
- esigibili nell'esercizio successivo	1.083	1.423
- esigibili oltre l'esercizio successivo	482	643
4 ter) Imposte anticipate	22	35
5) Altri:		
- esigibili nell'esercizio successivo	39.576	38.107
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale	42.157	40.987
IV-Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	22.828	5.515
2) Assegni	131	314
3) Denaro e valori in cassa	91	63
Totale	23.050	5.892
Totale attivo circolante (C)	65.207	40.879
D) Ratei e risconti		
- Ordinari	1.933	1.867
Totale ratei e risconti (D)	1.933	1.867
TOTALE ATTIVO	83.980	64.506

importi espressi in migliaia di euro.

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	ESERCIZIO	
	2013/14	2012/13
A) Patrimonio Netto		
I-Capitale	4.806	4.806
IV-Riserva legale	312	285
VII-Altre riserve: differenza di concambio	(1.266)	(1.266)
VIII-Utili o perdite riportati a nuovo	(750)	5
IX-Utile o perdita d'esercizio	2.096	1.029
Totale	5.199	4.860
Quota patrimonio netto di Terzi	303	321
Utile di competenza azionisti Terzi	115	140
Totale	418	461
Totale patrimonio netto (A)	5.617	5.321
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.217	5.305
D) Debiti		
3) Verso banche	16.945	21.752
6) Verso fornitori	1.508	1.085
9) Collegate non consolidate	14	55
11) Erario	1.836	975
12) Istituti previdenziali e sicurezza sociale	966	852
13) Altri:		
- esigibili nell'esercizio successivo	50.704	29.085
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti (D)	71.973	53.804
E) Ratei e risconti		
- Ordinari	173	76
Totale ratei e risconti (E)	173	76
TOTALE PASSIVO	83.980	64.506

importi espressi in migliaia di euro.

CONTO ECONOMICO

	ESERCIZIO	
	2013/14	2012/13
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	51.556	43.084
2) Altri ricavi e proventi	670	1.580
Totale	52.226	44.664
B) Costi della produzione		
7) Per servizi	20.541	18.729
8) Per godimento di beni di Terzi	3.125	2.597
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	13.879	12.041
b) oneri sociali	4.311	3.673
c) trattamento di fine rapporto	945	817
e) altri costi	69	41
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.336	1.264
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	241	288
c) altre svalutazioni da immobilizzazioni	2	4
- riguardanti i crediti	10	6
12) Accantonamenti per rischi	11	10
14) Oneri diversi di gestione	2.319	1.838
Totale	46.789	41.308
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	5.437	3.356
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni		
a) in imprese controllate e collegate	0	0
16) Altri proventi finanziari	241	80
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- altri	957	739
Totale (15+16-17)	(716)	(659)
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi:		
- altri	122	7
21) Oneri:		
- altri	365	390
Totale (20-21)	(243)	(383)
Risultato prima delle imposte	4.478	2.314
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	2.267	1.145
23) Risultato dell'esercizio	2.211	1.169
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi	115	140
26) Utile (perdita) dell'esercizio	2.096	1.029

importi espressi in migliaia di euro.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2013/14

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

CRITERI GENERALI

I principi contabili utilizzati sono quelli predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, raccomandati dalla Consob e, ove necessario, quelli emanati dallo IASC.

Viene inoltre presentato un prospetto di raccordo tra il bilancio d'esercizio della Capogruppo ed il bilancio consolidato.

METODO DI CONSOLIDAMENTO

Il metodo di consolidamento è quello integrale. Non vi sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato comprende i bilanci d'esercizio di Assiteca S.p.A. e delle Società nelle quali la Capogruppo detiene, direttamente o indirettamente, la quota di controllo del capitale, oppure esercita di fatto il controllo operativo. L'elenco di queste società viene fornito in allegato.

BILANCI UTILIZZATI

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono i bilanci d'esercizio delle singole Società, già approvati dalle Assemblee o predisposti dai Consigli di Amministrazione per l'approvazione, riclassificati, ove necessario, per uniformarsi ai principi contabili ed ai criteri di presentazione già descritti, che sono quelli adottati dalla Capogruppo.

Per quelle Società che hanno data di chiusura dell'esercizio diversa dalla data di riferimento del bilancio consolidato, sono state predisposte delle apposite situazioni contabili annuali intermedie chiuse al 30.06.2014.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Eliminazione del valore delle partecipazioni, riconoscimento dell'avviamento e delle quote di competenza di terzi

Eliminazione del valore delle partecipazioni, riconoscimento dell'avviamento e delle quote di competenza di terzi

Il valore contabile delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento è stato eliminato contro il relativo patrimonio netto alla data di acquisizione e/o costituzione.

L'eccedenza del prezzo pagato rispetto al valore corrente del patrimonio netto delle so-

cietà acquistate è stata attribuita a differenza di consolidamento. L'eccedenza del patrimonio netto delle società acquistate rispetto al prezzo pagato è stata accreditata ai conti di patrimonio netto consolidato.

Le quote di patrimonio netto e di utile di competenza di azionisti terzi sono iscritte nell'apposita voce dello stato patrimoniale. Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.

Eliminazione delle partite intersocietarie e degli utili intersocietari

I rapporti patrimoniali ed economici tra le società incluse nell'area di consolidamento sono totalmente eliminati.

Gli utili emergenti da operazioni tra società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati.

Appostazioni di natura fiscale

Le rettifiche di valore e gli accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie sono eliminate.

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

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

Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica.

Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi delle perdite anche se conosciuti successivamente.

I principi contabili e i criteri di valutazione non hanno subito modifiche rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

I principi contabili sono applicati in modo uniforme a tutte le società consolidate.

I criteri di valutazione sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio della Capogruppo.

I PRINCIPI ED I CRITERI PIÙ SIGNIFICATIVI SONO I SEGUENTI:

1. Immobilizzazioni materiali e ammortamenti

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivi degli oneri accessori. Gli oneri relativi a finanziamenti specifici sono inclusi solo fino al momento dal quale i beni possono essere utilizzati.

Gli ammortamenti sono calcolati con riferimento al costo, ad aliquote costanti basate sulla durata della vita utile stimata dei beni. Le immobilizzazioni il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri già esposti, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico.

2. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo e ammortizzate, a quote costanti, in base alla prevista utilità futura ed, in ogni caso, in un periodo non superiore ai 5 anni.

Gli avviamenti e le differenze di consolidamento sono ammortizzate, laddove la redditività prospettica lo consenta, su un periodo di 10 anni. Si ritiene inoltre che il valore residuo delle differenze di consolidamento relative alle controllate sia recuperabile sulla base della redditività attesa delle stesse, come già ampiamente descritto nei commenti al bilancio della capogruppo.

3. Partecipazioni non consolidate

Le partecipazioni escluse dall'area di consolidamento sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto, svalutate, ove necessario, per tenere conto di perdite di valore durevoli.

4. Crediti

I crediti sono esposti al loro presunto valore di realizzo.
Non esistono crediti esigibili oltre i 5 anni.

5. Debiti

I debiti sono rilevati al loro valore nominale.
I debiti nei confronti del personale per ferie e permessi sono stati conteggiati in ragione dell'utilizzo nel periodo immediatamente successivo alla data di chiusura dell'esercizio.
Non esistono debiti esigibili oltre i 5 anni, né debiti assistiti da garanzie reali.

6. Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad una realistica previsione del reddito imponibile, tenendo conto delle eventuali esenzioni. Per le società le cui date di chiusura dell'esercizio non coincidono con il 30 giugno, come nei precedenti esercizi, non è stato stimato l'effetto fiscale delle imposte correnti.

7. Fondo T.F.R.

L'accantonamento corrisponde all'importo integrale delle competenze maturate a favore dei dipendenti in virtù delle norme vigenti.

8. Ricavi e costi

Sono rilevati e contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale, con appropriata rilevazione dei ratei e risconti attivi e passivi.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

SOCIETÀ	% DI PERTINENZA DEL GRUPPO	CAPITALE SOCIALE	SEDE SOCIALE
TECA S.r.l.	100,00%	25	Milano
A & B INSURANCE AND REINSURANCE S.r.l.	100,00%	104	Milano
ASSITECA B.A. S.p.A.	90,00%	477	Torino
ASSITECA AGRICOLTURA S.r.l.	90,00%	30	Verona
ASSITECA & PARTNERS S.r.l.	70,00%	10	Prato
ASSITECA BSA S.r.l.	86,00%	49	Modena
ASSITECA ADRIATICA S.r.l.	51,60%	50	Ancona
ASSITECA NAPOLI S.p.A.	55,00%	182	Napoli
ASSITECA PIACENZA S.r.l.	50,00%	26	Piacenza
EOS GLOBAL S.A.	100,00%	301	Madrid

importi espressi in migliaia di euro.

Il bilancio al 30.06.14 della società Assiteca Piacenza S.r.l. è stato incluso nel consolidato con il metodo integrale in quanto, pur detenendo una partecipazione inferiore al 51%, Assiteca S.p.A. esercita una significativa funzione di controllo, essendo preposta alla gestione della stessa.

Rispetto al precedente esercizio, non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento.

PARTECIPAZIONI NON CONSOLIDATE

SOCIETÀ NON CONSOLIDATA	VALORE DI CARICO	PARTECIPAZIONE		SOCIETÀ CHE DETIENE LA PARTECIPAZIONE
		DIRETTA	INDIRETTA	
Collegate				
6Sicuro S.p.A.	1.594		35,20%	Teca S.r.l.
Assiteca SIM S.p.A.	240	9,99%		
Riconcilia-ADR S.r.l.	54	40,00%		
Honeycomb	36	60,00%		
Assiteca Crowd	6	25,00%		
Totale Collegate	1.930			
Totale non consolidato	1.930			

importi espressi in migliaia di euro.

ANALISI DELLE PIÙ SIGNIFICATIVE VOCI DI BILANCIO

ANDAMENTO ECONOMICO DI GRUPPO

I risultati economici possono essere così sintetizzati:

	2013/14	2012/13	2011/12
Ricavi Lordi	52.226	44.664	43.170
Costi Operativi	(45.212)	(39.756)	(38.482)
Margine Operativo Lordo	7.014	4.908	4.688
Ammortamenti	(241)	(288)	(302)
Margine Operativo Netto	6.773	4.620	4.386
Gestione Finanziaria	(716)	(659)	(458)
Ammortamento Oneri Pluriennali	(401)	(475)	(631)
Ammortamento Avviamenti	(935)	(789)	(947)
Componenti Straordinari	(243)	(383)	(446)
Risultato Ante Imposte e Utile Di Terzi	4.478	2.314	1.904
Imposte	(2.267)	(1.145)	(1.215)
Utile (Perdita) di Competenza Azionisti Terzi	(115)	(140)	(101)
Utile (Perdita) Netto	2.096	1.029	588

importi espressi in migliaia di euro.

46

PRINCIPALI INDICATORI	30-giu-2014 Rettificato	30-giu-14	30-giu-13
Ebitda	7.014	7.014	4.908
Equity	5.617	5.617	5.320
Netdebt	11.895	(6.105)	15.860
Netdebt/Ebitda	1,70	(0,87)	3,23
Netdebt/Equity	2,12	(1,09)	2,98

importi espressi in migliaia di euro.

	ESERCIZIO	
	2013/14	2012/13
ATTIVO PATRIMONIALE		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I-IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
I movimenti dell'esercizio sono stati i seguenti:		
Saldo iniziale		
Variazioni intervenute nell'area di consolidamento	12.335	12.856
Incrementi netti d'esercizio	1.947	743
Ammortamenti	(1.336)	(1.264)
Saldo a fine esercizio	12.947	12.335
II-IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
Sono costituite da mobili, macchine ufficio e elaboratori dati.		
I movimenti dell'esercizio sono stati i seguenti:		
Saldo iniziale aggregato	713	798
Incrementi netti	280	210
Ammortamenti	(248)	(295)
Saldo a fine esercizio	745	713
III-IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) Partecipazioni	1.945	1.712
Si tratta delle partecipazioni non consolidate, in parte già descritte in precedenza.		
2d) Altri	1.203	1.000
Si tratta di depositi cauzionali e dell'importo versato quale opzione di acquisto della partecipazione in Socoupa S.A.		
Saldo a fine esercizio	3.148	2.712

importi espressi in migliaia di euro.

ESERCIZIO

2013/14

2012/13

C) ATTIVO CIRCOLANTE

II-CREDITI

4 bis) Crediti tributari

- Esigibili nell'esercizio successivo	1.083	1.423
- Esigibili oltre l'esercizio successivo	482	643

4 ter) Imposte anticipate

	22	35
--	----	----

5) Altri crediti

Esigibili nell'esercizio successivo
Sono così composti:

- Assicurati	6.107	8.184
- Per provvigioni	24.545	22.816
- Compagnie	2.869	1.783
- Anticipi sinistri	835	838
- Diversi	5.220	4.487

Totale

	39.576	38.107
--	---------------	---------------

D) RATEI E RISCONTI

Ratei attivi	137	97
Risconti attivi	1.796	1.770

Totale

	1.933	1.867
--	--------------	--------------

importi espressi in migliaia di euro.

PASSIVO PATRIMONIALE

A) PATRIMONIO NETTO

La composizione del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2014 è dettagliatamente riportata nello schema di bilancio.

Si riportano qui di seguito le variazioni intervenute rispetto al precedente esercizio.

	SALDO AL 30/06/13	DESTINA- ZIONE UTILE	UTILI DISTRIBUITI	VARIA- ZIONE AREA DI CONSO- LID.	RISUL- TATO 13/14	SALDO AL 30/06/14
Capitale	4.806					4.806
Riserva legale	285	27				312
Altre riserve:						
- Differenza di concambio	(1.266)					(1.266)
- Riserva straordinaria						
Utile o perdita a nuovo	5	1.002	(1.727)	(29)		(750)
Utile o perdita d'esercizio	1.029	(1.029)			2.096	2.096
Patrimonio netto di Gruppo	4.860					5.199
Patrimonio netto di Terzi	461		(158)		115	418
Patrimonio netto consolidato	5.321					5.617

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

	ESERCIZIO	
	2013/14	2012/13
- Saldo iniziale	5.305	5.014
- Accantonamento dell'esercizio	945	817
- Utilizzi	(34)	(525)
Saldo finale	6.217	5.305

Il fondo, calcolato sulla base della normativa vigente, riflette il debito maturato al 30.06.2014 nei confronti del personale dipendente, consistente a tale data in 411 unità.

importi espressi in migliaia di euro.

ESERCIZIO

2013/14

2012/13

D) DEBITI

14) Altri debiti

- Esigibili nell'esercizio successivo

Sono così composti:

Compagnie	39.780	18.889
Assicurati	4.620	6.657
Provvigioni	1.754	1.134
Altri	4.550	2.405
Totale	50.704	29.085

E) RATEI E RISCOINTI

173

76

Sono costituiti da ratei passivi relativi a utenze e oneri finanziari maturati e non addebitati.

NOTIZIE RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	51.556	43.084
- Altri ricavi e proventi	670	1.580
Totale ricavi	52.226	44.664

Si riferiscono ai ricavi derivanti dall'attività di intermediazione e consulenza assicurativa.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

7) Per servizi

Sono così composti:

Compensi organi sociali	3.293	3.231
Provvigioni passive	7.376	6.467
Consulenze e collaborazioni	4.867	4.108
Postali, telefoniche e telex	1.184	1.025
Viaggi e trasferte	534	426
Altre spese minori	3.287	3.473
Totale	20.541	18.729

8) Per godimento di beni di terzi

Affitti passivi e canoni di leasing	3.125	2.597
-------------------------------------	-------	-------

14) Oneri diversi di gestione

2.319 1.838

importi espressi in migliaia di euro.

RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E IL BILANCIO CONSOLIDATO

	30/06/2014	
	UTILE ESERCIZIO	PATRIMONIO NETTO
Saldi come da bilancio della Capogruppo	1.969	7.445
Storno dividendi	(308)	
Utili netti pro-rata conseguiti dalle Società controllate	656	
Differenze del valore pro-quota del patrimonio netto rispetto al valore di carico delle partecipazioni in Società consolidate		(517)
Ammortamento delle differenze di consolidamento	(221)	(1.729)
	2.096	5.199
Quota patrimonio netto di Terzi		303
Utile di competenza azionisti Terzi	115	115
	115	418
Totale	2.211	5.617

importi espressi in migliaia di euro.



BAKER TILLY REVISA

Società di Revisione e
Organizzazione Contabile
20121 Milano
Via Senato 20
Italy

T: +39 02 76014305
F: +39 02 76014315

www.bakertillyrevisa.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27.01.2010, N. 39

Agli Azionisti della società

ASSITECA S.p.A. Internazionale di Brokeraggio Assicurativo

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Assiteca chiuso al 30 giugno 2014. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli amministratori della società *ASSITECA S.p.A. Internazionale di Brokeraggio Assicurativo*. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato 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 13 dicembre 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato *ASSITECA S.p.A. Internazionale di Brokeraggio Assicurativo* al 30 giugno 2014 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. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della società *Assiteca S.p.A. Internazionale di Brokeraggio Assicurativo*. ~~Di~~ nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione

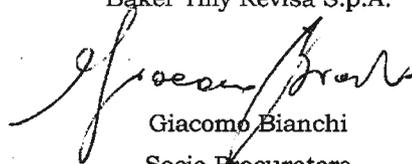


**BAKER TILLY
REVISA**

sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato della *Assiteca S.p.A. Internazionale di Brokeraggio Assicurativo* al 30 giugno 2014.

Milano, 23 dicembre 2014

Baker Tilly Revisa S.p.A.



Giacomo Bianchi
Socio Procuratore

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSOLIDATO
CHIUSO AL 30 GIUGNO 2014**

Signori Azionisti,

nell'ambito dei nostri compiti abbiamo controllato, ai sensi dell'art. 41 del D.Lgs. 127/1991, il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2014 che è stato redatto in applicazione dei principi contabili nazionali.

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti, diamo atto che il bilancio consolidato (stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa), sottoposto alla revisione della società di revisione Baker Tilly Revisa S.p.A., corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della società Capogruppo ed ai dati ed alle informazioni trasmessi dalle società incluse nel consolidamento.

Il contenuto e la struttura del bilancio suddetto, nonché, i principi di consolidamento e di valutazione adottati, sono conformi alle sopra richiamate norme.

I bilanci delle società controllate e collegate sono stati oggetto di revisione ove obbligatorio, da parte del soggetto incaricato della revisione legale o, in assenza, del Collegio sindacale.

Su tali bilanci non abbiamo svolto alcun controllo diretto e, pertanto, non assumiamo alcuna responsabilità in ordine alla loro correttezza.

Informiamo che la società di revisione Baker Tilly Revisa S.p.A. ha emesso in data odierna la propria relazione senza alcun rilievo.

Tenuto conto di quanto sopra esposto e sulla base delle verifiche da noi effettuate diamo atto che il bilancio consolidato è conforme alle norme del D.Lgs. 127/1991.

Il Collegio esprime quindi parere favorevole all'approvazione del bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2014.

Milano, 23 dicembre 2014

Per il collegio sindacale
Nicoletta Morrione – Presidente

INDIRIZZI E RECAPITI DEL GRUPPO

ASSITECA S.p.A.

20135 Milano – Via G. Sigieri, 14 – assiteca@assiteca.it
Tel. 02.54679.1 – Fax 02.55192298

27100 Pavia – Corso Strada Nuova, 86 – pavia@assiteca.it
Tel. 0382.304874 – Fax 0382.304875

23900 Lecco – Via Dante, 14 – lecco@assiteca.it
Tel. 0341.287396 – Fax 0341.287115

21100 Varese – Via Manin, 30 – varese@assiteca.it
Tel. 0332.234383 – 0332.235782

16129 Genova – Piazza Borgo Pila, 39 – genova@assiteca.it
Centro Direzionale Corte Lambruschini – Torre B
Tel. 010.57251 – Fax 010.593967

57124 Livorno – Piazza Damiano Chiesa, 44 – livorno@assiteca.it
Tel. 0586.86681 – Fax 0586.8668212

50144 Firenze – Via Maragliano, 64 – firenze@assiteca.it
Tel. 055.333060 – Fax 055.331341

33044 Manzano (UD) – Via Sottomonte 104/1 – manzano@assiteca.it
Tel. 0432.74811 – Fax 0432.740767

37135 Verona – Via Francia, 4 – verona@assiteca.it
Tel. 045.8094711 – Fax 045.8201328

36100 Vicenza – Viale San Lazzaro, 118 – vicenza@assiteca.it
Tel. 0444.560100 – 0444.560175

31015 Conegliano Veneto (TV) – Via Carducci, 16 – coneglianoveneto@assiteca.it
Tel. 0438.411694 – Fax 0438.420675

40132 Bologna – Via M.L.King, 38/3 – bologna@assiteca.it
Tel. 051.3160911 – Fax 051.3160999

65121 Pescara – Via Firenze, 4 – pescara@assiteca.it
Tel. 085.27444 – Fax 085.27442

00198 Roma – Viale Regina Margherita, 253 – roma@assiteca.it
Tel. 06.85350788 – Fax 06.8558231

09100 Cagliari – Via Messina, 13/A – cagliari@assiteca.it
Tel. 070.656198 – Fax 070.656043

71121 Foggia – Via Gramsci, 107/A – foggia@assiteca.it
Tel. 0881.1900002 – Fax 0881.1900003

74123 Taranto – Via Principe Amedeo, 46 – taranto@assiteca.it
Tel 099.4540729 – Fax 099.4534542

95128 Catania – Via Fimia, 66 – catania@assiteca.it
Tel. 095.436465 – Fax 095.508217

A&B RE S.r.l.

20135 Milano – Via G. Sigieri, 14 – aebre@aebre.it
Tel. 02.55054.1 – Fax 02.55054233

ASSITECA B.A. S.p.A.

10123 Torino – Via Bruno Buozzi, 14 – torino@assiteca.it
Tel. 011.3020211 – Fax 011.3020255

ASSITECA AGRICOLTURA S.r.l.

37135 Verona – Via Francia, 4 – assitecagricoltura@assiteca.it
Tel. 045.8094711 – Fax 045.8201328

59100 Prato – Via Valentini, 19
Tel. 0574.577365 – Fax 0574.757197

33170 Pordenone – Via De Paoli, 7
Tel. 0434.520550 – Fax 0434.241784

ASSITECA PIACENZA S.r.l.

29100 Piacenza – Via Cavour, 33 – assitecapiacenza@assitecapiacenza.it
Tel. 0523.337314 – Fax 0523.338419

ASSITECA BSA S.r.l.

41124 Modena – Via Giardini, 474/M – Direzionale 70 – assitecabsa@assitecabsa.it
Tel. 059.2915111 – Fax 059.2915181

47521 Cesena (FC) – Via Calcinaro 2085/9 – assitecabsa@assitecabsa.it
Tel. 0547.632622 – Fax 0547.632911

ASSITECA & PARTNERS S.r.l.

59100 Prato – Via Valentini, 19 – prato@assiteca.it
Tel. 0574.577365 – Fax 0574.757197

ASSITECA ADRIATICA S.r.l.

60121 Ancona – Via C. Pizzecolli, 14 – ancona@assiteca.it
Tel. 071.203837 – Fax 071.2072890

ASSITECA NAPOLI S.p.A.

80133 Napoli – Piazza Municipio, 84 – assitecanapoli@assitecanapoli.it
Tel. 081.5512203 – Fax 081.5527481

84123 Salerno – Via F.lli de Mattia, 6 – assitecasalerno@assitecanapoli.it
Tel. 089.5647921-2582617 – Fax 089.220576

6SICURO S.p.A.

20135 Milano – Via G. Sigieri, 14 – info@6sicuro.it
Tel. 02.54122605 – Fax 02.54010175

EOS RISQ España

28010 Madrid – C/ Luchana, 23-6ª – info@eosrisq.es
Tel. +34 91 591 39 33 – Fax +34 91 591 39 37
www.eosrisq.es

08008 Barcelona – Rambla Catalunya, 98 – 4ª
Tel. +34 934 876 265 – Fax +34 934 871 146

41001 Sevilla – Avda. de la Constitución, 27- 1º C
Edificio Puerta de Jerez
Tel. +34 954 990 440 – Fax +34 954 274 487

15003 La Coruna – C/Rua Nueva, 2-5º C
Tel. +34 881 091 15



ASSITECA

Broker internazionale dal 1982

Sede centrale:
Palazzo Assiteca
via G. Sigieri, 14
20135 Milano
T. 02.54679.1
F. 02.55192298
www.assiteca.it