

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALE CONSOLIDATI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE

SEMESTRALE AL 31 DICEMBRE 2014

Premessa

In applicazione del D. Lgs. del 28 febbraio 2005, n. 38, “Esercizio delle opzioni previste dall’art. 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali”, il Gruppo si avvarrà della facoltà di redigere il bilancio consolidato in conformità ai principi contabili internazionali (IFRS).

Il Gruppo ha deciso di applicare a partire dal bilancio consolidato per l’esercizio che chiuderà al 30 giugno 2015 le disposizioni normative di cui sopra. I Prospetti contabili e le Note illustrative per il periodo 1 luglio 2014 – 30 giugno 2015 pertanto, saranno redatti in conformità ai principi contabili internazionali (IFRS) che saranno in vigore al 30 giugno 2015, omologati dall’Unione Europea (UE IFRS).

Per IFRS si intendono tutti gli *International Financial Reporting Standards*, tutti gli *International Accounting Standards* (IAS), tutte le interpretazioni dell’*International Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee* (SIC).

Per quanto concerne il bilancio d’esercizio di Assiteca S.p.A. gli stessi principi saranno adottati sempre a partire dal 1° luglio 2014.

Questo documento illustra le informazioni economico e patrimoniali selezionate relative ai dati semestrali consolidati pro-forma dell’Emittente per il periodo 1 luglio 2014 – 31 dicembre 2014.

I dati consolidati pro-forma per il semestre chiuso al 31 dicembre 2014 sono stati assoggettati da parte della Società di Revisione ad esame, secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2011, circa la ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma, la correttezza della metodologia da essi utilizzata per l’elaborazione dei medesimi Prospetti e la correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati. Le informazioni inoltre contenute nei prospetti consolidati rappresentano una simulazione dei possibili effetti che sarebbero potuti derivare dalle operazioni, fornite a soli fini illustrativi. In particolare, poiché i prospetti consolidati pro-forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelle dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti delle operazioni con riferimento allo stato patrimoniale pro-forma e al conto economico pro-forma, questi prospetti contabili vanno letti ed interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

Informazioni generali

Il Gruppo nasce nel 1982 per iniziativa di alcuni professionisti del settore assicurativo ed è ora considerato una tra le più importanti realtà del brokeraggio assicurativo in Italia. Sin dalla nascita della prima società, è stato sviluppato un programma di crescita basato sulla penetrazione regionale, realizzato attraverso l'acquisizione o la creazione di società locali, che hanno portato il Gruppo ad essere presente in più di 25 città in tutta Italia, localizzate nei principali centri produttivi e imprenditoriali nazionali.

Tale presenza consente di fornire al cliente una consulenza ed una assistenza continue, supportate da una gamma completa di servizi personalizzati caratterizzati da professionalità tecnica e commerciale.

Da qualche anno il Gruppo è presente anche in Spagna con tre uffici a Madrid, Barcellona e Siviglia attraverso la controllata EOS Global.

In Europa e nel mondo, in qualità di membro di EOS RISQ e Lockton Global Networks, può garantire una presenza in oltre cento Paesi e offrire un servizio personalizzato alle richieste dei propri Clienti, assicurando tempestività ed efficienza nell'affrontare le nuove sfide di un mercato globale. Il Gruppo Assiteca, sotto il pieno controllo del management, è divenuto con il tempo l'unica grande realtà indipendente da gruppi bancari e industriali all'interno del panorama delle principali società di brokeraggio assicurativo.

Prima applicazione dei principi contabili internazionali (IFRS 1)

Il bilancio d'apertura alla data di transizione agli IAS/IFRS (1 luglio 2013) alla base degli importi indicati nel presente proforma è stato redatto in base ai seguenti criteri:

- sono state rilevate tutte le attività e passività la cui iscrizione è richiesta dagli IAS/IFRS;
- sono state eliminate tutte le attività e passività la cui iscrizione non è consentita dagli IAS/IFRS;
- sono state effettuate le opportune riclassifiche e/o rimisurazioni per assicurare la corretta esposizione delle voci in base agli IAS/IFRS;
- gli IAS/IFRS sono stati applicati nella valutazione di tutte le attività e passività rilevate;
- l'effetto dell'adeguamento dei saldi iniziali delle attività e delle passività ai nuovi Principi Contabili Internazionali è stato riconosciuto direttamente a patrimonio netto di apertura alla data di prima applicazione (1° luglio 2013).

Il Gruppo Assiteca, ha applicato i criteri di valutazione di seguito illustrati adottando un approccio retrospettivo, ad eccezione dei casi in cui si è avvalso della facoltà di applicare le esenzioni concesse dall'IFRS 1.

La rielaborazione della situazione patrimoniale ed economica consolidata secondo gli IAS/IFRS ha richiesto di effettuare, nell'ambito delle opzioni previste dai Principi Contabili Internazionali, le seguenti scelte propedeutiche:

- modalità di presentazione degli **schemi di bilancio**: per lo schema di stato patrimoniale il Gruppo ha adottato il criterio "corrente/non corrente"; per lo schema di conto economico è stato adottato lo schema con costi classificati per natura, ciò a comportato la riclassifica dei bilanci storici predisposti secondo gli schemi previsti dal D.Lgs. 127/1991;

- opzioni adottate in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali:
 1. **Aggregazioni di imprese:** il Gruppo ha scelto di non applicare in modo retrospettivo l'IFRS 3 – Aggregazioni di imprese alle operazioni avvenute prima della data di transizione agli IAS/IFRS (1° luglio 2013). Ciò ha comportato, inoltre, l'interruzione del processo di ammortamento dell'avviamento iscritto al 1° luglio 2013;
 2. **fair value o rideterminazione del valore, come sostituto del costo:** il Gruppo ha optato per il mantenimento del costo storico, in alternativa al fair value od al costo rivalutato, alla data di transizione;
 3. **benefici ai dipendenti:** il Gruppo ha deciso di riconoscere tutti gli utili e le perdite attuariali cumulati, risultanti al 1 luglio 2013, derivanti dalle valutazioni dei benefici ai dipendenti a prestazioni definite.

Esenzioni obbligatorie alla completa adozione retrospettiva degli UE IFRS

L'UE IFRS 1 stabilisce alcune eccezioni obbligatorie all'applicazione retrospettiva dei principi contabili internazionali nel processo di transizione agli UE IFRS. Di seguito sono evidenziate le esenzioni obbligatorie applicabili al Gruppo:

- a. cancellazione di attività e passività finanziarie: le attività e/o passività finanziarie diverse dai derivati relative a transazioni effettuate prima del 1° luglio 2013 che erano state eliminate nel bilancio redatto secondo i principi contabili italiani, non devono essere riconosciute né ripristinate in bilancio.
- b. Stime: le stime effettuate alla data di passaggio agli UE IFRS devono essere conformi alle stime effettuate alla stessa data secondo i principi contabili italiani (dopo le rettifiche necessarie per riflettere eventuali differenze nei principi contabili).

Situazione patrimoniale al 31 dicembre 2014

Stato Patrimoniale al 31/12/2014 (valori in €/000)	IAS/IFRS
Avviamento	11.776
Costi di impianto e ampliamento	2
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	14
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4
Differenze di consolidamento	8.374
Altre attività immateriali	639
Totale attività immateriali	20.809
Altri beni	1.463
Totale attività materiali	1.463
Partecipazioni in imprese collegate non consolidate	2.023
Partecipazioni in imprese controllate non consolidate	-
Partecipazioni in altre imprese	2
Crediti verso altri	1.394
Totale attività finanziarie	3.419
Crediti tributari	755
Attività per imposte anticipate	604
Altre attività non correnti	1.359
Totale attività non correnti	27.050
Rimanenze	1
Crediti commerciali	8.200
Crediti tributari	1.302
Crediti verso altri	41.572
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	6.934
Totale attività correnti	58.009
Ratei e risconti attivi	-
Totale attività	85.059

Stato Patrimoniale al 31/12/2014 (valori in €/000)	IAS/IFRS
Capitale	4.806
Riserva first time adoption	- 231
Riserva legale	410
Altre riserve	- 1.428
Risultati portati a nuovo	488
Risultato di periodo	3.261
Totale	7.306
Quota patrimonio netto di terzi	95
Utile di competenza azionisti terzi	131
Totale patrimonio netto	7.532
Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi	2.685
T.f.r. e altri fondi relativi al personale	7.969
Fondi per rischi ed oneri futuri	25
Debiti vari e altre passività non correnti	-
Totale passività non correnti	10.679
Passività finanziarie con scadenza entro i 12 mesi	24.460
Debiti commerciali	3.904
Debiti verso imprese collegate non consolidate	7
Debiti tributari	2.444
Debiti verso istituti previdenziali	1.242
Altri debiti	34.791
Totale passività correnti	66.848
Ratei e risconti passivi	-
Passività correlate ed attività cessate/destinate ad essere cedute	-
Passività correlate ed attività cessate/destinate ad essere cedute	-
Totale passività e patrimonio netto	85.059

Situazione economica semestrale al 31 dicembre 2014

Conto economico al 31.12.2014 (valori in €/000)	IAS/IFRS
Ricavi netti	32.827
Altri proventi	781
Totale ricavi netti	33.608
Costi operativi	-
Servizi	12.059
Per godimento beni di terzi	1.929
Personale	12.051
Altri costi operativi	1.518
Totale costi operativi	27.447
Ammortamenti e accantonamenti	1.056
Svalutazione immobilizzazioni materiali	-
Risultato operativo	5.603
Proventi (oneri) finanziari	- 403
Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 68
Proventi (oneri) straordinari	- 115
Risultato ante imposte	5.017
Imposte sul reddito	1.584
Risultato netto attività in funzionamento	3.391
Utile perdita di esercizio di pertinenza di terzi	131
Risultato netto	3.261

Informazioni selezionate relative al semestre chiuso al 31 dicembre 2014 e criteri di proformazione

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniale pro- forma consolidati dell'Emittente relativi al semestre chiuso al 31 dicembre 2014. I prospetti consolidati sono stati costruiti per riflettere retroattivamente i teorici effetti derivanti dalle varie operazioni intercorse tra la data di chiusura dell'esercizio e il 31 maggio 2015.

I particolare i dati consolidati pro-forma sono stati predisposti in base alle seguenti ipotesi e criteri:

- inclusione dei dati della società Assiteca & Co S.p.A. (ex Italbroker Consulting S.r.l.) di cui l'Emittente ha acquisito la partecipazione del 50% in data 30 gennaio 2015 da Italbroker S.p.A.;
- inclusione dei dati della società Assiteca S.r.l. (ex Infinas S.r.l.) di cui l'Emittente ha acquisito la partecipazione nella misura del 100% del capitale in data 30 gennaio 2015 da Italbroker S.p.A.;
- con riferimento alla sola partecipata Assiteca & Co è stato considerato l'aumento di capitale a pagamento di 450 mila euro interamente sottoscritto e versato, sebbene l'operazione è avvenuta successivamente alla data del 30 giugno 2014;
- è stata esclusa dal perimetro di consolidamento la partecipazione detenuta in Assiteca Piacenza S.r.l. in seguito alla cessione della stessa avvenuta con atto notarile del 28 gennaio 2015, anticipando l'effetto economico della vendita;
- sono state considerate al 100% nel processo di consolidamento, sebbene gli eventi si siano perfezionati solo nel corso dell'anno 2015, le partecipazioni delle società di seguito elencate: Assiteca Napoli S.r.l. (al 31 dicembre 2014 la percentuale di possesso è pari al 55%), Assiteca BSA S.r.l. (al 31 dicembre 2014 la percentuale di possesso è pari all'86%), Assiteca Agricoltura S.r.l. (al 31 dicembre 2014 la percentuale di possesso è

pari al 90%) e Assiteca & Partners S.r.l. (al 31 dicembre 2014 la percentuale di possesso è pari al 70%).

Le informazioni contenute nei dati pro forma rappresentano il risultato dell'applicazione di specifiche ipotesi. Inoltre i dati pro forma non intendono rappresentare in alcun modo una previsione sull'andamento della situazione patrimoniale ed economica futura del Gruppo Assiteca.

Perimetro di consolidamento

Il bilancio consolidato deve includere la controllante e tutte le sue controllate, anche se svolgono attività dissimili dalla capogruppo.

Un'entità deve essere inclusa nel bilancio consolidato dal momento in cui si ottiene il controllo. Secondo lo IAS 27 paragrafo 4, il controllo è il potere di determinare (*power to govern*) le politiche finanziarie e gestionali di una società al fine di ottenere benefici dalle sue attività.

Di seguito si fornisce una tabella evidenziando il perimetro di consolidamento:

SOCIETA'	% 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.	100,00%	30	Verona
Assiteca & Partners S.r.l.	100,00%	10	Prato
Assiteca BSA S.r.l.	100,00%	49	Modena
Assiteca Adriatica S.r.l.	51,60%	50	Ancona
Assiteca Napoli S.p.A.	100,00%	182	Napoli
Eos Risq Espana S.A.	100,00%	301	Madrid

Prospetti di raccordo tra i risultati di gruppo in IAS/IFRS e i dati riportati nel pro forma

Stato Patrimoniale al 31/12/2014	Secondo i principi italiani	Acquisizione 100% controllate	Assiteca & Co	Assiteca S.r.l.	Consolidato con Assiteca S.r.l. e Assiteca & Co	Rettifica da diversa apertura anno precedente	Rettifiche gruppo Assiteca	Altre rettifiche Consolidate	Fair value	Effetti della conversione e agli IAS/IFRS	IAS/IFRS
(valori in €/000)											
Avviamento	10.380		336		10.716	649	326	85		1.060	11.776
Costi di impianto e ampliamento	2				2	1	1			-	2
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	103		17		120	127	21			106	14
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2		2		4					-	4
Differenze di consolidamento	1.118	1.740	2.539	2.647	8.044	221	109			330	8.374
Altre attività immateriali	1.084		20	6	1.110	525	42	12		471	639
Totale attività immateriali	12.689	1.740	2.914	2.653	19.996	217	499	97	-	813	20.809
Altri beni	700		84	82	866	608	4	7		597	1.463
Totale attività materiali	700	-	84	82	866	608	4	7	-	597	1.463
Partecipazioni in imprese collegate non consolidate	2.023				2.023					-	2.023
Partecipazioni in imprese controllate non consolidate					-					-	-
Partecipazioni in altre imprese			2		2					-	2
Crediti verso altri	1.380		10	4	1.394					-	1.394
Totale attività finanziarie	3.403	-	12	4	3.419	-	-	-	-	-	3.419
Crediti tributari	755				755					-	755
Attività per imposte anticipate	17		132		149	420	34	1		455	604
Altre attività non correnti	772	-	132	-	904	420	34	1	-	455	1.359
Totale attività non correnti	17.564	1.740	3.142	2.739	25.185	1.245	529	91	-	1.865	27.050
Rimanenze			1		1					-	1
Crediti commerciali	2.059		2.902	581	5.542	1.884	287	1.061		2.658	8.200
Crediti tributari	1.016		137	149	1.302					-	1.302
Crediti verso altri	41.262		310		41.572					-	41.572
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	3.799		879	2.256	6.934					-	6.934
Totale attività correnti	48.136	-	4.229	2.986	55.351	1.884	287	1.061	-	2.658	58.009
Ratei e risconti attivi	1.655		1.041	20	2.716	1.934	279	1.061		2.716	-
Totale attività	67.355	1.740	8.412	5.745	83.252	1.195	521	91	-	1.807	85.059

Stato Patrimoniale al 31/12/2014	Secondo i principi italiani	Acquisizione 100% controllate	Assiteca & Co	Assiteca S.r.l.	Consolidato con Assiteca S.r.l. e Assiteca & Co	Rettifica da diversa apertura anno precedente	Rettifiche gruppo Assiteca	Altre rettifiche Consolidate	Fair value	Effetti della conversione e agli IAS/IFRS	IAS/IFRS
(valori in €/000)											
Capitale	4.806		-	-	4.806					-	4.806
Riserva first time adoption					-	231				231	231
Riserva legale	410				410					-	410
Altre riserve	1.265				1.265		151	12		163	1.428
Risultati portati a nuovo	171				171	317				317	488
Risultato di periodo	1.896	235	505	86	2.722		448	91		539	3.261
Totale	6.018	235	505	86	6.844	86	297	79	-	462	7.306
Quota patrimonio netto di terzi	15	144	262		133	38				38	95
Utile di competenza azionisti terzi	366	235			131					-	131
Totale patrimonio netto	6.399	144	767	86	7.108	48	297	79	-	424	7.532
Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi			1.873	500	2.373	325	13			312	2.685
T.f.r. e altri fondi relativi al personale	6.352		161	658	7.171	573	208	17		798	7.969
Fondi per rischi ed oneri futuri			25		25					-	25
Debiti vari e altre passività non correnti					-					-	-
Totale passività non correnti	6.352	-	2.059	1.158	9.569	898	195	17	-	1.110	10.679
Passività finanziarie con scadenza entro i 12 mesi	18.456	1.884	1.940	1.907	24.187	249	29	5		273	24.460
Debiti commerciali	1.170		2.277	79	3.526	173	87	292		378	3.904
Debiti verso imprese collegate non consolidate	7				7					-	7
Debiti tributari	2.241		156	47	2.444					-	2.444
Debiti verso istituti previdenziali	1.109		66	67	1.242					-	1.242
Altri debiti	31.535		874	2.382	34.791					-	34.791
Totale passività correnti	54.518	1.884	5.313	4.482	66.197	422	58	287	-	651	66.848
Ratei e risconti passivi	86		273	19	378	173	87	292		378	-
Passività correlate ed attività cessate/destinate ad essere cedute					-					-	-
Totale passività e patrimonio netto	67.355	1.740	8.412	5.745	83.252	1.195	521	91	-	1.807	85.059

Conto economico al 31.12.2014 (valori in €/000)	Secondo i principi italiani	Acquisizione 100% controllate	Assiteca & Co	Assiteca S.r.l.	Consolidato con Assiteca S.r.l. e Assiteca & Co	Rettifiche IAS/IFRS Assiteca	Rettifiche e IAS/IFRS Altre	Effetti della conversione agli IAS/IFRS	IAS/IFRS
Ricavi netti	29.286		2.502	1.039	32.827			-	32.827
Altri proventi	305		466	10	781			-	781
Totale ricavi netti	29.591	-	2.968	1.049	33.608	-	-	-	33.608
Costi operativi									
Servizi	10.619		1.215	197	12.031	28		28	12.059
Per godimento beni di terzi	1.629		175	125	1.929	-	104	-	1.929
Personale	10.851		675	526	12.051				12.051
Altri costi operativi	1.361		51	106	1.518				1.518
Totale costi operativi	24.460	-	2.116	954	27.530	-	76	-	27.447
Ammortamenti e accantonamenti	859		184	13	1.056	-	409	-	1.056
Svalutazione immobilizzazioni materiali	-		-	-	-				-
Risultato operativo	4.272	-	668	82	5.022	485	96	581	5.603
Proventi (oneri) finanziari	-	400	-	3	-	403	-	14	-
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	42	-	26	-	68			-
Proventi (oneri) straordinari	-	122	-	7	-	115			-
Risultato ante imposte	3.708	-	642	86	4.436	471	95	581	5.017
Imposte sul reddito	1.446	-	138		1.584	23	4		1.584
Risultato netto attività in funzionamento	2.262	-	504	86	2.852	448	91	539	3.391
Utile perdita di esercizio di pertinenza di terzi	366	-	235		131				131
Risultato netto	1.896	235	504	86	2.721	448	91	539	3.261

Le tabelle di cui sopra evidenziano partendo dai risultati semestrali al 31 dicembre 2014 del Gruppo Assiteca utilizzando i principi contabili italiani, le rettifiche dovute alle varie ipotesi seguite nella proformazione e gli effetti del passaggio IAS/IFRS sulle società del Gruppo al 31 dicembre 2014 ed in relazione alle altre società incluse nel pro forma.

Note esplicative

Di seguito si forniscono le note illustrative delle principali poste in riconciliazione del patrimonio e del risultato netto di Gruppo, sorte per effetto della transizione agli IAS/IFRS.

RETTIFICHE

A – Leasing

Lo IAS 17 (par. 1) disciplina le modalità alle quali devono attenersi le società – sia di leasing che utilizzatrici di beni – nel contabilizzare il leasing e le informazioni integrative che vanno fornite nelle note al bilancio.

La rettifica rappresenta gli effetti connessi con il diverso trattamento contabile dei contratti di locazione previsto dagli UE IFRS – lo IAS 17 prevede il “metodo finanziario” – rispetto ai principi contabili italiani per i quali è previsto il “metodo patrimoniale”.

L’applicazione del metodo finanziario comporta le seguenti rilevazioni:

- l’iscrizione nell’attivo, al momento dell’accensione del contratto, del valore del bene oggetto del contratto di locazione finanziaria e la contestuale rilevazione nel passivo del debito finanziario;
- l’ammortamento del bene in base alla vita utile dello stesso;
- lo storno dei canoni di locazione finanziaria e l’iscrizione degli oneri finanziari connessi al finanziamento e della diminuzione del debito in base al piano di ammortamento del contratto di locazione finanziaria

B – Avviamento

Secondo gli IAS/IFRS l'avviamento non è oggetto di ammortamento, in quanto attività immateriale con vita utile indefinita. La recuperabilità del valore di iscrizione è verificata, almeno annualmente, ai fini dell'identificazione di una eventuale perdita di valore (impairment). Il Gruppo, non avendo applicato in modo retrospettivo l'IFRS 3 – Aggregazioni di imprese alle operazioni avvenute prima della data di transizione, ha dato continuità al valore dell'avviamento iscritto secondo i principi contabili italiani. Al fine di verificare la recuperabilità di tale valore, sono state identificate le Cash Generating Units relative all'avviamento, sulle quali sono stati effettuati i test, che hanno confermato i valori di iscrizione secondo i principi contabili italiani alla data del 1° luglio 2013. Inoltre l'applicazione degli IAS/IFRS ha comportato l'eliminazione dell'ammortamento relativo a tale voce con un aumento del risultato netto del semestre al 31 dicembre 2014, nonché del patrimonio netto.

C – Adeguamento valore altre immobilizzazioni immateriali

La rettifica è relativa agli effetti connessi al diverso criterio di rilevazione di alcune tipologie di spese. In particolare, in accordo con i principi contabili italiani, la Società capitalizzava talvolta alcune tipologie di costi ad utilità futura, qualificati come Oneri pluriennali. In applicazione dello IAS 38 – Attività immateriali, Par. 10, un costo può essere capitalizzato solo qualora siano soddisfatte specifiche condizioni che, nel caso di alcune spese capitalizzate in applicazione dei principi contabili italiani, non risultano soddisfatte; pertanto la situazione patrimoniale di apertura al 1 luglio 2013 risulta rettificata per effetto dello storno di tali immobilizzazioni immateriali.

D – Benefici ai dipendenti

I principi contabili italiani richiedono di rilevare la passività per il trattamento di fine rapporto (T.F.R.) sulla base del debito nominale maturato secondo le disposizioni civilistiche vigenti alla data di chiusura del bilancio; secondo gli IAS/IFRS, l'istituto del T.F.R. rientra nella tipologia dei piani a benefici definiti, soggetti a valutazioni di natura attuariale per esprimere il valore attuale del beneficio, erogabile al termine del rapporto di lavoro, che i dipendenti hanno maturato alla data di bilancio. Tale differente impostazione contabile ha determinato la rilevazione di tutti gli utili e le perdite attuariali alla data di transizione.

ALTRI PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle voci della situazione semestrale 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 nel pro forma 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.

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 della situazione 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.

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 non sono ammortizzate, ma soggette ad *impairment test*, come descritto in precedenza.

Partecipazioni non consolidate

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

Crediti

I crediti sono esposti al loro presunto valore di realizzo.

Non esistono crediti esigibili oltre i 5 anni.

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.

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 31 dicembre, come nei precedenti esercizi, non è stato stimato l'effetto fiscale delle imposte correnti.

Ricavi e costi

Sono rilevati e contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale, con appropriata rilevazione dei crediti e debiti.

Milano, 6 giugno 2015.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Luciano Lucca)



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 sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico pro-forma del Gruppo Assiteca per il semestre chiuso al 31 dicembre 2014

Spettabile
Integrae Sim S.p.A.
Via Meravigli, 13 - 20123 Milano

e p.c.

Spettabile
Assiteca S.p.A.
Internazionale di Brokeraggio Assicurativo
Via Sigieri, 14 - 20135 Milano

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico Pro-Forma, redatti secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) e corredati delle note informative del Gruppo Assiteca per il periodo di 6 mesi chiuso al 31 dicembre 2014, i cui dati inclusi nel Documento di ammissione, sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 10 giugno 2015 (di seguito "Prospetti Consolidati Pro-Forma"). Tali prospetti derivano:
 - i) dai dati relativi al bilancio consolidato intermedio del Gruppo Assiteca chiuso al 31 dicembre 2014, predisposti in conformità alle norme di legge che disciplinano i criteri di redazione del bilancio (principi contabili italiani OIC), da noi assoggettato a revisione contabile limitata e sul quale è stata emessa la relativa relazione in data 10 giugno 2015,
 - ii) dalle scritture di rettifica Pro-Forma ad esse applicate e da noi esaminate e
 - iii) dalle opportune scritture di transizione ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS)



2. I prospetti Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note informative, per riflettere retroattivamente gli effetti delle seguenti operazioni:
- a) Acquisizione in data 30 gennaio 2015, della partecipazione nella misura del 50% del capitale di Assiteca & Co S.p.A. (ex Italbroker Consulting Srl) da Ital Broker S.p.A.;
 - b) Acquisizione, in data 30 gennaio 2015 della partecipazione nella misura del 100% del capitale di Assiteca Srl (ex Infinas Srl) da Ital Broker S.p.A.;
 - c) Esclusione dal perimetro di consolidamento della partecipazione detenuta in Assiteca Piacenza Srl in seguito alla cessione della stessa avvenuta con atto notarile del 28 gennaio 2015, anticipando gli effetti economici della vendita;
 - d) Inclusione al 100% nel processo di consolidamento, sebbene gli eventi si siano perfezionati solo nel corso dell'anno 2015, delle partecipazioni delle società di seguito elencate: Assiteca Napoli Srl (al 31 dicembre 2014 e al 30 giugno 2014 la percentuale di possesso è pari al 55%), Assiteca BSA Srl (al 31 dicembre 2014 e al 30 giugno 2014 la percentuale di possesso è pari all'86%), Assiteca Agricoltura (al 31 dicembre 2014 e al 30 giugno 2014 la percentuale di possesso è pari al 90%) e Assiteca & Partners (al 31 dicembre 2014 e al 30 giugno 2014 la percentuale di possesso è pari al 70%).

I Prospetti Consolidati Pro-Forma, corredati delle note informative relativi al periodo di 6 mesi, chiuso al 31 dicembre 2014, sono stati predisposti dagli amministratori di Assiteca S.p.A. ai fini della inclusione degli stessi nel documento informativo redatto ai fini dell'Ammissione al mercato AIM.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con quelli di Assiteca S.p.A. e conformi ai principi contabili internazionali, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Assiteca delle operazioni summenzionate, come se fossero virtualmente avvenute al 31 dicembre 2014. Tuttavia, va rilevato che qualora le operazioni in oggetto fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma compete agli amministratori della società Assiteca S.p.A. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei prospetti Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

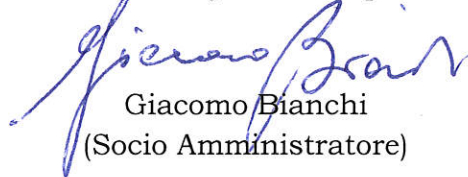
3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione DEM/1061609 del 09 agosto 2001 per la verifica dei dati Pro-Forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate dagli amministratori di Assiteca Spa per la redazione Prospetti Consolidati Pro-Forma del Gruppo Assiteca relativi al periodo di 6 mesi chiuso al 31 dicembre 2014, corredati delle note informative per le operazioni sopra indicate non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.
5. I Prospetti Consolidati Pro-Forma predisposti dalla società non presentano i dati comparativi relativi al corrispondente periodo dell'anno precedente, in deroga a quanto richiesto dal principio contabile internazionale per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34).
6. Si richiama l'attenzione sui seguenti aspetti, descritti dagli amministratori nelle note informative al 31 dicembre 2014:
 - a) I valori presentati nei Prospetti Consolidati Pro-Forma, saranno utilizzati ai fini della predisposizione dei dati comparativi del primo bilancio consolidato completo IAS/IFRS al 30 giugno 2015; tali valori potrebbero essere soggetti ad alcune variazioni necessarie qualora fosse introdotto qualche nuovo principio contabili internazionale o venisse modificato qualcuno di quelli in vigore o fosse introdotto o modificata qualche interpretazione degli stessi prima della pubblicazione del bilancio al 30 giugno 2015.



- b) i Prospetti Consolidati Pro-Forma, essendo predisposti solo ai fini individuati al paragrafo 2, sono privi delle necessarie note informative che sarebbero richieste per rappresentare attendibilmente la situazione patrimoniale - finanziaria e il risultato economico del Gruppo Assiteca in piena conformità ai principi IFRS adottati dall'Unione Europea.
7. Senza modificare le nostre conclusioni, richiamiamo l'attenzione alle note informative che descrivono i criteri di redazione. I Prospetti Consolidati Intermedi Pro-Forma al 31 dicembre 2014 sono stati redatti esclusivamente ai fini della inclusione nel prospetto informativo redatto per l'ammissione al mercato AIM, di conseguenza possono non essere adatti per altri scopi. La nostra relazione viene emessa solo per Vostra informazione e non potrà essere utilizzata per altri fini né divulgata a terzi, in tutto o in parte.

Milano, 16 giugno 2015

Baker Tilly Revisa S.p.A.



Giacomo Bianchi
(Socio Amministratore)