



Unicredit Partecipazioni S.r.l.
CON UNICO SOCIO

Situazione Patrimoniale ex art. 2501-quater Cod. Civ. al 28 febbraio 2010

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Rendiconto Finanziario
- Note illustrative

AS



Attivo	28/02/2010	Note
<u>Attività non correnti</u>		
Immobili, impianti, macchinari e altri beni	-	
Avviamento	-	
Attività immateriali	-	
Attività finanziarie	-	
Partecipazioni	-	
Imposte differite attive	-	
Altre attività	-	
Totale attività non correnti	-	
<u>Attività correnti</u>		
Rimanenze	-	
Crediti commerciali	-	
Crediti verso erario	-	
Altri crediti	38.735	1
Attività finanziarie al valore di mercato	-	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	12.416.129	2
Disponibilità liquide	125.006	3
Totale attività correnti	12.579.870	
<u>Attività incluse in aggregati in dismissione</u>		
	-	
Totale attività	12.579.870	

Ata



Passivo	28/02/2010	Note
<u>Patrimonio netto</u>		
Capitale sociale emesso e sottoscritto	100.000	
Riserve	12.484.186	
Utile (perdita) dell'esercizio precedente	-	
Utile (perdita) dell'esercizio	(4.316)	
<u>Totale patrimonio netto</u>	12.579.870	4
<u>Passività non correnti</u>		
Debiti verso banche	-	
Altre passività finanziarie	-	
Fondi per rischi ed oneri	-	
Fondi relativi al personale	-	
Imposte differite passive	-	
Altre passività	-	
<u>Totale passività non correnti</u>	-	
<u>Passività correnti</u>		
Debiti verso banche	-	
Altre passività finanziarie	-	
Debiti verso fornitori	-	
Debiti tributari	-	
Altre passività	-	
<u>Totale passività correnti</u>	-	
<u>Passività incluse in aggregati in dismissione</u>		
Totale passività	-	
Totale passività e patrimonio netto	12.579.870	



Conto economico	28/02/2010	Note
<u>Ricavi</u>		
Ricavi di produzione	-	
Altri ricavi	-	
Altri ricavi non ricorrenti	-	
<u>Totale ricavi</u>	-	
<u>Costi</u>		
Costi per materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	
Costi per servizi	-	
Ammortamenti	-	
Accantonamenti e svalutazioni	-	
Costi del personale	-	
Altri costi	4.316	5
Altri costi non ricorrenti	-	
<u>Totale costi</u>	4.316	
<u>Risultato operativo</u>	(4.316)	
Proventi finanziari	-	
Oneri finanziari	-	
Utile/(perdite) su cambi	-	
<u>Risultato prima delle imposte</u>	(4.316)	
Imposte sul reddito	-	
<u>Risultato derivante dalle attività in funzionamento</u>	(4.316)	
Risultato delle attività destinate alla dismissione	-	
<u>Utile (perdita) dell'esercizio</u>	(4.316)	

AA



Rendiconto Finanziario UNICREDIT PARTECIPAZIONI SRL
(Valori espressi in Euro)

	Al 28 febbraio 2010
Utile / (Perdita) dell'esercizio	(4.316)
Ammortamenti	-
Accantonamenti a fondi diversi	-
Accantonamenti a fondo svalutazione crediti	-
Accantonamenti a fondi relativi al personale	-
Accantonamenti e svalutazioni non ricorrenti	-
Stock Option	-
Interessi attivi ed altri proventi finanziari	-
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	-
(Rivalutazioni)/svalutazioni nette di attività finanziarie e partecipazioni	-
Imposte sul reddito	-
(Plusvalenze)/minusvalenze nette da alienazione/liquidazione di partecip.	-
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	(4.316)
<u>Variazioni intervenute nelle voci:</u>	
- rimanenze	-
- crediti commerciali (al lordo dei fondi)	-
- altri crediti e altre attività, incluse imposte differite attive	-
- debiti commerciali	-
- anticipi da clienti	-
- altre passività, incluse imposte differite passive	-
Flusso di cassa del risultato operativo	(4.316)
Pagamento benefici ai dipendenti	-
Pagamenti di passività accantonate a fondi diversi	-
Flusso di cassa netto da attività operativa (A)	(4.316)
<u>Investimenti netti in:</u>	
- attività immateriali e avviamento	
- attività materiali	
- partecipazioni	
- attività incluse in aggregati in dismissione	
Flusso di cassa netto da attività di investimento (B)	-
Variazione di debiti verso banche e altri finanziatori	-
Interessi attivi ed altri proventi finanziari incassati	-
Interessi passivi ed altri oneri finanziari pagati	-
Distribuzione dividendi	-
Dividendi incassati	-
Flusso di cassa netto da attività finanziaria (C)	-
Flusso di cassa netto del periodo (A) + (B) + (C)	(4.316)
Disponibilità liquide da scissione	129.322
Disponibilità liquide a fine periodo	125.006

Att



NOTE ILLUSTRATIVE

1. Informazioni preliminari

La Unicredit Partecipazioni S.r.l. (di seguito "*la Società*") è una società a responsabilità limitata avente sede in Milano, Via San Prospero n. 1.

La Società è stata costituita in data 10 febbraio 2010 per effetto della scissione parziale non proporzionale di Investimenti Infrastrutture S.p.A. che ha previsto l'assegnazione di una parte del suo patrimonio, costituito in prevalenza da azioni ordinarie e di risparmio della società Gemina S.p.A.

2. Principi contabili adottati

2.1 Principi contabili di riferimento

Il presente bilancio intermedio si riferisce al periodo 10 febbraio 2010 – 28 febbraio 2010 ed è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali "*International Financial Reporting Standards (IFRS)*" omologati dall'Unione Europea alla data di riferimento.

I principi e criteri contabili descritti nelle presenti Note Illustrative sono stati applicati uniformemente allo stato patrimoniale di apertura al 10 febbraio 2010 (data di transizione agli IFRS della società).

Il presente bilancio intermedio è presentato in Euro, essendo l'Euro la moneta corrente nell'economia in cui la Società opera, ed è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Rendiconto finanziario e dalle Note Illustrative.

Si precisa che essendo il primo anno di attività, non vengono presentati i dati comparativi dell'esercizio precedente.

2.2 Criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio

CREDITI

I crediti sono rilevati in bilancio d'esercizio al fair value che corrisponde al loro valore nominale e adeguati al loro presunto valore di realizzo. Nel caso in cui si tratti di crediti il cui incasso è previsto a lungo termine, è iscritto il valore attuale degli stessi.

ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA (ALTRE PARTECIPAZIONI)

Sono costituite da strumenti rappresentativi di patrimonio netto e sono valutate al *fair value*, se determinabile. Quando il *fair value* non può essere attendibilmente determinato, sono iscritte al costo eventualmente svalutato per perdite di valore, il cui effetto è riconosciuto nel conto economico. Nel caso in cui le attività finanziarie siano classificate come "*disponibili per la vendita*" ("*altre partecipazioni*") l'adeguamento al *fair value* alla data di riferimento è rilevato in una apposita voce del patrimonio netto. Nel momento in cui sono cedute o abbiano subito una perdita di valore gli utili o le perdite precedentemente rilevati nel patrimonio netto sono imputati al conto economico dell'esercizio. Nel caso in cui le attività finanziarie siano classificate come "*detenute per la negoziazione*", gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni nel *fair value* sono imputati al conto economico dell'esercizio. Le attività finanziarie sono eliminate dall'attivo dello stato patrimoniale se



e solo se i rischi ed i benefici correlati alla loro titolarità sono stati sostanzialmente trasferiti.

CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE EQUIVALENTI

La voce include la cassa, i conti correnti bancari, i depositi rimborsabili a domanda e altri investimenti finanziari a breve termine ad elevata liquidità che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e gli oneri finanziari sono riconosciuti a conto economico in funzione della competenza temporale, sulla base degli interessi maturati sul valore delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo.

COSTI

I costi sono valutati al *fair value* dell'ammontare pagato o da pagare e sono riconosciuti a conto economico in funzione della competenza temporale. Le spese di aumento del capitale sociale sono imputate direttamente a patrimonio netto.

RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono rilevati rispettivamente quando si verifica l'effettivo trasferimento dei rischi e dei benefici derivanti dalla cessione della proprietà o al compimento della prestazione.

IMPOSTE SUL REDDITO

L'onere per imposte sul reddito, di competenza dell'esercizio, è determinato in base alla normativa vigente. Le eventuali imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti nel bilancio d'esercizio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali applicando l'aliquota d'imposta che ci si aspetta sarà in vigore alla data in cui la differenza temporanea si riverserà.

Le imposte anticipate sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito futuro a fronte del quale possono essere recuperate. Le imposte differite sono imputate a conto economico, ad eccezione di quelle relative a poste rilevate direttamente a patrimonio netto; in tale ipotesi anche le relative imposte differite vengono imputate a patrimonio netto.

3. Analisi dei rischi

In considerazione del fatto che il patrimonio sociale è costituito quasi esclusivamente da azioni ordinarie di una società italiana quotata, si ritiene che l'unico rischio cui soggiace la Società si riferisca all'andamento dei mercati finanziari.

4. Commento alle principali voci dello Stato patrimoniale

4.1 Attività correnti

NOTA 1 – Altri crediti

La voce ammonta ad Euro 38.735; il dettaglio è il seguente:



	Saldi pervenuti dalla scissa	Al 28 febbraio 2010
Crediti v/ Edizione S.r.l.	38.735	38.735
Totale	38.735	38.735

I crediti in oggetto fanno riferimento alla stima della remunerazione della perdita fiscale del periodo di imposta 2009 riconosciuta alla società scissa (Investimenti Infrastrutture S.p.A) dalla propria controllante sulla base del "regolamento" del consolidamento fiscale. In base a quanto previsto dal da tale accordo i crediti saranno regolati nel corso del 2011.

NOTA 2 – Attività finanziarie disponibili per la vendita

Il dettaglio della voce è il seguente:

	Saldi pervenuti dalla scissa (principi ITAS)	Al 10 febbraio 2010 (bilancio di apertura - restated IAS / IFRS)	Al 28 febbraio 2010
Azioni ordinarie Gemina S.p.A.	24.371.855	12.283.609	12.415.925
Azioni di risparmio Gemina S.p.A.	204	204	204
Totale	24.372.059	12.283.813	12.416.129

Si segnala la Società ha classificato, in sede di situazione patrimoniale di apertura al 10 febbraio 2010, il pacchetto azionario detenuto in Gemina S.p.A. nella categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Per tale voce i principi IFRS prevedono una valutazione al *fair value*. Ciò ha comportato che in sede di situazione patrimoniale di apertura le azioni detenute fossero valutate al *fair value* rilevato alla data del 10 febbraio 2010 (pari a 0,622 per azione). La differenza rispetto al valore di iscrizione delle azioni nella situazione patrimoniale di riferimento della scissione, pari a circa 12 milioni di Euro, è stata imputata ad apposita riserva negativa del patrimonio netto (FTA).

Inoltre, alla data di riferimento della presente situazione patrimoniale le azioni ordinarie detenute in Gemina S.p.A. sono state valutate in base ai corsi di borsa rilevati al 28 febbraio 2010 (Euro 0,6287 per azione). Tale apprezzamento rispetto al valore rilevato nel bilancio di apertura ha comportato l'iscrizione della differenza (pari ad Euro 132.315) in apposita riserva di patrimonio netto (riserva di *fair value*).

NOTA 3 – Disponibilità liquide

Il dettaglio della voce è il seguente:

	Saldi pervenuti dalla scissa	Al 28 febbraio 2010
Depositi bancari e postali	129.322	125.006
Totale	129.322	125.006



Il saldo rappresenta le temporanee disponibilità liquide presenti alla data di riferimento della situazione patrimoniale.

4.1 Patrimonio Netto

NOTA 4 - Patrimonio Netto

La composizione del patrimonio netto al 28 febbraio 2010 è così rappresentabile:

	Saldi pervenuti dalla scissa	Variazioni	Al 28 febbraio 2010	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile
Capitale sociale	100.000	-	100.000	-	-
Riserve					
- Riserva di sovrapprezzo quote	24.440.116	-	24.440.116	a - b - c	12.479.870
- Riserva FTA		(12.088.246)	(12.088.246)		
- Riserva di fair value	-	132.315	132.315	-	
Totale riserve	24.440.116	(11.955.930)	12.484.186	-	
Risultato d'esercizio	-	(4.316)	(4.316)	-	
Totale patrimonio netto	24.540.116	(11.960.246)	12.579.870		12.479.870

Legenda:

- a) aumento di capitale
- b) copertura perdite
- c) distribuzione ai soci

Capitale sociale

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta ad Euro 100.000 ed è costituito da un'unica quota di pari importo, detenuta dal socio unico UniCredit S.p.A.

Riserve

La riserva sovrapprezzo quote, in conformità con quanto previsto dall'art. 2431 c.c., non può essere distribuita ai soci fino a quando la riserva legale non raggiungerà il 20% del capitale sociale.

La riserva di FTA deriva dalla differenza tra il valore di carico delle azioni detenute in Gemina S.p.A. ed il *fair value* rilevato alla data del 10 febbraio 2010 (data di prima applicazione degli IAS / IFRS).

La riserva di fair value è relativa alle "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 2.

Si riporta di seguito un prospetto di riconciliazione tra gli importi indicati nel progetto di scissione, ed i valori recepiti nelle scritture contabili della Società.



	Saldi pervenuti dalla scissa (Principi contabili ITAS)	Totale Riclassifiche IFRS	Totale Rettifiche IFRS	SP di apertura (Restated IFRS)	SP (IFRS)
DATA DI RIFERIMENTO	18/12/2009			10/02/2010	28/02/2010
ATTIVITA'					
Attività non correnti					
Partecipazioni	24.372.059	(24.372.059)	-	-	-
Totale attività non correnti	24.372.059	(24.372.059)	-	-	-
Attività correnti					
Attività finanziarie disp. per la vendita	-	24.372.059	(12.088.246)	12.283.813	12.416.129
Altri crediti	38.735	-	-	38.735	38.735
Disponibilità liquide	129.322	-	-	129.322	125.006
Totale attività correnti	168.057	24.372.059	(12.088.246)	12.451.870	12.579.870
TOTALE ATTIVITA'	24.540.116	-	(12.088.246)	12.451.870	12.579.870
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'					
Totale Patrimonio netto	24.540.116	-	(12.088.246)	12.451.870	12.579.870
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	24.540.116	-	(12.088.246)	12.451.870	12.579.870

Riconciliazione del Patrimonio Netto di scissione del 18/12/2009 rispetto alla situazione patrimoniale di apertura (restated IAS/IFRS)

IFRS	Descrizione	Patrimonio Netto
	Patrimonio netto di conferimento secondo i principi contabili adottati dalla società scissa	24.540.116
	Di cui:	
	Imputato al capitale sociale	100.000
	Imputato alla riserva sovrapprezzo quote	24.440.116
	Rettifiche	
39	Rilevazione della partecipazione in Gemina Spa al fair value	(12.088.246)
	Totale rettifiche	(12.088.246)
	Patrimonio netto di conferimento secondo i principi contabili internazionali	12.451.870
	Di cui:	

Att



Imputato al capitale sociale	100.000
Imputato alla riserva sovrapprezzo quote	12.351.870

5. Commento alle principali voci del Conto economico

5.1 Costi

NOTA 5 – Costi

La composizione della voce "Altri costi", di ammontare pari ad Euro 4.316, è la seguente:

	Al 28 febbraio 2010
Oneri fiscalmente indeducibili	4.316
Totale	4.316

6. Dati sull'occupazione

Al 28 febbraio non risultano in essere contratti di lavoro subordinato.

7. Impegni

Al 28 febbraio non risultano presenti rilevanti impegni.

8. Operazioni successive

Nel periodo che intercorre dalla data del 28 febbraio 2010 ad oggi, non si sono verificati fatti di rilievo tali da poter modificare la situazione patrimoniale e finanziaria della Società.

L'Amministratore Unico
Dr. Michele Mogavero