

**DATI ECONOMICI E PATRIMONIALE
CONSOLIDATI PRO-FORMA
DELL'EMITTENTE**

AL 30 GIUGNO 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 annuali consolidati pro-forma dell’Emittente per l’esercizio chiuso al 30 giugno 2014.

I dati consolidati pro-forma per l’esercizio chiuso al 30 giugno 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, fomite 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.

Il Gruppo vanta un patrimonio di oltre 5 milioni di euro ed un fatturato al 30 giugno 2014 di circa 52 milioni di euro.

La controllante operativa Assiteca S.p.A. è in procinto di quotarsi all' AIM Italia, il mercato che la Borsa dedica alle piccole e medie imprese italiane.

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 riclassificazioni 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 30 giugno 2014

Stato Patrimoniale al 30/06/2014 (valori in €/000)	IAS/IFRS
Avviamento	10.574
Costi di impianto e ampliamento	3
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	26
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	49
Differenze di consolidamento	8.079
Altre attività immateriali	1.735
Totale attività immateriali	20.466
Altri beni	1.540
Totale attività materiali	1.540
Partecipazioni in imprese collegate non consolidate	1.930
Partecipazioni in imprese controllate non consolidate	-
Partecipazioni in altre imprese	17
Crediti verso altri	1.217
Totale attività finanziarie	3.164
Crediti tributari	569
Attività per imposte anticipate	448
Altre attività non correnti	1.017
Totale attività non correnti	26.187
Rimanenze	1
Crediti commerciali	5.966
Crediti tributari	1.335
Crediti verso altri	39.561
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	24.465
Totale attività correnti	71.328
Ratei e risconti attivi	1.056
Totale attività	98.571

Stato Patrimoniale al 30/06/2014 (valori in €/000)	IAS/IFRS
Capitale	4.806
Riserva first time adoption	- 231
Riserva legale	312
Altre riserve	- 1.265
Risultati portati a nuovo	- 1.236
Risultato di periodo	3.201
Totale	5.587
Quota patrimonio netto di terzi	216
Utile di competenza azionisti terzi	138
Totale patrimonio netto	5.940
Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi	2.625
T.f.r. e altri fondi relativi al personale	7.491
Fondi per rischi ed oneri futuri	13
Debiti vari e altre passività non correnti	109
Totale passività non correnti	10.238
Passività finanziarie con scadenza entro i 12 mesi	22.957
Debiti commerciali	3.444
Debiti verso imprese collegate non consolidate	14
Debiti tributari	2.032
Debiti verso istituti previdenziali	1.106
Altri debiti	52.460
Totale passività correnti	82.013
Ratei e risconti passivi	380
Passività correlate ed attività cessate/destinate ad essere cedute	-
Totale passività correlate ed attività cessate/destinate ad essere cedute	-
Totale passività e patrimonio netto	98.571

Situazione economica al 30 giugno 2014

Conto economico al 30.06.2014 (valori in €/000)	IAS/IFRS
Ricavi netti	57.362
Altri proventi	937
Totale ricavi netti	58.299
Costi operativi	-
Servizi	23.170
Per godimento beni di terzi	3.495
Personale	21.414
Altri costi operativi	2.521
Totale costi operativi	50.600
Ammortamenti e accantonamenti	1.015
Svalutazione immobilizzazioni materiali	-
Risultato operativo	6.684
Proventi (oneri) finanziari	- 790
Proventi (oneri) straordinari	- 41
Risultato ante imposte	5.853
Imposte sul reddito	2.515
Risultato netto attività in funzionamento	3.338
Utile perdita di esercizio di pertinenza di terzi	138
Risultato netto	3.201

Informazioni selezionate relative all'esercizio chiuso al 30 giugno 2014 e criteri di proformazione

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniale pro-forma consolidati dell'Emittente relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 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 30 giugno 2014 la percentuale di possesso è pari al 55%), Assiteca BSA S.r.l. (al 30 giugno 2014 la percentuale di possesso è pari all'86%), Assiteca Agricoltura S.r.l. (al 30 giugno 2014 la percentuale di possesso è pari al 90%) e Assiteca & Partners S.r.l. (al 30 giugno 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 30/06/2014	Secondo i principi italiani	Acquisi- zione 100% controll	Elisione consolidato Piacenza	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 Consolida- te	Fair value	Effetti della conversione agli IAS/IFRS	IAS/IFRS
<i>(valori in €/000)</i>												
Avviamento	9.504	-	-	421	-	9.925	-	649	-	-	649	10.574
Costi di impianto e ampliamento	3	-	-	1	-	4	-	15	-	1	-	3
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	131	-	-	22	-	153	-	198	-	71	-	26
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	48	-	1	2	-	49	-	-	-	-	-	49
Differenze di consolidamento	1.026	1.659	-	2.610	2.563	7.858	-	221	-	-	221	8.079
Altre attività immateriali	2.235	-	-	12	29	2.260	-	376	-	109	-	1.735
Totale attività immateriali	12.947	1.659	-	13	3.085	20.249	-	589	847	-	41	20.466
Altri beni	745	-	-	5	101	91	-	932	557	29	22	1.540
Totale attività materiali	745	-	-	5	101	91	-	932	557	29	22	1.540
Partecipazioni in imprese collegate non consoli-	1.930	-	-	-	-	1.930	-	-	-	-	-	1.930
Partecipazioni in imprese controllate non consolidate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Partecipazioni in altre imprese	15	-	-	2	-	17	-	-	-	-	-	17
Crediti verso altri	1.203	-	-	10	4	1.217	-	-	-	-	-	1.217
Totale attività finanziarie	3.148	-	-	12	4	3.164	-	589	847	-	-	3.164
Crediti tributari	482	-	-	87	-	569	-	-	-	-	-	569
Attività per imposte anticipate	22	-	-	6	-	28	-	178	204	38	-	448
Altre attività non correnti	504	-	-	93	-	597	178	204	38	-	-	420
Totale attività non correnti	17.344	1.659	-	18	3.291	24.942	146	1.080	19	-	-	26.187
Rimanenze	-	-	-	1	-	1	-	-	-	-	-	1
Crediti commerciali	994	-	-	9	2.849	248	-	1.820	64	-	-	1.884
Crediti tributari	1.083	-	-	32	38	246	-	-	-	-	-	1.335
Crediti verso altri	39.576	-	-	28	13	39.561	-	-	-	-	-	39.561
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	23.050	-	-	107	853	669	-	24.465	-	-	-	24.465
Totale attività correnti	64.703	-	-	176	3.754	1.163	69.444	1.820	64	-	-	71.328
Ratei e risconti attivi	1.933	-	-	7	1.063	1	-	1.867	-	66	-	1.934
Totale attività	83.980	1.659	-	201	8.108	3.830	97.376	99	1.078	18	-	98.571

Stato Patrimoniale al 30/06/2014 (valori in €/000)	Secondo i principi italiani	Acquisi- zione 100% controll	Elisione consolidato Piacenza	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 Consolida- te	Fair value	Effetti della conversione agli IAS/IFRS	IAS/IFRS	
Capitale	4.806	-	-	-	-	4.806	-	-	-	-	-	4.806	
Riserva first time adoption	-	-	-	-	-	-	134	-	97	-	231	231	
Riserva legale	312	-	-	-	-	312	-	-	-	-	-	312	
Altre riserve	1.265	-	-	-	-	1.265	-	-	-	-	-	1.265	
Risultati portati a nuovo	750	-	32	-	-	718	-	518	-	-	518	1.236	
Risultato di periodo	2.096	64	219	72	85	2.366	-	841	6	-	835	3.201	
Totale	5.199	64	251	72	85	5.501	-	134	323	-	86	5.587	
Quota patrimonio netto di terzi	303	225	-	15	191	254	-	21	17	-	38	216	
Utile di competenza azionisti terzi	115	-	64	15	72	138	-	-	-	-	-	138	
Totale patrimonio netto	5.617	-	225	251	334	5.892	-	155	306	-	48	5.940	
Passività finanziarie con scadenza oltre i 12 mesi	-	-	-	1.800	500	2.300	-	354	29	-	325	2.625	
T.f.r. e altri fondi relativi al personale	6.217	-	63	134	630	6.918	-	255	738	90	573	7.491	
Fondi per rischi ed oneri futuri	-	-	-	13	-	13	-	-	-	-	-	13	
Debiti vari e altre passività non correnti	-	-	-	109	-	109	-	-	-	-	-	109	
Totale passività non correnti	6.217	-	-	63	2.056	1.130	9.340	99	709	90	898	10.238	
Passività finanziarie con scadenza entro i 12 mesi	16.945	1.884	-	1	1.969	1.911	22.708	155	63	31	249	22.957	
Debiti commerciali	1.508	-	-	3	1.748	18	3.271	76	97	-	173	3.444	
Debiti verso imprese collegate non consolidate	14	-	-	-	-	14	-	-	-	-	-	14	
Debiti tributari	1.836	-	-	19	168	47	2.032	-	-	-	-	2.032	
Debiti verso istituti previdenziali	966	-	-	13	94	59	1.106	-	-	-	-	1.106	
Altri debiti	50.704	-	-	353	1.359	750	52.460	-	-	-	-	52.460	
Totale passività correnti	71.973	1.884	-	389	5.338	2.785	81.591	231	160	31	422	82.013	
Ratei e risconti passivi	173	-	-	380	-	553	-	76	97	-	173	380	
Passività correlate ed attività cessate/destinate ad essere cedute e ad attività cessate/destinate ad essere cedute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale passività e patrimonio netto	83.980	1.659	-	201	8.108	3.830	97.376	99	1.078	18	-	1.195	98.571

Conto economico al 30.06.2014 (valori in €/000)	Secondo i principi italiani	Acquisizione 100% controllate	Elisione consolidato Piacenza	Assiteca & Co	Assiteca S.r.l.	Consolidato con Assiteca S.r.l. e Assiteca & Co	Rettifiche IAS/IFRS Gruppo Assiteca	Rettifiche IAS/IFRS Altre	Effetti della conversione agli IAS/IFRS	IAS/IFRS
Ricavi netti	51.556	-	-	490	4.628	1.668	57.362	-	-	57.362
Altri proventi	670	-	-	2	240	29	937	-	-	937
Totale ricavi netti	52.226	-	-	492	4.868	1.697	58.299	-	-	58.299
Costi operativi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servizi	20.541	-	-	236	2.255	344	22.904	266	266	23.170
Per godimento beni di terzi	3.125	-	-	16	332	252	3.693	187	11	3.495
Personale	19.204	-	-	232	1.390	1.052	21.414	-	-	21.414
Altri costi operativi	2.319	-	-	26	159	69	2.521	-	-	2.521
Totale costi operativi	45.189	-	-	510	4.136	1.717	50.532	79	11	50.600
Ammortamenti e accantonamenti	1.600	-	-	7	326	25	1.944	944	15	1.015
Svalutazione immobilizzazioni materiali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato operativo	5.437	-	-	25	406	45	5.823	865	4	6.684
Proventi (oneri) finanziari	716	-	-	4	56	5	763	25	2	790
Proventi (oneri) straordinari	243	-	-	202	-	-	41	-	-	41
Risultato ante imposte	4.478	-	-	231	350	40	5.019	840	6	5.853
Imposte sul reddito	2.267	-	-	3	207	45	2.516	1	-	2.515
Risultato netto attività in funzionamento	2.211	-	-	234	143	85	2.503	841	6	3.338
Utile perdita di esercizio di pertinenza di terzi	115	-	-	64	15	72	138	-	-	138
Risultato netto	2.096	-	-	64	219	72	2.366	841	6	3.201

Le tabelle di cui sopra evidenziano partendo dai risultati al 30 giugno 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 30 giugno 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 dell’esercizio 2014, nonché del patrimonio netto al 30 giugno 2014.

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 dell'esercizio 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 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.

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 30 giugno, 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 l'esercizio chiuso al 30 giugno 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 l'esercizio chiuso al 30 giugno 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 dai:
 - i) dati relativi al bilancio *consolidato* del Gruppo Assiteca chiuso al 30 giugno 2014, predisposto 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 23 dicembre 2014,
 - 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.r.l. (ex Italbroker Consulting Srl) da Ital Broker S.p.A.;
- b) L'aumento del capitale sociale a pagamento di euro 450 migliaia interamente sottoscritto e versato in data 20 novembre 2014 per la partecipata Assiteca & Co Srl;
- c) 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.;
- d) 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 l'effetto economico della vendita;
- e) 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 all'esercizio chiuso al 30 giugno 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 30 giugno 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 all'esercizio chiuso al 30 giugno 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 all'esercizio 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 30 giugno 2014:
 - a) I valori presentati nei Prospetti Consolidati Pro-Forma, saranno utilizzati ai fini della predisposizione 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 contabile 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 dei dati comparativi e delle necessarie note informative che sarebbero richieste per rappresentare attendibilmente la situazione patrimoniale-

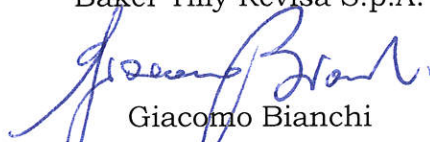


finanziaria e il risultato economico del Gruppo Assiteca in piena conformità ai principi IFRS adottati dall'Unione Europea.

7. Senza modificare le nostre conclusioni, richiamiamo l'attenzione alle note informative che descrivono i criteri di redazione. I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 30 giugno 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)