



SEP - SERVIZI E PROGETTI S.c.p.a

BILANCIO D'ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2011

INTESA  SANPAOLO

Indice

Organi Sociali	pag. 3
Informazioni generali	pag. 4
Relazione sulla gestione	pag. 5
Prospetti di bilancio	pag. 11
▪ Stato patrimoniale	pag. 12
▪ Conto economico separato	pag. 14
▪ Prospetto delle altre componenti di Conto economico complessivo	pag. 15
▪ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	pag. 16
▪ Rendiconto finanziario	pag. 17
Criteri di redazione, di valutazione e note esplicative	pag. 18
▪ Criteri di redazione	pag. 19
▪ Criteri di valutazione	pag. 19
▪ Informazioni sullo stato patrimoniale	pag. 22
▪ Informazioni sul conto economico	pag. 25
▪ Informazioni sulle altre componenti di conto economico complessivo	pag. 26
▪ Informazioni sul rendiconto finanziario	pag. 27
▪ Informativa sui rapporti con parti correlate	pag. 27
▪ Informativa sull'attività di direzione e coordinamento	pag. 27
▪ Altre informazioni	pag. 28
Relazione del Collegio Sindacale	pag. 32

SEP – Servizi e Progetti S.c.p.a.

Società consortile per azioni
Capitale sociale Euro 120.000 int. vers.
Codice fiscale e numero di iscrizione al
Registro delle Imprese di Torino: 06936640017

Sede in Torino - Corso Unione Sovietica n. 121
e-mail: direzione.sep@sep.net
Direzione e coordinamento: Intesa Sanpaolo SpA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente
Mauro Rossi

Amministratore Delegato
Nicola Emilio Iozzo

Amministratori
Marcello Naldini

COLLEGIO SINDACALE

Presidente
Alessandro Cotto

Sindaci Effettivi
Patrizia Marchetti
Riccardo Petrignani, sino al 24.1.2012
Loredana Agnelli, dal 24.1.2012

Sindaci Supplenti
Luciano Matteo Quattrocchio

DURATA

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dalla Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 2 aprile 2010 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2012.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 2 aprile 2010 per tre esercizi sociali e pertanto scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio 2012.

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

Il **Presidente**, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 2 aprile 2010, ai sensi dell'art. 15 dello Statuto Sociale, ha la legale rappresentanza della società ed esercita i poteri gestionali che, nei limiti di legge e di Statuto, gli sono stati conferiti con deliberazione assembleare di nomina.

L'**Amministratore Delegato**, nominato con deliberazione consiliare del 2 aprile 2010, esercita i poteri gestionali conferitegli nella deliberazione di nomina.

INFORMAZIONI GENERALI

La SEP – Servizi e Progetti S.c.p.A. è un ente giuridico organizzato secondo lo specifico ordinamento della Repubblica Italiana.

La SEP – Servizi e Progetti - S.c.p.a. opera in Italia nel settore dei Servizi Telematici.

La sede della Società è in corso Unione Sovietica n. 121 Torino - Italia.

La Società fa parte del **Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo** ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento dell'azionista **Intesa Sanpaolo S.p.A.**.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

sottoponiamo all'esame il bilancio della Vostra Società relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

Il risultato dell'esercizio di pertinenza, determinato secondo le risultanze del Conto Economico, evidenzia una perdita netta di Euro 144.642 a fronte di una perdita netta di Euro 94.411 del 31 dicembre 2010.

FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO 2011

Sono proseguite nel corso del 2011 le attività di studio e di ricerca, anche presso le competenti funzioni della Capogruppo, al fine di addivenire alla rifocalizzazione del business affidato all'attività sociale.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

SITUAZIONE ECONOMICA

Le principali componenti economiche del 2011 (raffrontate con quelle del 2010) possono essere così sintetizzate:

Descrizione	2011	2010	Variazioni
Ricavi complessivi	1.831	7.038	(5.207)
Costi operativi	(70.079)	(104.846)	34.767
Margine operativo lordo	(68.248)	(97.808)	29.560
Ammortamenti e accantonamenti netti	(83.554)	-	(83.554)
Risultato operativo	(151.802)	(97.808)	(53.994)
Proventi finanziari	968	135	833
Oneri finanziari	(5.000)	(9.230)	4.230
Saldo della gestione finanziaria	(4.032)	(9.095)	5.063
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-
Risultato ante imposte	(155.834)	(106.903)	(48.931)
Imposte sul reddito (correnti e differite)	11.192	12.492	(1.300)
Utile dell'esercizio	(144.642)	(94.411)	(50.231)

Ricavi

I ricavi complessivi della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, pari a **1.831 Euro**, sono costituiti da sopravvenienze attive.

Costi

I **costi operativi, di Euro 70.079**, sono costituiti da costi per servizi di Euro 63.271 e da oneri vari di gestione di Euro 6.808.

* * *

Di seguito si espongono i principali dati economici 2011 confrontati con quelli del 2010.

Migliaia di euro	2010	2009	Variazione
Margine operativo lordo (EBITDA)	(62)	(98)	36
Risultato operativo (EBIT)	(152)	(98)	(54)
Risultato prima delle imposte	(156)	(107)	(49)
Utile (perdita) netto (Rn)	(145)	(94)	(51)

Indicatori	31/12/2011	31/12/2010
ROE (Rn/N)	-36%	-17%
ROI ((EBIT/Ko)	-20%	-13%

Legenda:

Rn = Reddito Netto

EBIT = Reddito Operativo

Ko = Capitale investito nella gestione caratteristica (capitale investito – capitale investito nella gestione atipica – liquidità immediate)

N = Capitale proprio

SITUAZIONE FINANZIARIA

Per l'analisi della situazione patrimoniale e finanziaria della Società si riporta la riclassificazione dello Stato patrimoniale secondo la metodologia finanziaria.

Impieghi	31/12/2011	31/12/2010	Fonti	31/12/2011	31/12/2010
Immobilizzazioni (I)	-	-	Patrimonio netto (N)	399	544
Liquidità differite (Ld)	776	776	Passività consolidate	84	-
Liquidità immediate (Li)	48	85	Passività correnti (Pc)	341	317
Capitale investito (K)	824	861	Totale delle Fonti (K)	824	861

Si riportano, qui di seguito, alcuni indicatori di struttura e situazione finanziaria del 2011 confrontati con quelli del 2010.

Indicatori	31/12/2011	31/12/2010
Peso del capitale proprio (N/K)	48%	63%
Peso del capitale di terzi (T/K)	52%	37%
Indice di disponibilità (C/Pc)	2,42	2,72

Legenda:

K = Capitale investito e Totale delle Fonti

C = Liquidità differite + Liquidità immediate

N = Capitale proprio

T = Capitale di Terzi (Passività a breve + Passività consolidate)

Pc = Passività correnti

Le principali componenti relative alla gestione finanziaria dell'esercizio 2011 (raffrontate con quelle del 2010) possono essere così sintetizzate:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	48.302	84.703	(36.401)

Altre attività finanziarie a breve termine	-	12.979	(12.979)
Debiti finanziari a breve termine	-	-	-
Saldo a breve termine	48.302	97.682	(49.380)
Altre attività finanziarie a medio termine	-	-	-
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a medio-lungo termine	-	-	-
Posizione finanziaria netta	48.302	97.682	(49.380)

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO

Si riporta di seguito il rendiconto finanziario in forma sintetica.

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (a)	(36.401)	347.909	(384.310)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (b)	-	-	-
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (c)	-	(8.885.804)	8.885.804
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (d) = (a+b+c)	(36.401)	(8.537.895)	8.501.494
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (e)	84.703	8.622.598	(8.537.895)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (d+e)	48.302	84.703	(36.401)

ATTIVITA' INTERNA

Modelli di Organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs 231/2001

Si ricorda che in data 2 aprile 2010 il Consiglio di Amministrazione di SEP ha deliberato il rinnovo per il triennio 2010-2012 dei componenti dell'Organismo di Vigilanza, nelle persone dei signori:

- BROCCIO Massimo (esperto esterno individuato dalla Capogruppo) Presidente
- COTTO Alessandro (Presidente Collegio Sindacale) Membro Effettivo
- NOTARI Mario (Componente) Membro Effettivo
- AGNELLI Loredana (Sindaco Supplente) Membro Supplente

L'O.d.V. si è riunito due volte nel corso del 2011: il 20 gennaio e il 30 novembre.

INFORMAZIONI SUI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

SEP è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio **Intesa Sanpaolo S.p.A.** ed appartiene al **Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo**.

Ai sensi dell'art. 2391-bis del Codice Civile, si precisa che le operazioni con parti correlate (realizzate direttamente, ovvero per il tramite di Società controllate) sono effettuate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza nonché la correttezza sostanziale e procedurale.

In conformità al disposto di cui all'art. 2497-bis, quinto comma, c.c. si rileva che le operazioni poste in essere con la Capogruppo e con le altre società controllate dalla Capogruppo, rientrano nell'ambito

della ordinaria operatività del Gruppo e sono poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto delle procedure interne appositamente definite.

Si riepilogano in appresso i rapporti intercorsi con le società del Gruppo:

Rapporti con impresa controllante Intesa Sanpaolo S.p.A.

La SEP è titolare di un rapporto di conto corrente acceso presso Intesa Sanpaolo S.p.A. utilizzato per le ordinarie necessità aziendali.

Rapporti con impresa consociata Infogroup S.c.p.A.

La SEP ha in corso con la consociata Infogroup S.c.p.A. contratto di locazione dei locali ove è stabilita la sede legale della Società.

Di seguito si riportano gli effetti dei rapporti con parti correlate sul conto economico e stato patrimoniale per l'esercizio 2011.

	Costi per servizi	Costi per affitti	oneri finanziari	proventi finanziari	Crediti	debiti
Intesa Sanpaolo S.p.A.	27.202	-	5.000	469	31.101	306.297
Infogroup S.c.p.A.	-	2.500	-	-	-	208

FATTORI DI RISCHIO

La SEP **non presenta** significativi **rischi finanziari** poiché opera prevalentemente nell'ambito del gruppo Intesa Sanpaolo di cui fa parte .

In particolare la Società **non presenta rischi di credito** – consistenti nell'esposizione dell'impresa a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte.

La Società **non è soggetta a rischi di mercato** consistenti nella possibilità che variazioni dei tassi di cambio, dei tassi di interesse, o dei prezzi delle commodity, possano influire negativamente sul valore delle attività, delle passività o dei flussi attesi.

Il **rischio di liquidità** che rappresenta il rischio che, a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi o di liquidare attività sul mercato, l'impresa non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, determinando un impatto sul risultato economico nel caso in cui l'impresa sia costretta a sostenere costi addizionali per fronteggiare i propri impegni o, come estrema conseguenza, una situazione di insolvibilità che pone a rischio l'attività aziendale, è **monitorato** dalla Società.

Con riferimento al **rischio operativo** consistente nella possibilità di perdite dovute ad errori,

omissioni o frodi si segnala quanto segue.

La Capogruppo ha sviluppato un Regolamento di Operational Risk Management col quale ha fissato i principi guida, l'architettura organizzativa, gli obiettivi e gli strumenti per la gestione dei rischi operativi nell'ambito del Gruppo.

Tenuto conto delle limitate dimensioni, dell'attività svolta e del fatto che SEP - pur facendo parte di un Gruppo Bancario - non è sottosta alla vigilanza diretta da parte della Banca d'Italia, la società è stata al momento esclusa dal calcolo dei requisiti patrimoniali per i rischi operativi.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La Società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

NUMERO E VALORE NOMINALE SIA DELLE AZIONI PROPRIE SIA DELLE AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI POSSEDUTE DALLA SOCIETÀ, ANCHE PER IL TRAMITE DI SOCIETÀ FIDUCIARIA O PER INTERPOSTA PERSONA, CON INDICAZIONE DELLA PARTE DI CAPITALE CORRISPONDENTE.

Non si applica.

IL NUMERO E IL VALORE NOMINALE SIA DELLE AZIONI PROPRIE SIA DELLE AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI ACQUISTATE O ALIENATE DALLA SOCIETÀ, NEL CORSO DELL'ESERCIZIO, ANCHE PER TRAMITE DI SOCIETÀ FIDUCIARIA O PER INTERPOSTA PERSONA, CON L'INDICAZIONE DELLA CORRISPONDENTE PARTE DI CAPITALE, DEI CORRISPETTIVI E DEI MOTIVI DEGLI ACQUISTI E DELLE ALIENAZIONI.

Non si applica.

EVENTUALI SEDI SECONDARIE DELLA SOCIETÀ

La Società non dispone di sedi secondarie.

COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI, SINDACI E DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Come previsto dallo IAS 24 e dall'articolo 78 della Delibera CONSOB n. 11971/99 e successive modificazioni viene fornito il dettaglio, nominativo, dei compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci per lo svolgimento delle rispettive funzioni nella Società:

SOGGETTO	DESCRIZIONE DELLA CARICA	COMPENSI 2011				
		COGNOME E NOME	CARICA RICOPERTA	DURATA DELLA CARICA	EMOLUMENTI PER LA CARICA	GETTONI DI PRESENZA
<u>CONSIGLIERI</u>						
Rossi Mauro	Presidente	Dal 03/04/10	10.000	750		
Iozzo Nicola Emilio	Amm.tore Delegato	2010-2012	10.000	750		
Naldini Marcello	Consigliere	Dal 03/04/2010	5.000	600		
<u>SINDACI EFFETTIVI</u>						
Cotto Alessandro	Pres. Coll. Sind	2010-2012	4.500	750		
Marchetti Patrizia	Sindaco Effettivo	2010-2012	3.000	600		
Petrignani Riccardo	Sindaco Effettivo	2010-2012	3.000	750		
Totale			31.450	4.200	-	-

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2012 si completeranno da parte di Capogruppo le attività di studio e di ricerca al fine di addivenire all'individuazione del business affidato all'attività sociale, valutando anche possibili forme di aggregazione con altre realtà del Gruppo.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano fatti di rilievo che possano comportare la rettifica dei valori stimati a fine esercizio né accadimenti che, pur non conducendo a variazioni nelle valutazioni, assumano rilevanza ai fini della corretta interpretazione delle condizioni di equilibrio in cui si è svolta e si prevede si svolgerà la gestione.

Signori Azionisti,

nell'invitare ad approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011, costituito da stato patrimoniale, conto economico, prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario, e relative note esplicative, si propone di voler coprire la perdita d'esercizio da esso bilancio emergente, di Euro 144.642, mediante utilizzo per pari importo della Riserva straordinaria.

Torino, 24 febbraio 2012

p. il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore delegato

(Nicola Emilio Iozzo)

FIRMATO IN ORIGINALE

- **Il sottoscritto Edoardo ASCHIERI, in qualità di dottore commercialista, regolarmente iscritto nella sezione A dell'albo dei Dottori Commercialisti ed esperti contabili della provincia di Torino al n. 705, incaricato dal legale rappresentante della società, dichiara la conformità del presente documento informatico all'originale depositato presso la sede sociale.**
- **Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Torino, autorizzazione del Ministero delle Finanze - Direzione Generale delle Entrate – sezione distaccata di Torino n. 9/2000 del 26/09/2000.**



Prospetti di bilancio

Stato patrimoniale

Valori in unità di Euro	31/12/2011	31/12/2010
Attività		
Attività non correnti		
1. Attività immateriali (nota 1)	-	-
Totale attività immateriali	-	-
2. Immobilizzazioni materiali (nota 2)		
a. immobili	-	-
b. impianti, macchinari ed altri beni	-	-
c. beni in locazione finanziaria	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	-	-
3. Attività finanziarie non correnti (nota 3)		
a. partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-	-
b. altre partecipazioni	-	-
c. crediti	-	-
d. altre	-	-
Totale attività finanziarie non correnti	-	-
4. Attività fiscali non correnti (nota 4)	-	-
Totale attività non correnti	-	-
Attività correnti		
5. Rimanenze (nota 5)	-	-
6. Crediti commerciali (nota 6)		
7. Attività fiscali correnti (nota 7)	744.709	744.158
8. Altri crediti (nota 8)	31.101	32.353
9. Attività possedute per la negoziazione (nota 9)	-	-
10. Attività disponibili per la vendita (nota 10)	-	-
11. Crediti finanziari (nota 11)	-	-
Totale	775.810	776.511
12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (nota 12)	48.302	84.703
Totale attività correnti	824.112	861.214
Totale attività	824.112	861.214

Stato patrimoniale

Valori in unità di euro	31/12/2011	31/12/2010
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
1. Patrimonio netto		
a. capitale sociale	120.000	120.000
b. riserva legale	45.079	45.079
c. altre riserve	378.916	473.327
d. Utile (perdita) di esercizio	(144.642)	(94.411)
Totale patrimonio netto	399.353	543.995
Passività		
Passività non correnti		
2. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto (nota 13)	83.554	-
3. Debiti commerciali (nota 14)	-	-
4. Altri debiti (nota 15)	-	-
5. Debiti verso banche (nota 16)	-	-
6. Altri debiti finanziari (nota 17)	-	-
7. Passività fiscali differite (nota 18)	-	-
Totale passività non correnti	83.554	-
Passività correnti		
8. Debiti commerciali (nota 19)	18.720	22.602
9. Altri debiti (nota 20)	322.485	293.929
10. Debiti verso banche (nota 21)	-	-
11. Altri debiti finanziari (nota 22)	-	-
12. Passività fiscali correnti (nota 23)	-	688
Totale passività correnti	341.205	317.219
Totale passività	424.759	317.219
Totale patrimonio netto e passività	824.112	861.214

Conto economico

Valori in unità di Euro	31/12/2011	31/12/2010
Ricavi (nota 24)		
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni (nota 24.1)	-	-
2. Variazione dei lavori in corso su ordinazione (nota 24.2)	-	-
3. Variazione delle rimanenze di prod. in corso di lav, semilav e finiti (nota 24.3)	-	-
4. Altri (nota 24.4)	1.831	7.038
Totale Ricavi	1.831	7.038
5. Costi per il personale (nota 25)	-	-
6. Costi per servizi (nota 26)	(63.271)	(96.387)
7. Costi per materie prime (nota 27)	-	-
8. Altri Costi (nota 28)	(6.808)	(8.459)
9. Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni (nota 29)	-	-
10. Ammortamenti e svalutazioni (nota 30)	-	-
11. Altri accantonamenti per rischi ed oneri (nota 32)	(83.554)	-
12. Proventi finanziari: (nota 33)		
a. da partecipazioni	-	-
b. altri	968	135
13. Oneri finanziari: (nota 34)		
a. interessi passivi	-	-
b. altri	(5.000)	(9.230)
14. Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto (nota 35)		
Utile (perdita) al lordo delle imposte	(155.834)	(106.903)
15. Imposte (nota 36)	11.192	12.492
a. Imposte correnti	11.192	12.492
b. Imposte differite	-	-
c. Imposte anticipate	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(144.642)	(94.411)
Utile per azione (nota 37)		
1. Utile base (Euro per azione)	(1,21)	(0,79)
2. Utile diluito (Euro per azione)	-	-

Prospetto delle altre componenti di Conto economico complessivo

Valori in unità di Euro	31/12/2011	31/12/2010
Utile d'esercizio	(144.642)	(94.411)
Altre componenti di Conto economico complessivo:		
Utili (perdite) su attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Utili (perdite) sulle coperture di flussi finanziari	-	-
Variazione delle riserve di rivalutazione	-	-
Utili (perdite) attuariali da piani pensionistici a benefici definiti	-	-
Imposte sul reddito relative alle altre componenti di conto economico complessivo	-	-
Altre componenti di Conto economico complessivo per l'esercizio al netto delle imposte	-	-
Totale Conto economico complessivo per l'esercizio	(144.642)	(94.411)

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Descrizione	Capitale sociale	Riserve ed utili a nuovo	Patrimonio Netto
01/01/2010	120.000	518.406	638.406
Risultato del periodo	-	(94.411)	(94.411)
31/12/2010	120.000	423.995	543.995
Risultato del periodo	-	(144.642)	(144.642)
31/12/2011	120.000	279.353	399.353

La composizione della voce "Riserve ed utili a nuovo" è la seguente:

Descrizione	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva da scissione ramo di azienda	Utile (perdita) d'esercizio	Totale
01/01/2010		-	(383.167)	901.573	518.406
Destinazione risultato del periodo precedente	45.079	473.327	383.167	(901.573)	-
Risultato del periodo		-	-	(94.411)	(94.411)
31/12/2010	45.079	473.327	-	(94.411)	423.995
Destinazione risultato del periodo precedente		(94.411)	-	94.411	-
Risultato del periodo	-	-	-	(144.642)	(144.642)
31/12/2011	45.079	378.916	-	(144.642)	279.353

Rendiconto finanziario

Valori in unità di Euro	31/12/2011	31/12/2010
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a)	84.703	8.622.598
Attività operativa:		
Utile (perdita)	(144.642)	(94.411)
Rettifiche:		
Ammortamenti e svalutazione software	-	-
Accantonamenti per rischi e oneri	83.554	-
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	-	-
Variazione capitale circolante netto (nota 38.1)	24.687	442.320
Altre variazioni generate dall'attività operativa (nota 38.2)	-	-
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (b)	(36.401)	347.909
Attività di investimento:		
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	-	-
Investimenti in attività immateriali	-	-
Investimenti in attività finanziarie non correnti	-	-
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	-	-
Variazione delle attività materiali, immateriali e finanziarie per scissione ramo di azienda	-	-
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)	-	-
Attività finanziaria:		
Variazione di debiti finanziari correnti	-	(8.872.825)
Variazione delle attività finanziarie correnti	-	(12.979)
Variazione del patrimonio netto per scissione ramo di azienda	-	-
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	-	(8.885.804)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	48.302	84.703

Criteria di redazione, di valutazione e note esplicative

CRITERI DI REDAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2010

SEP ha redatto il bilancio al 31 dicembre 2011 in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, stante l'opzione irrevocabile, esercitata nell'anno 2005, di avvalersi della facoltà concessa dall'art. 4, 4° comma del D.Lgs. 38/05.

In particolare, il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 è stato redatto in conformità ai Principi contabili emanati dallo IASB (inclusi i documenti interpretativi SIC e IFRIC) omologati dalla Commissione Europea fino al 31 dicembre 2011, ai sensi del Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Il presente bilancio al 31 dicembre 2011 è stato redatto in unità di Euro. In ossequio alle disposizioni contenute nel principio contabile internazionale IAS 1, per ciascuna voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico, è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle altre componenti di Conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario (elaborato applicando il metodo "indiretto"), dalla nota integrativa e dalle note esplicative.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Di seguito sono esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione dei prospetti contabili in applicazione dei principi contabili IAS/IFRS in vigore al 31 dicembre 2011.

Finanziamenti e crediti

Alla data di prima iscrizione, i crediti con scadenze a medio e lungo termine sono rilevati in bilancio al loro fair value, corrispondente al corrispettivo erogato, inclusivo dei costi/proventi accessori di diretta imputazione e vengono, successivamente, valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, recependo – nel conto economico – eventuali perdite di valore. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata. Per i crediti a breve termine non viene adottato il costo ammortizzato, attesa la non rilevanza degli effetti dell'applicazione del criterio dell'interesse effettivo.

Il valore di bilancio dei crediti viene assoggettato alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore che potrebbero, conseguentemente, determinare una riduzione del loro presumibile valore di realizzo; ciò avviene considerando la specifica situazione di solvibilità dei debitori che presentino difficoltà nei pagamenti.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide comprendono il denaro giacente in cassa, anche sotto forma di assegni, ed i depositi bancari e postali a vista.

Fondi per rischi e oneri

I Fondi per rischi ed oneri sono passività di ammontare o scadenza incerti che sono rilevate in bilancio se:

- la Società ha un'obbligazione attuale (legale o implicita) per effetto di un evento passato;
- è probabile l'esborso di risorse finanziarie per l'adempimento dell'obbligazione;
- è possibile effettuare una stima attendibile del probabile esborso futuro.

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando diventa improbabile che sia necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento viene stornato.

Finanziamenti passivi ed altri debiti

Sono rilevati, al momento della loro accensione, sulla base del costo sostenuto al netto di eventuali costi loro ascrivibili. Successivamente, i debiti con scadenze a medio e lungo termine sono valutati al "costo ammortizzato" utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Per i debiti a breve termine, inclusi i finanziamenti a revoca, non viene adottato il costo ammortizzato, attesa la non rilevanza degli effetti dell'applicazione del criterio dell'interesse effettivo.

Fiscalità corrente e differita

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e dei ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano, pertanto, il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio.

Attività e Passività fiscali correnti.

Accolgono il saldo netto delle posizioni fiscali della Società nei confronti dell'Amministrazione finanziaria. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio, calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite od altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali la Società ha richiesto la compensazione con imposte di esercizi successivi.

Le Attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali la Società ha richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti.

La Società partecipa al consolidato fiscale del Gruppo INTESA SANPAOLO; le contropartite patrimoniali delle imposte sui redditi dell'esercizio sono pertanto rappresentate come crediti o debiti verso la Capogruppo, nell'ambito delle altre attività o delle altre passività.

Attività e Passività fiscali differite.

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto balance sheet liability method, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle

attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono “differenze temporanee tassabili” quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e “differenze temporanee deducibili” quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione, stabilite dalle disposizioni di legge in vigore, alle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza di recupero.

Qualora le Attività e le Passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito.

Ricavi

I ricavi sono registrati - sulla base del principio della competenza temporale - quando è probabile che i benefici economici futuri saranno fruiti dalla Società ed il loro valore può essere determinato in modo attendibile; in particolare i ricavi per la prestazioni di servizi sono rilevati sulla base del corrispettivo maturato.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ

Nota 7 – Attività fiscali correnti

Tale voce ammonta a Euro 744.709 (Euro 744.158 al 31 dicembre 2010). Accoglie il credito verso l'Erario per IVA di Euro 661.507, il credito verso l'Erario per il rimborso IRAP deducibile IRES di Euro 18.476 nonché il credito verso l'Erario per IRAP di Euro 63.221 e per ritenute di Euro 1.505.

Nota 8 – Altri crediti

Tale voce risulta dettagliabile nel seguente modo:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
verso imprese controllanti	31.101	19.374	11.727
verso imprese consociate	-	12.979	(12.979)
Totale	31.101	32.353	(1.252)

La voce “crediti verso imprese controllanti”, di complessivi Euro 31.101, accoglie crediti verso la società Intesa Sanpaolo S.p.A., di cui Euro 24.118 per il saldo IRES 2010, a seguito dell'adesione, approvata dalla Società con delibera del consiglio di amministrazione del 13 maggio 2010, al consolidato fiscale *ex artt.* 117 – 129 TUIR per il triennio 2010-2012, ed Euro 6.983 per il rimborso dell'IRAP deducibile IRES.

Nota 12 – Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Sono costituite da:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Depositi bancari e postali	47.923	84.281	(36.358)
Denaro e valori in cassa	379	422	(43)
Totale	48.302	84.703	(36.401)

PATRIMONIO NETTO

12.1.a – Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2011, interamente sottoscritto e versato, è costituito da n. 120.000 azioni ordinarie da nominali 1 Euro cadauna, per un importo complessivo di 120.000 Euro.

12.1.b – Riserva legale

La riserva legale ammonta a Euro 45.079. Essa non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

12.1.c – Altre riserve

La *riserva straordinaria* ammonta a Euro 378.916 (euro 473.327 al 31.12.2010). La variazione negativa dell'esercizio, di euro 94.411, deriva dalla copertura della perdita dell'esercizio al 31 dicembre 2010, come da delibera dell'assemblea ordinaria del 25 marzo 2011.

12.1.d – Utile (perdita) dell'esercizio

La voce accoglie la perdita dell'esercizio di Euro 144.642 (Euro – 94.411 al 31 dicembre 2010).

La composizione del Patrimonio netto, la disponibilità delle riserve per operazioni sul capitale, la distribuibilità delle riserve, nonché le utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi sono riassunte nel seguente prospetto.

Natura Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale	120.000				
Riserve di utili:					
- Riserva legale	45.079	A, B, C	21.079		
- Riserva straordinaria	378.916	A, B, C	378.916	94.411	
Totale	543.995		399.995		
Quota non distribuibile			-		
Quota distribuibile			399.995		

Le poste di Patrimonio netto possono essere utilizzate:

- A) per aumento di capitale;
- B) per copertura perdite;
- C) per distribuzione ai soci.

PASSIVITA'

Nota 13 – Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto

Tale voce ammonta a Euro 83.554. La movimentazione nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

Descrizione	31/12/2010	Accantonamento	Utilizzo	Altre variazioni	31/12/2011
Fondo imposte per contenziosi tributari	-	83.554	-	-	83.554

Il **fondo imposte per contenziosi tributari**, di complessivi euro 83.554, accoglie lo stanziamento eseguito nell'esercizio in chiusura per imposte, interessi e sanzioni a fronte dell'avviso di accertamento, notificato alla Società in data 3 agosto 2011, riguardante il Processo Verbale di Costatazione conseguente al controllo generale eseguito ai fini delle imposte dirette e all'IVA per il periodo d'imposta 2006.

Nota 19 – Debiti commerciali (correnti)

I debiti verso fornitori ammontano a Euro 18.720 (Euro 22.602 al 31 dicembre 2010).

Nota 20 – Altri debiti (correnti)

La voce ammonta a Euro 322.485 (Euro 293.929 al 31 dicembre 2010). Risulta costituita da:

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Debiti verso imprese controllanti	306.297	279.197	27.100
Debiti verso imprese consociate	208	2.708	(2.500)
Altri debiti	15.980	12.024	3.956
Totale	322.485	293.929	28.556

La voce "debiti verso imprese controllanti" accoglie il debito per il saldo IRES 2009 di Euro 90.348, per emolumenti riversati per euro 88.608, nonché debiti diversi per Euro 127.341.

La voce "debiti verso imprese consociate" accoglie debiti verso la società Infogroup Scpa per affitti.

La voce "altri debiti" accoglie i debiti verso i componenti del collegio sindacale per Euro 13.104 e verso i componenti dell'Organismo di vigilanza di Euro 2.600 nonché debiti verso l'Unione Industriale per Euro 276.

Nota 23 – Passività fiscali correnti

Passività fiscali correnti

Tale voce risultava costituita nel pregresso esercizio da debiti per ritenute.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Nota 24 – Ricavi

24.4 – Altri ricavi

La voce di euro 1.831 (euro 7.038 al 31.12.2010) è costituita da sopravvenienze attive.

Nota 26 – Costi per servizi

La voce di spesa in oggetto è composta nel modo seguente:

Descrizione	2011	2010	Variazioni
Consulenze amministrative	18.720	24.358	(5.638)
Emolumenti organi sociali	43.324	71.593	(28.269)
Altre spese	1.227	436	791
Totale	63.271	96.387	(33.116)

Nota 28 – Altri costi

La voce di spesa in oggetto è composta nel modo seguente:

Descrizione	2011	2010	Variazioni
Costi per godimento beni di terzi (noleggi ed affitti)	2.500	2.500	-
Sopravvenienze passive	2.460	159	2.301
Altri oneri diversi di gestione	1.848	5.800	(3.952)
Totale	6.808	8.459	(1.651)

Il costo per godimento beni di terzi fa riferimento ai canoni di affitto dei locali utilizzati dalla Società.

Nota 32 – Altri accantonamenti per rischi e oneri

La voce, di euro 83.554 accoglie l'accantonamento al fondo imposte per contenzioso fiscale.

Nota 33 – Proventi finanziari

La voce, di euro 968 (euro 135 al 31.12.2010) accoglie interessi attivi bancari.

Nota 34 – Oneri finanziari

La voce risulta così composta:

Descrizione	2011	2010	Variazioni
Commissioni disponibilità fondi	5.000	9.230	(4.230)
Totale	5.000	9.230	(4.230)

Nota 36 – Imposte sul reddito

La voce accoglie il provento di consolidamento di euro 11.192 (euro 12.492 al 31.12.2010)

In conformità al paragrafo 81, lettera c) dello IAS 12, è fornita, di seguito, la riconciliazione delle imposte sul reddito rilevate nei bilanci al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2010 e quelle “teoriche” alle stesse date.

Riconciliazione aliquota teorica con aliquota effettiva

Descrizione	2011		2010	
Risultato dell'esercizio ante imposte		(155.834)		(106.903)
Imposte sul reddito effettive	(11.192)	7,18%	(12.492)	11,69%
Minori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
- ricavi non imponibili	-	-	-	-
Maggiori imposte (rispetto all'aliquota teorica)				
- maggiore imponibile IRAP	-	-	-	-
- oneri non deducibili	(37.740)	24,22%	(21.076)	19,71%
Imposte sul reddito teoriche	(48.932)	31,40%	(33.568)	31,40%

Nota 4 e Nota 18 - Attività e passività fiscali differite

Si informa che non sono state stanziare attività fiscali differite sugli emolumenti dei consiglieri non pagati alla fine dell'esercizio, di Euro 88.608, poiché al momento non è probabile che saranno realizzati redditi imponibili a fronte dei quali possono essere utilizzate le predette differenze temporanee deducibili.

Nota 37 – Utili per azione

L'utile per azione è calcolato, in accordo con lo IAS 33, dividendo il risultato netto per il numero medio di azioni in circolazione nel corso dell'esercizio.

Descrizione	2011	2010
Risultato netto	(144.642)	(94.411)
Media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione	120.000	120.000
Utile per azione	(1,21)	(0,79)
Media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione	120.000	120.000

Nel corso degli esercizi 2011 e 2010 non risultavano opzioni, warrant o strumenti finanziari equivalenti su “potenziali” azioni ordinarie aventi effetto diluitivi.

INFORMAZIONI SULLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Non sono presenti voci di costo e di ricavo rilevate in contropartita di riserve di valutazione.

INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO

Variatione del capitale circolante netto

Descrizione	2011	2010
Crediti verso imprese controllanti	(11.727)	377.412
Crediti verso società consociate	12.979	-
Crediti verso altri	(551)	17.074
Debiti verso fornitori	(3.881)	(5.710)
Debiti verso imprese controllanti	27.100	54.406
Ratei e Risconti passivi	(2.500)	2.500
Altre passività	3.267	(3.368)
Totale	24.687	442.320

INFORMATIVA SUI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con la Capogruppo e con le altre società controllate dalla Capogruppo, rientrano nell'ambito della ordinaria operatività del Gruppo e sono poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto delle procedure interne appositamente definite.

Nella relazione sulla gestione vengono forniti i dettagli dei debiti, crediti, ricavi e costi relativi a tali operazioni.

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Segnaliamo che la società è soggetta alla direzione e coordinamento della società controllante Intesa Sanpaolo S.p.A., che detiene il 99,99% del capitale sociale. Ai sensi dell'art. 2497-bis del codice civile, si fornisce lo stato patrimoniale ed il conto economico della società controllante così come risultante dal bilancio d'esercizio e dal bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2010.

Situazione patrimoniale riclassificata

(milioni di euro)

Attività	31.12.2010	31.12.2009	variazioni	
			assolute	%
Attività finanziarie di negoziazione	29.533	29.653	-120	-0,4
Attività finanziarie valutate al fair value	367	333	34	10,2
Attività finanziarie disponibili per la vendita	13.030	11.995	1.035	8,6
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	853	1.305	-452	-34,6
Crediti verso banche	116.885	116.067	818	0,7
Crediti verso clientela	178.400	178.550	-150	-0,1
Partecipazioni	43.510	42.327	1.183	2,8
Attività materiali e immateriali	11.550	11.646	-96	-0,8
Attività fiscali	4.516	4.132	384	9,3
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	13	6.450	-6.437	-99,8
Altre voci dell'attivo	12.250	19.130	-6.880	-36,0
Totale attività	410.907	421.588	-10.681	-2,5

Passività	31.12.2010	31.12.2009	variazioni	
			assolute	%
Debiti verso banche	93.815	93.160	655	0,7
Debiti verso clientela e titoli in circolazione	246.960	250.456	-3.496	-1,4
Passività finanziarie di negoziazione	10.527	10.463	64	0,6
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
Passività fiscali	687	707	-20	-2,8
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	5.721	-5.721	-
Altre voci del passivo	7.785	11.018	-3.233	-29,3
Fondi a destinazione specifica	2.283	2.337	-54	-2,3
Capitale	6.647	6.647	-	-
Riserve	38.980	38.309	671	1,8
Riserve da valutazione	896	986	-90	-9,1
Utile di periodo	2.327	1.784	543	30,4
Totale passività e patrimonio netto	410.907	421.588	-10.681	-2,5

Dati riesposti su basi omogenee.

Conto economico individuale riclassificato

Voci	2010	2009	(milioni di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
Interessi netti	2.842	3.409	-567	-16,6
Dividendi	1.512	1.349	163	12,1
Commissioni nette	2.110	2.024	86	4,2
Risultato dell'attività di negoziazione	73	326	-253	-77,6
Altri proventi (oneri) di gestione	203	233	-30	-12,9
Proventi operativi netti	6.740	7.341	-601	-8,2
Spese del personale	-2.084	-2.087	-3	-0,1
Spese amministrative	-1.781	-1.886	-105	-5,6
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	-125	-128	-3	-2,3
Oneri operativi	-3.990	-4.101	-111	-2,7
Risultato della gestione operativa	2.750	3.240	-490	-15,1
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	-167	-146	21	14,4
Rettifiche di valore nette su crediti	-853	-1.322	-469	-35,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	-34	-68	-34	-50,0
Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti	8	28	-20	-71,4
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.704	1.732	-28	-1,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-199	150	-349	
Oneri di integrazione (al netto delle imposte)	-44	-127	-83	-65,4
Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte)	-80	-72	8	11,1
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione (al netto delle imposte)	946	101	845	
Risultato netto	2.327	1.784	543	30,4

Dati riesposti su basi omogenee.

Dati patrimoniali consolidati riclassificati

Attività	31.12.2010	31.12.2009	(milioni di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
Attività finanziarie di negoziazione	71.899	70.900	999	1,4
Attività finanziarie valutate al fair value	35.549	31.982	3.567	11,2
Attività finanziarie disponibili per la vendita	61.612	50.943	10.669	20,9
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.839	4.561	-722	-15,8
Crediti verso banche	42.737	43.260	-523	-1,2
Crediti verso clientela	379.235	375.454	3.781	1,0
Partecipazioni	2.716	2.334	382	16,4
Attività materiali e immateriali	31.445	31.198	247	0,8
Attività fiscali	8.733	7.374	1.359	18,4
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	75	6.552	-6.477	-98,9
Altre voci dell'attivo	20.917	27.786	-6.869	-24,7
Totale attività	658.757	652.344	6.413	1,0

Passività	31.12.2010	31.12.2009	variazioni	
			assolute	
			assolute	%
Debiti verso banche	52.860	44.043	8.817	20,0
Debiti verso clientela e titoli in circolazione	401.047	397.008	4.039	1,0
Passività finanziarie di negoziazione	45.045	42.264	2.781	6,6
Passività finanziarie valutate al fair value	26.144	28.151	-2.007	-7,1
Passività fiscali	3.269	3.225	44	1,4
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	9.723	-9.723	
Altre voci del passivo	20.954	22.727	-1.773	-7,8
Riserve tecniche	50.188	46.026	4.162	9,0
Fondi a destinazione specifica	4.650	4.799	-149	-3,1
Capitale	6.647	6.647	-	-
Riserve	45.235	43.659	1.576	3,6
Riserve da valutazione	-1.054	-430	624	
Patrimonio di pertinenza di terzi	1.067	1.697	-630	-37,1
Utile di periodo	2.705	2.805	-100	-3,6
Totale passività e patrimonio netto	658.757	652.344	6.413	1,0

Dati riesposti, ove necessario, per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento e delle attività in via di dismissione.

Conto economico consolidato riclassificato

	2010	2009	(milioni di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
Interessi netti	9.768	10.525	-757	-7,2
Dividendi e utili (perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	29	5	24	
Commissioni nette	5.671	5.364	307	5,7
Risultato dell'attività di negoziazione	464	1.122	-658	-58,6
Risultato dell'attività assicurativa	654	589	65	11,0
Altri proventi (oneri) di gestione	39	54	-15	-27,8
Proventi operativi netti	16.625	17.659	-1.034	-5,9
Spese del personale	-5.571	-5.618	-47	-0,8
Spese amministrative	-3.178	-3.224	-46	-1,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	-605	-681	-76	-11,2
Oneri operativi	-9.354	-9.523	-169	-1,8
Risultato della gestione operativa	7.271	8.136	-865	-10,6
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	-358	-298	60	20,1
Rettifiche di valore nette su crediti	-3.108	-3.706	-598	-16,1
Rettifiche di valore nette su altre attività	-95	-240	-145	-60,4
Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti	273	545	-272	-49,9
Risultato corrente al lordo delle imposte	3.983	4.437	-454	-10,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-1.401	-1.008	393	39,0
Oneri di integrazione (al netto delle imposte)	-72	-214	-142	-66,4
Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte)	-398	-385	13	3,4
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione (al netto delle imposte)	694	169	525	
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-101	-194	-93	-47,9
Risultato netto	2.705	2.805	-100	-3,6

Dati riesposti, ove necessario, per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento.

ALTRE INFORMAZIONI

Per le informazioni sulla società, sui rapporti con parti correlate, sugli eventi successivi e sulla prevedibile evoluzione della gestione, si rimanda a quanto riportato nella "Relazione sulla gestione".

p. il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore delegato

(Nicola Emilio Iozzo)

FIRMATO IN ORIGINALE

- **Il sottoscritto Edoardo ASCHIERI, in qualità di dottore commercialista, regolarmente iscritto nella sezione A dell'albo dei Dottori Commercialisti ed esperti contabili della provincia di Torino al n. 705, incaricato dal legale rappresentante della società, dichiara la conformità del presente documento informatico all'originale depositato presso la sede sociale.**

- **Il sottoscritto Edoardo ASCHIERI, in qualità di dottore commercialista, regolarmente iscritto nella sezione A dell'albo dei Dottori Commercialisti ed esperti contabili della provincia di Torino al n. 705, dichiara, ai sensi dell'articolo 31, comma 2-quinquies, L. n° 340/2000, che il documento informatico in formato XBRL (contenente lo stato patrimoniale ed il conto economico), allegato alla pratica n° 403L1852 e lo stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa in formato PDF/A composti da n. 22 pagine sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società. Torino data 03/04/2012.**

- **Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Torino, autorizzazione del Ministero delle Finanze - Direzione Generale delle Entrate – sezione distaccata di Torino n. 9/2000 del 26/09/2000.**



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL' ART. 2429 C.C. E DELL'ART. 14 DEL DLGS. 39/2010 SUL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011

All'Assemblea degli azionisti di SEP – Servizi e Progetti S.c.p.a.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2011 il Collegio sindacale ha svolto l'attività di controllo di cui all'art. 2403 del c.c..

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.

ATTIVITÀ DI VIGILANZA

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci, ed alle riunioni del consiglio di amministrazione in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dagli amministratori, durante le riunioni svolte informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società ed osserviamo che, a seguito della scissione parziale di ramo d'azienda del 25 novembre 2009, la società ha più svolto attività operativa. Nel corso del 2011 sono proseguite da parte di Capogruppo le attività di studio e di ricerca al fine di addivenire all'individuazione del business affidato all'attività sociale, valutando anche possibili forme di aggregazione con altre realtà del Gruppo.

Abbiamo preso visione delle relazioni dell'Organismo di Vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire,

Non abbiamo ricevuto dagli Amministratori ai sensi dell'art. 2391 del c.c. alcuna notizia di interessi, per conto proprio o di terzi, in operazioni poste in essere dalla società.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

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

ATTIVITÀ DI REVISIONE LEGALE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS 39/2010

1. Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Vostra società al 31/12/2011, relativo al periodo dal 01/01/2011 al 31/12/2011. **La responsabilità della redazione del bilancio di esercizio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005, compete all'Organo amministrativo della società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione legale.**
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata 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 legale è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo. Esso comprende l'esame, sulla base delle 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 dall'Organo amministrativo. 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 a fini comparativi, secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa dal Collegio sindacale in data 7 marzo 2011.
3. A nostro giudizio, il soprammenzionato bilancio di esercizio è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della SEP Servizi e Progetti S.c.p.a. per l'esercizio chiuso al 31/12/2011.
4. Ad integrazione di quanto sopra esposto, si richiama a titolo di informativa che il Collegio sindacale, nel corso della propria attività, ha ripetutamente raccomandato una sollecita ripresa

dall'attività al fine di non far venir meno la continuità aziendale e di consentire alla società di far fronte ai costi di gestione connessi all'attività ordinaria e straordinaria.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete all'Organo amministrativo della SEP Servizi e Progetti S.c.p.a. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14, comma 2, lett. e) del D.Lgs. 39/2010. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 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 d'esercizio della Vostra società al 31/12/2011.

CONCLUSIONI

Alla luce di quanto sopra, il Collegio sindacale esprime, pertanto, parere favorevole sia in merito alla approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, sia in merito alla proposta di coprire la perdita d'esercizio da esso emergente mediante utilizzo per pari importo della Riserva straordinaria.

Torino, li 29 febbraio 2012

Il Collegio sindacale

Alessandro Cotto

FIRMATO IN ORIGINALE

Loredana Agnelli

FIRMATO IN ORIGINALE

Patrizia Marchetti

FIRMATO IN ORIGINALE

- **Il sottoscritto Edoardo ASCHIERI, in qualità di dottore commercialista, regolarmente iscritto nella sezione A dell'albo dei Dottori Commercialisti ed esperti contabili della provincia di Torino al n. 705, incaricato dal legale rappresentante della società, dichiara la conformità del presente documento informatico all'originale depositato presso la sede sociale.**

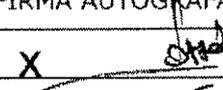
- **Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Torino, autorizzazione del Ministero delle Finanze - Direzione Generale delle Entrate – sezione distaccata di Torino n. 9/2000 del 26/09/2000.**

**MODELLO "PROCURA SPECIALE, DOMICILIAZIONE E DICHIARAZIONI
SOSTITUTIVE DELL'ATTO DI NOTORIETA'"**

Codice univoco di identificazione della pratica [403L1852]

I sottoscritti dichiarano

<p>Procura</p> <p>A) di conferire al sig. ASCHIERI EDOARDO</p> <p>procura speciale per l'esecuzione delle formalità pubblicitarie di cui alla sopra identificata pratica.</p>	<p>Dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà sulla corrispondenza degli allegati</p> <p>B) di attestare in qualità di amministratori - ai sensi e per gli effetti dell'articolo 47 del D.P.R. 445/2000 e consapevoli delle responsabilità penali di cui all'articolo 76 del medesimo D.P.R. 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci - la corrispondenza delle copie dei documenti (non notarili) allegati alla precitata pratica ai documenti conservati agli atti della società.</p>
<p>Domiciliazione</p> <p>C) di eleggere domicilio speciale, per tutti gli atti e le comunicazioni inerenti il procedimento amministrativo, presso l'indirizzo di posta elettronica del soggetto che provvede alla trasmissione telematica, a cui viene conferita la facoltà di eseguire eventuali rettifiche di errori formali inerenti la modulistica elettronica. (nel caso in cui non si voglia domiciliare la pratica presso l'indirizzo elettronica del soggetto che provvede alla trasmissione telematica occorre barrare la seguente casella <input type="checkbox"/>)</p>	
<p>Cariche sociali (*)</p> <p>D) che non sussistono cause di ineleggibilità ai fini dell'iscrizione delle cariche assunte in organi di amministrazione (art. 2383 c.c.) e di controllo (art. 2400 c.c.) della società. (*) rilevante nelle sole ipotesi di domanda di iscrizione della nomina alle cariche sociali</p>	

	COGNOME	NOME	QUALIFICA (amministratore, sindaco, ecc.)	FIRMA AUTOGRAFA
1	IOZZO	NICOLA EMILIO	AMMINISTRATORE DELEGATO	X 
2				
3				
4				
5				

Il presente modello va compilato, sottoscritto con firma autografa, acquisito tramite scansione e allegato, con firma digitale, alla modulistica elettronica.

Al presente modello deve inoltre essere allegata copia informatica di un documento di identità valido di ciascuno dei soggetti che hanno apposto la firma autografa

Dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà

Colui che, in qualità di procuratore, sottoscrive con firma digitale la copia informatica del presente documento, consapevole delle responsabilità penali di cui all'articolo 76 del medesimo D.P.R. 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci, dichiara

- ai sensi dell'art. 46.1 lett. u) del D.P.R. 445/2000 di agire - anche in qualità di procuratore speciale (sopra lettera A) o di procuratore incaricato ai sensi dell'art. 2209 c.c. (con procura depositata per l'iscrizione nel registro delle imprese di _____ n. prot. _____) - in rappresentanza dei soggetti che hanno apposto la propria firma autografa nella tabella di cui sopra.

- che le copie informatiche degli eventuali documenti non notarili allegati alla sopra identificata pratica corrispondono ai documenti consegnatigli dagli amministratori per l'espletamento degli adempimenti pubblicitari di cui alla sopra citata pratica.

(1) Ai sensi dell'art. 48 del D.P.R. 445/2000 e dell'art. 10 della legge 675/1996 si informa che i dati contenuti nel presente modello saranno utilizzati esclusivamente ai fini della tenuta del registro delle imprese di cui all'art.2188 c.c.

VALEVOLE FINO AL 15/03/2010

09 MAR. 2010

VALIDITÀ PROROGATA AI SENSI
DELL'ART. 31 DEL D.L. 25/1/2008 N° 112
RID AL 14/03/2015

AK 1821549

REPUBBLICA ITALIANA



COMUNE DI
TORINO

CARTA D'IDENTITÀ

N° AK 1821549

DI
IOZZO NICOLA EMILIO

Cognome..... IOZZO.....
Nome..... NICOLA EMILIO.....
nato il..... 04/05/1956.....
(atto n. 00622P-3-1A-1956.....)
a..... TORINO.....
Cittadinanza..... ITALIANA.....
Residenza..... TORINO.....
Via..... VIA GIUSEPPE ROMITA.....
N.°..... N.° 4.....
Stato civile..... CONIUGATO.....
Professione..... DIRIGENTE.....
CONNOTATI E CONTRASSEGNI SALIENTI
Statura..... 1.80.....
Capelli..... RASATI.....
Occhi..... CASTANI.....
Segni particolari..... *****



Firma del titolare *Nicola Iozzo*
TORINO, il 15/03/2005

Impronta del dito
indice sinistro

AK1821549
AL0206 08:11

