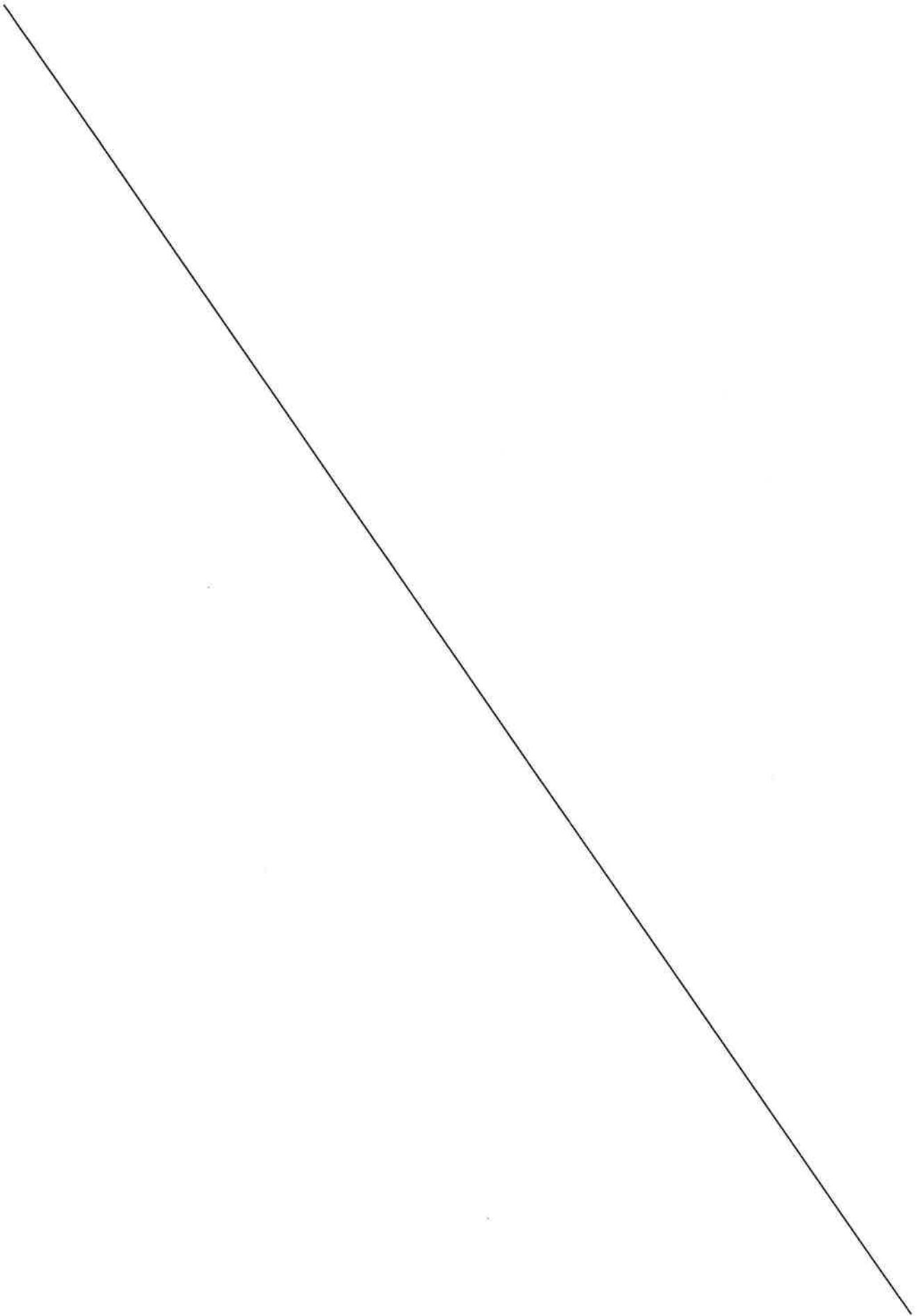


**All. 2 b - Stato patrimoniale Europ Assistance Service SpA**



**EUROP ASSISTANCE SERVICE S.p.A.**

Sede Legale: Milano Piazza Trento, 8  
 Capitale Sociale Euro 4.324.620,00 = interamente versato – socio unico  
 Codice Fiscale 07135960156

Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 0713590156 (già 229125)  
 Rea di Milano n. 1145341

**BILANCIO AL 31 Dicembre 2015**

Società appartenente al Gruppo Generali, Iscritto all'Albo dei Gruppi assicurativi  
 Società soggetta alla direzione e coordinamento di Assicurazioni Generali S.p.A.

**STATO PATRIMONIALE**

attivo	2015		2014	
A: Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, con separata indicazione della parte già richiamata				
B: Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria				
I) Immobilizzazioni immateriali				
1) costi di impianto e di ampliamento				
2) costi di ricerca, sviluppo e pubblicità				
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno				
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	70.720		139.360	
5) avviamento				
6) immobilizzazioni in corso e acconti	50.000		225.500	
7) altre	6.809.638		7.003.382	
T O T A L E		6.930.358		7.368.242
II) Immobilizzazioni materiali				
1) terreni e fabbricati	393.403		418.233	
2) impianti e macchinario	836.534		512.629	
3) attrezzature industriali e commerciali				
4) altri beni	1.886.672		2.315.288	
5) immobilizzazioni in corso e acconti	59.809		100.000	
T O T A L E		3.176.418		3.346.150
III) Immobilizzazioni finanziarie con separata indicazione, per ciascuna voce di crediti degli importi esigibili entro l'esercizio successivo (ove esistenti)				
1) partecipazioni in:				
a) imprese controllate	6.881.587		8.132.787	
b) imprese collegate	10.026		10.026	
c) imprese controllanti				
d) altre imprese				
2) crediti:				
a) verso imprese controllate				
b) verso imprese collegate				
c) verso controllanti				
d) verso altri				
3) altri titoli				
4) azioni proprie con indicazione anche del valore nominale complessivo				
T O T A L E		6.891.613		8.142.813
T O T A L E IMMOBILIZZAZIONI B				
		16.998.389		18.857.205

**EUROP ASSISTANCE SERVICE S.P.A.**

	2015		2014	
C: ATTIVO CIRCOLANTE				
I) Rimanenze:				
1) materie prime, sussidiarie e di consumo				
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati				
3) lavori in corso su ordinazione				
4) prodotti finiti e merci				
5) acconti				
T O T A L E				
II) Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce degli importi esigibili oltre il prossimo esercizio: (ove esistenti)				
1) verso clienti	12.676.835		13.317.384	
2) verso imprese controllate	1.416.157		710.713	
3) verso imprese collegate	1.152		1.417.622	
4) verso controllanti	8.453.767		9.335.980	
4- bis) crediti tributari	1.406.025		293.780	
4- ter) imposte anticipate oltre il prossimo esercizio	455.379		530.297	
5) verso altri	1.493.094		3.359.848	
T O T A L E		25.902.409		28.965.624
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
1) partecipazioni in imprese controllate				
2) partecipazioni in imprese collegate				
3) partecipazioni in imprese controllanti				
4) altre partecipazioni				
5) azioni proprie, con indicazione anche del valore nominale complessivo;				
6) altri titoli				
T O T A L E				
IV) Disponibilità liquide:				
1) depositi bancari e postali	4.190.981		1.285.513	
2) assegni				
3) danaro e valori di cassa				
T O T A L E		4.190.981		1.285.513
T O T A L E ATTIVO CIRCOLANTE C				
		30.093.390		30.251.137
D: Ratei e risconti attivi con separata indicazione del disaggio sui prestiti (ove esistente)		664.421		619.686
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>47.756.200</b>		<b>49.728.028</b>

## EUROP ASSISTANCE SERVICE S.P.A.

passivo	2015		2014	
<b>A: PATRIMONIO NETTO</b>				
I) Capitale	4.324.620		4.324.620	
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni				
III) Riserva di rivalutazione				
IV) Riserva legale	570.527		461.158	
V) Riserve statutarie				
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio				
VII) Altre riserve distintamente indicate	8.181.364		8.003.353	
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo				
IX) Utile (perdite) dell'esercizio	2.751.368		2.187.380	
<b>T O T A L E</b>		15.827.879		14.976.511
<b>B: Fondi per rischi e oneri:</b>				
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili				
2) per imposte, anche differite	101.505		101.505	
3) altri	1.093.590		1.121.000	
<b>T O T A L E</b>		1.195.095		1.222.505
<b>C: Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		1.553.908		1.537.103
<b>D: Debili, con separata indicazione, per ciascuna voce degli importi esigibili oltre il prossimo esercizio (ove esistenti)</b>				
1) obbligazioni				
2) obbligazioni convertibili				
3) debiti verso soci per finanziamento				
4) debiti verso banche				
5) debiti verso altri finanziatori				
6) acconti				
7) debiti verso fornitori	8.295.987		5.793.816	
8) debiti rappresentati da titoli di credito				
9) debito verso imprese controllate	11.221.530		14.354.165	
10) debiti verso imprese collegate				
11) debiti verso controllanti			808.758	
12) debiti tributari	109.642		633.036	
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	87.412		102.785	
14) altri debiti	6.272.903		7.035.567	
<b>T O T A L E</b>		25.987.474		28.728.128
<b>E: Ratei e risconti passivi con separata indicazione dell'aggio sui prestiti (ove esistente)</b>		3.191.844		3.263.782
		<b>47.756.200</b>		<b>49.728.028</b>

## CONTI D'ORDINE

- fidi bancari	3.000.000	3.000.000
- fidejussioni	19.766	13.001

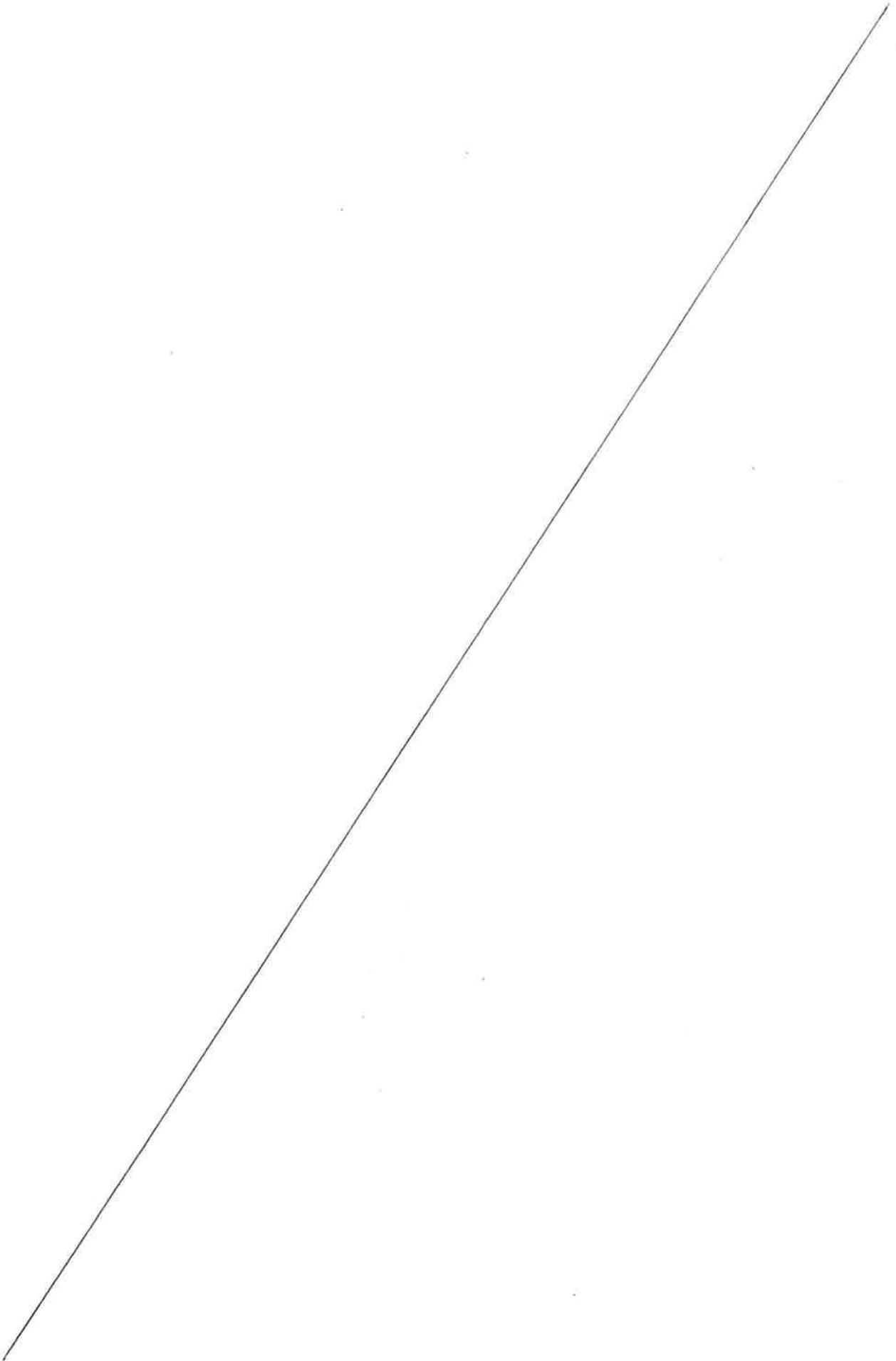
## EUROP ASSISTANCE SERVICE S.P.A.

CONTO ECONOMICO	2015		2014	
<b>A: Valore della produzione:</b>				
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	74.509.239		68.696.659	
2) variazioni delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti.				
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione				
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio (ove esistenti)	315.225		427.548	
<b>T O T A L E</b>		74.824.464		69.124.207
<b>B: Costi della produzione:</b>				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	61.487.391		55.229.644	
7) per servizi	1.290.161		1.454.052	
8) per godimento di beni di terzi				
9) per il personale:				
a) salari e stipendi	3.272.358		3.543.010	
b) oneri sociali	1.060.331		1.104.347	
c) trattamento di fine rapporto	241.320		255.856	
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi	416.025		88.169	
10) ammortamenti e svalutazioni:				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.480.622		3.695.798	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	990.309		1.107.597	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
d) svalutazione dei crediti compresi dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	100.000		0	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.				
12) accantonamenti per rischi	0		861.000	
13) altri accantonamenti				
14) oneri diversi di gestione	288.353		214.623	
<b>T O T A L E</b>		72.626.870		67.554.097
<b>DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>		2.197.594		1.570.110
<b>C: Proventi e oneri finanziari:</b>				
15) proventi da partecipazioni in imprese collegate	42.200		101.280	
16) altri proventi finanziari:				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti				

**EUROP ASSISTANCE SERVICE S.P.A.**

	2015		2014	
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni				
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
d) proventi diversi dai precedenti con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti da terzi	52.930	52.930	7.657	7.657
17) interessi e altri oneri finanziari: con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti da collegata da controllanti da terzi		57.382		44.751
		0		9.403
		6.255		11.038
17bis) utile e perdita su cambi		91		-2.925
<b>TOTALE C ( 15-16-17 )</b>			31.584	40.820
<b>D: Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>				
18) rivalutazioni:				
a) di partecipazioni	2.248.800		1.603.981	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
19) svalutazioni:				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		2.248.800		1.603.981
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19)</b>			2.248.800	1.603.981
<b>E: Proventi e oneri straordinari:</b>				
20) proventi: con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi (ove esistenti) non sono iscrivibili al n.5)		232.095		490.720
21) oneri: con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui costi non sono iscrivibili al n. 14)(ove esistenti) e delle imposte relative a esercizi precedenti				
a) oneri vari	1.175.493		626.090	
b) minusvalenze da alienazioni				
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</b>		1.175.493	-943.398	-135.369
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A- B- C- D- E)</b>			3.534.580	3.079.541
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			783.212	892.161
<b>23) utile (perdita) dell'esercizio.</b>			2.751.368	2.187.380

Si dichiara che il presente bilancio è quello approvato dall'Assemblea Ordinaria del Presidente del Consiglio di Amministrazione



## **EUROP ASSISTANCE SERVICE S.p.A.**

Sede Legale: Milano Piazza Trento, 8

Capitale Sociale Euro 4.324.620,00 = interamente versato – socio unico

Codice Fiscale 07135960156

Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 07135960156 (già 229125)

Rea di Milano n. 1145341

Società appartenente al Gruppo Generali, Iscritto all'Albo dei Gruppi assicurativi

Società soggetta alla direzione e coordinamento di Assicurazioni Generali S.p.A.

## **BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015**

### **NOTA INTEGRATIVA**

#### **INTRODUZIONE ALLA NOTA INTEGRATIVA**

Signori Soci,

la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 31/12/2015.

Il Bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, ai principi contabili nazionali ed alle interpretazioni fornite dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello Stato patrimoniale e del Conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile.

La Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del Bilancio.

#### **CRITERI DI FORMAZIONE**

##### **Redazione del Bilancio**

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente Nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del Codice Civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 e all'art. 2423 - bis comma 2 Codice Civile.

Gli importi inclusi nella presente Nota Integrativa sono espressi in migliaia di Euro ove non diversamente segnalato.

##### **Principi di redazione del bilancio**

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Conformemente ai principi contabili nazionali e alla regolamentazione comunitaria, nella rappresentazione delle voci dell'attivo e del passivo viene data prevalenza agli aspetti sostanziali rispetto quelli formali.

Nella redazione del Bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria.

### **Struttura e contenuto del Prospetto di bilancio**

Lo Stato patrimoniale, il Conto economico e le informazioni di natura contabile contenute nella presente Nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del C.C.

Per una rappresentazione più chiara delle voci di bilancio non sono state indicate le voci precedute da numeri arabi o lettere minuscole non valorizzate sia per l'esercizio in corso che per l'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile si precisa che le voci di bilancio, sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2424 del Codice Civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

## **1) CRITERI APPLICATI NELLE VALUTAZIONI DELLE VOCI DEL BILANCIO, NELLE RETTIFICHE DI VALORE E NELLA CONVERSIONE DEI VALORI NON ESPRESSI ALL'ORIGINE IN MONETE AVENTI CORSO LEGALE NELLO STATO**

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

In particolare i criteri di valutazione adottati nella formazione del Bilancio sono stati i seguenti:

### ***Immobilizzazioni materiali e immateriali***

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto. Le spese di manutenzione e riparazione ordinarie delle immobilizzazioni tecniche sono state imputate direttamente ai costi nell'esercizio.

Sono iscritti invece nel conto "Immobilizzazioni in corso" i cespiti in corso di esecuzione e gli anticipi corrisposti ai fornitori per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali o l'implementazione di software ancora in corso d'opera. Esse sono iscritte al loro valore d'acquisto e ne è sospeso l'ammortamento a conto economico in attesa del loro effettivo utilizzo.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati calcolati sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione di ogni singolo cespite.

Le aliquote annue di ammortamento utilizzate sono le seguenti (ridotte alla metà per il solo anno di acquisto, limitatamente ai beni materiali):

- fabbricati: 3%
- automezzi: 25%
- impianti e attrezzature: 15%

- mobili: 12%
- macchine d'ufficio: 18%
- impianti di comunicazione: 25%
- macchine elettroniche: 20%
- programmi informatici: 20%
- spese pluriennali/rinnovo locali: 20%
- concessioni, licenze, marchi e diritti simili: 33%

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono svalutati in presenza di perdite durevoli di valore.

### ***Partecipazioni***

La partecipazione nell'impresa controllata Europ Assistance Vai S.p.A. è valutata secondo il principio del Patrimonio netto.

La partecipazione nell'impresa collegata Europ Assistance Trade S.p.A. è valutata al costo di acquisto/sottoscrizione.

### ***Crediti***

I crediti sono stati esposti in bilancio al presumibile valore di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n.8 del Codice Civile; l'adeguamento a tale valore è stato effettuato mediante stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

### ***Fondi per rischi e oneri***

Il fondo per rischi per coprire eventuali perdite e/o oneri connessi a contenziosi di esistenza certa o probabile di cui tuttavia, alla data di chiusura del presente esercizio, non si conosce l'ammontare o la data di sopravvenienza.

### ***Trattamento di Fine Rapporto***

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art.2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio. I dipendenti della società, in base alle disposizioni di legge, hanno optato per la destinazione degli accantonamenti del proprio TFR a fondi INPS e/o di categoria.

### ***Debiti***

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale, eventualmente rettificato in occasione di successive variazioni.

### ***Ratei e Risconti***

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

### ***Imposte***

L'onere per imposte dell'esercizio è stato calcolato in conformità alla vigente normativa

fiscale sulla base di una determinazione realistica e prudente del reddito imponibile. Tale onere è stato contabilizzato per competenza.

Si è data altresì attuazione al principio contabile n.25 che prevede l'individuazione e la contabilizzazione delle imposte anticipate e/o differite.

Tra i crediti tributari sono iscritte attività per imposte anticipate, originate da differenze temporanee deducibili nell'esercizio in chiusura. La contabilizzazione delle suddette imposte differite attive è stata effettuata sulla base della ragionevole certezza di conseguire, negli esercizi futuri, utili imponibili non inferiori all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

### **Conti d'Ordine**

Le garanzie prestate, ricevute e gli impegni assunti, sono stati valorizzati per l'importo nominale, secondo la natura del rischio contrattuale coperto.

### **Altre Informazioni**

Non si procede alla redazione del bilancio consolidato in quanto demandato alla controllante ultima. Si rimanda alla relazione sulla gestione relativamente alle informazioni attinenti l'attività dell'impresa e ai rapporti infragruppo.

## **2) IMMOBILIZZAZIONI**

### **PROSPETTO RIEPILOGATIVO**

<i>Euro/000</i>	<b>Costo storico dei beni</b>	<b>Fondo amm. to</b>	<b>Saldi bilancio 31.12.2015</b>
Immobilizzazioni in corso	110	-	110
Fabbricati	828	434	393
Mobili/Macchine da ufficio	3.796	3.531	265
Automezzi	-	-	-
Impianti specifici di comunicazione	2	2	-
Macchine elettroniche	5.680	4.318	1.361
Programmi informatici	40.717	4.213	6.504
Concessioni, licenze, marchi e diritti	208	137	71
Materiale medico	88	88	-
Rinnovo locali	5.174	4.608	566
Impianti vari	2.191	1.355	837
<b>Totali</b>	<b>58.792</b>	<b>48.686</b>	<b>10.107</b>

La voce include immobilizzazioni immateriali al netto dei fondi di ammortamento per 6.685 migliaia di Euro (7.368 migliaia di Euro nel 2014), in gran parte legate agli investimenti informatici, e immobilizzazioni materiali pari a 3.422 migliaia di Euro (3.346 migliaia di Euro nel 2014) concernenti terreni e fabbricati, impianti, macchine elettroniche, mobili ed arredi.

L'investimento lordo nel 2015 in programmi informatici ammonta a 3.784 migliaia di Euro (3.433 migliaia di Euro nel 2014), effettuato per sviluppare i programmi utilizzati nelle aree commerciali, operativa ed amministrativa del gruppo Europ Assistance.

Gli ammortamenti ammontano a 4.471 migliaia di Euro (4.803 migliaia di Euro nel 2014) principalmente relativi all'investimento in programmi informatici.

**MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Euro/000	Costo storico	Esercizi precedenti			Esercizio in corso			Valutazioni in chiusura di esercizio			Saldo 31.12.15
		Rival.	Ammort.	Sval.	Acq.	Spost.	Alien.	Rival.	Ammort.	Sval.	
Programmi informatici	37.591		30.890		2.923	204	1		3.323		6.504
Concessioni, licenze, marchi e diritti	208		69						69		70
Immobilitazioni n corso	204		-		50	204)					50
Rinnovo locali beni di terzi	3.578		3.276		92				88		306
<b>Immob. immateriali</b>	<b>41.581</b>	<b>-</b>	<b>34.235</b>	<b>-</b>	<b>3.065</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>3.481</b>	<b>-</b>	<b>6.930</b>

**MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Euro/000	Costo storico	Esercizi precedenti			Esercizio in corso			Valutazioni in chiusura di esercizio			Saldo 31.12.15
		Rival.	Ammort.	Sval.	Acq.	Spost.	Alien.	Rival.	Ammort.	Sval.	
Immobilitazioni in corso	122		-		60	(122)					60
Fabbricati	828		409						25		393
Mobili/Macchine da ufficio	3.781		3.439		15				92		265
Impianti di comunicazione	2		2								-
Impianti e attrezz. generici	1.742		1.229		349	100			125		837
Macchine elettroniche	5.387		3.842		359	22	9		555		1.362
Rinnovo locali	1.479		1.051		25				193		260
Materiale medico	88		88								-
<b>Immob. materiali</b>	<b>13.429</b>	<b>-</b>	<b>10.060</b>	<b>-</b>	<b>808</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>990</b>	<b>-</b>	<b>3.176</b>

**MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Euro/000	Saldo 31.12.14	Esercizio in corso			Valutazioni in chiusura di esercizio		Saldo 31.12.15
		Incr.	Spost.	Decr.	Rival.	Svalut.	
<b>1) Partecipazioni in società controllate</b>							
EA Vai S.p.A	8.133			3.500	2.249		6.882
<b>2) Partecipazioni in società collegate</b>							
EA Trade S.p.A	10						10
<b>3) Partecipazioni in altre imprese</b>							
<b>Immobilitazioni finanziarie</b>	<b>8.143</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.500</b>	<b>2.249</b>	<b>-</b>	<b>6.892</b>

Nel corso dell'esercizio è stata registrata una riduzione del valore della partecipazione per 3.500 migliaia di Euro, a seguito del dividendo distribuito dalla controllata relativo all'utile dell'esercizio 2014. Al 31 dicembre 2015 è stata altresì registrata una rivalutazione di 2.249 migliaia di Euro per effetto dell'adeguamento del valore della partecipazione alla quota, pari al 100% del patrimonio netto detenuto nella controllata alla medesima data. La corrispondente contropartita economica è stata iscritta nel 2015 per il medesimo importo nel rigo 18) rivalutazioni di partecipazioni.

La partecipazione nella collegata Euro Assistance Trade S.p.A. è valutata al costo di acquisto.

### 3) ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI POSSEDUTE DIRETTAMENTE IN IMPRESE COLLEGATE E CONTROLLATE

La voce include:

- 10 migliaia di Euro per la partecipazione, valutata al costo, in Europ Assistance Trade S.p.A. per una quota dello 8,44% del capitale sociale.

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale	PN ante utile/perdita	Utile (perdita) 2015	Valore partecipazione 2015	Quota partec.
E.A. Trade S.p.A.	Milano	540	2.343	745	10	8,44%

- 6.882 migliaia di Euro per la partecipazione al 100% del capitale sociale di Europ Assistance Vai S.p.A.

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale	PN ante utile/perdita	Utile (perdita) 2015	Valore partecipazione 2015	Quota partec.
E.A. Vai S.p.A.	Milano	468	4.633	2.249	6.882	100%

### 4) COMPOSIZIONE DELLE " VOCI COSTI D'IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO, DI RICERCA, DI SVILUPPO, DI PUBBLICITÀ "

Non esistono costi di impianto e di ampliamento o costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità di cui indicare la composizione.

### 5) VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA CONSISTENZA DELLE ALTRI VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

#### Crediti

<i>Euro/000</i>	2015	2014	Variazione
Crediti verso:			
- clienti (al netto del fondo svalutazione)	12.677	13.317	-5%
- controllante (con fatt. da emettere)	8.454	9.336	-9%
- controllate (con fatt. da emettere)	1.416	711	99%
- consociate (con fatt. da emettere)	1	1.418	-100%
- erario	1.861	824	126%
- altro	1.493	3.360	-56%
<b>Totale</b>	<b>25.902</b>	<b>28.966</b>	<b>-11%</b>

#### ***Crediti verso clienti***

Sono costituiti da crediti verso clienti, fatturati e da fatturare, interamente esigibili entro l'esercizio successivo e derivanti da normali operazioni commerciali. Sono iscritti al netto del fondo svalutazione crediti, ammontante al 31/12/2015 a 306 migliaia di Euro. Nell'esercizio 2015 il fondo svalutazione crediti è stato utilizzato per 121 migliaia di Euro.

***Crediti verso controllante***

Sono costituiti principalmente da crediti per fatture da emettere a seguito della prestazione del servizio di gestione della rete, nonché per il ribaltamento di costi diretti interni sostenuti nell'interesse della Controllante.

***Crediti verso controllate***

Sono costituiti da crediti derivanti dalla rifatturazione di costi sostenuti per anticipazione sinistri e da prestazione di servizi infragruppo, principalmente gestione della front line e attività di generale amministrazione.

***Crediti verso consociate***

Sono costituiti da crediti derivanti da anticipi di liquidità e dalla prestazione di servizi informatici.

***Crediti verso l'erario***

La voce è composta da:

- crediti per imposte anticipate per 455 migliaia di Euro (530 migliaia di Euro al 31/12/2014); nel corso dell'esercizio si è provveduto a rideterminare le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite ed anticipate, come dettagliato nello schema riportato più avanti;
- posizione netta verso l'erario, pari ad un credito 68 migliaia di Euro, ottenuta come differenza tra acconti IRAP versati nel corso dell'esercizio (199 migliaia di Euro) e saldo derivante dal calcolo delle imposte dell'esercizio (131 migliaia di Euro);
- credito pari a 336 migliaia di Euro derivante dall'istanza di rimborso della quota delle imposte sui redditi (Ires), corrisposta in eccesso per effetto della mancata deduzione dell'Irap relativa alle spese per il personale dipendente e assimilato per i periodi di imposta dal 2007 al 2011, presentata nel 2013 in virtù di quanto previsto dal Decreto Legge n. 201/2011 ("Decreto Salva Italia"), convertito nella Legge n. 214/2011 e dal successivo Provvedimento n. 140973 del 17/12/2012 dell'Agenzia delle Entrate;
- saldo IVA a credito pari a 1.002 migliaia di Euro.

***Crediti verso altri***

Tale voce, pari a 1.493 migliaia di Euro (3.360 migliaia di Euro nel 2014), è composta da:

- anticipi a fornitori e Compagnie pari a 1.110 migliaia di Euro (2.776 migliaia di Euro nel 2014);
- anticipi a dipendenti pari a 133 migliaia di Euro (123 migliaia di Euro nel 2014);
- crediti vari per il residuo di 250 migliaia di Euro (461 migliaia di Euro nel 2014).

**Debiti**

<i>Euro/000</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variazione</b>
Debiti:			
- verso fornitori	8.296	5.794	43%
- tributari	110	633	-83%
- vs. Istituti Previdenziali e Sicurezza Sociale	87	103	-15%
- controllate (con fatture da ricevere)	11.222	14.354	-22%
- controllante (con fatture da ricevere)	-	809	-100%
- consociate (con fatture da ricevere)	-	-	n.a.
Altri debiti	6.273	7.036	-11%
<b>Totale</b>	<b>25.987</b>	<b>28.728</b>	<b>-10%</b>

**Debiti verso fornitori**

Tale debiti, derivanti da operazioni commerciali, comprendono anche le fatture da ricevere e sono interamente pagabili entro l'esercizio successivo.

**Debiti tributari**

Tale voce comprende la posizione netta verso l'erario per ritenute fiscali su compensi a lavoratori dipendenti ed autonomi, e saldo IVA a debito.

**Debiti verso Istituti Previdenziali ed Assistenziali**

Tale voce si riferisce ai debiti dovuti a questi Istituti per i contributi sociali a carico della società e dei dipendenti su stipendi e salari di dicembre 2015, debiti verso i fondi di previdenza per TFR, ed al contributo previdenziale sui compensi di lavoro autonomo.

**Debiti verso controllate**

Sono costituiti da debiti generati principalmente dall'utilizzo di liquidità anticipato dalla controllata Europ Assistance VAI S.p.A. per il sostenimento di costi sinistri, e da fatture da ricevere per i servizi infragruppo di competenza dell'esercizio ricevuti dalla stessa controllata.

**Altri debiti**

Tale voce, pari a 6.273 migliaia di Euro (7.036 migliaia di Euro nel 2014), risulta composta da:

- anticipi da clienti pari a 4.098 migliaia di Euro (4.014 migliaia di Euro nel 2014);
- depositi da compagnie pari a 1.073 migliaia di Euro (973 migliaia di Euro nel 2014);
- debiti verso dipendenti pari a 772 Euro (796 migliaia di Euro nel 2014);
- incassi in sospeso in attesa di abbinamento pari a 183 migliaia di Euro (1.099 migliaia di Euro nel 2014);
- altri debiti per il residuo pari a 147 migliaia di Euro (154 migliaia di Euro nel 2014).

In ottemperanza al punto n. 6 dell'art. 2427 c.c. si dichiara che tutti i crediti/debiti sono relativi ad attività esercitate sul territorio italiano.

**Debiti con garanzia reale**

Non vi sono debiti assistiti da garanzie reali.

**Fondi per rischi ed oneri**

La voce comprende un accantonamento per rischi di natura fiscale per 102 migliaia di Euro (102 migliaia di Euro nel 2014), a seguito di un accertamento fiscale sugli esercizi

2006/2007, avvenuto nel corso dell'esercizio 2010 da parte dell'Agenzia delle Entrate. Nel corso degli esercizi precedenti sono state pagate sanzioni pari a 32 migliaia di Euro mediante utilizzo del fondo accantonato negli esercizi precedenti; la rimanente quota rimane accantonata per far fronte ad ulteriori sanzioni. E' altresì presente un accantonamento per contenziosi verso terze parti per 834 migliaia di Euro (861 migliaia di Euro nel 2014), ridotto di 27 migliaia di Euro nel corso dell'esercizio a fronte di pagamenti relativi a contenzioso in corso. Il fondo rischi per contenziosi verso personale dipendente è invariato rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente (260 migliaia di Euro).

Nella seguente tabella si riporta la movimentazione del fondo rischi nel corso dell'esercizio:

<i>Euro/000</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo iniziale	1.222	543
Acc.to a Fondo per imposte	-	-
Acc.to ad altri fondi	-	861
Rilascio Fondi	-	150
Utilizzo nell'esercizio	27	32
<b>Saldo finale</b>	<b>1.195</b>	<b>1.222</b>

### **Fondo trattamento di fine rapporto**

<i>Euro/000</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo iniziale	1.537	1.545
Indennità liquidate	225	264
Accantonamento	241	256
<b>Saldo finale</b>	<b>1.554</b>	<b>1.537</b>

## **6) DETTAGLIO PER NATURA DEI CREDITI E DEI DEBITI CON INDICAZIONE DI QUELLI CON EVENTUALE DURATA RESIDUA SUPERIORE A CINQUE ANNI**

### **Crediti**

<i>Euro/000</i>	<b>Importo a bilancio</b>	<b>Importo a breve termine</b>	<b>Importo a medio termine</b>	<b>Importo con scadenza oltre 5 anni</b>
Crediti verso:				
- clienti (al netto del fondo svalutazione)	12.677	12.677		
- controllante (con fatt. da emettere)	8.454	8.454		
- controllate (con fatt. da emettere)	1.416	1.416		
- consociate (con fatt. da emettere)	1	1		
- erario	1.861	1.861		
- altro	1.493	1.493		
<b>Totale</b>	<b>25.902</b>	<b>25.902</b>	-	-

**Debiti**

<i>Euro/000</i>	<b>Importo a bilancio</b>	<b>Importo a breve termine</b>	<b>Importo a medio termine</b>	<b>Importo con scadenza oltre 5 anni</b>
Debiti:				
- verso fornitori	8.296	8.296		
- tributari	110	110		
- vs. Istituti Previdenziali e Sicurezza Sociale	87	87		
- controllate (con fatture da ricevere)	11.222	11.222		
Altri debiti	6.273	6.273		
<b>Totale</b>	<b>25.987</b>	<b>25.987</b>	-	-

**7) COMPOSIZIONE DELLE VOCI "RATEI E RISCONTI ATTIVI E RATEI E RISCONTI PASSIVI" E DELLA VOCE "ALTRI FONDI" DELLO STATO PATRIMONIALE, NONCHÈ LA COMPOSIZIONE DELLA VOCE " ALTRE RISERVE"**

I ratei e risconti attivi (a breve) sono pari a 664 migliaia di Euro, relativi a risconti di oneri informatici (620 migliaia di Euro nel 2014).

I risconti passivi (a breve) sono pari a 3.192 migliaia di Euro e si riferiscono a ricavi in maturazione a cavallo d'esercizio per contratti di assistenza (3.234 migliaia di Euro nel 2014).

**8) AMMONTARE DEGLI ONERI FINANZIARI IMPUTATI NELL'ESERCIZIO AI VALORI ISCRITTI NELL'ATTIVO DELLO STATO PATRIMONIALE, DISTINTAMENTE PER OGNI VOCE**

Nessuno.

**9) IMPEGNI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE - NOTIZIE SULLA COMPOSIZIONE E NATURA DI TALI IMPEGNI E DEI CONTI D'ORDINE**

Al 31.12.2015 la società ha in essere:

- apertura di credito da Banche: 3.000 migliaia di Euro;
- fidejussioni bancarie per conto terzi: 20 migliaia di Euro.

## 10) RIPARTIZIONE DEI RICAVI E DELLE VENDITE DI COMPETENZA DELLE PRESTAZIONI SECONDO CATEGORIE DI ATTIVITÀ E SECONDO AREE GEOGRAFICHE

In seguito alle convenzioni ed alle attività autonome di vendita di servizi senza rischio, la cifra d'affari lorda verso Clienti Terzi, escluse le pure rifatturazioni di costi verso terzi e verso consociate, ammonta 21.442 migliaia di Euro (24.335 migliaia di Euro nell'esercizio 2014), in moderato aumento rispetto all'esercizio precedente.

Il totale fatturato è così ripartito per struttura di vendita/mercati:

<i>Euro/000</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variazione</b>
Trasporti a fatturazione vs. aziende e privati	726	632	15%
Sistema salute	354	315	12%
Automotive	3.134	2.427	29%
Assicurazioni	15.753	19.737	-20%
Altre aziende/Promozioni	1.476	1.224	21%
<b>Totale (fatturazione lorda)</b>	<b>21.442</b>	<b>24.335</b>	<b>-12%</b>

I ricavi dell'esercizio, pari a 74.510 migliaia di Euro (68.697 migliaia di Euro nel 2014) sono composti da vendite di competenza per 21.442 migliaia di Euro (24.335 migliaia di Euro nel 2014), cui vanno aggiunti ricavi infragruppo sotto specificati per 53.068 migliaia di Euro (44.362 migliaia di Euro nel 2014).

A livello infragruppo, si segnalano proventi per rifatturazioni di spese sostenute per un importo pari a 53.068 migliaia di Euro, così ripartiti:

- alla controllante Europ Assistance Italia S.p.A. 45.450 migliaia di Euro, composti da 13.740 migliaia di Euro per servizi EDP, telecomunicazioni e varie, e da 31.710 migliaia di Euro per rifatturazione di costi esterni sostenuti per conto della controllante stessa;
- ad Europ Assistance Trade S.p.A sono stati fatturati 105 migliaia di Euro per servizi informatici;
- ad Europ Assistance Vai S.p.A. sono state infine addebitate spese per IT, marketing e costi esterni per 5.958 migliaia di Euro.
- alle consociate estere sono stati rifatturati costi esterni sostenuti per conto delle stesse per 1.553 migliaia di Euro.

La ripartizione dei ricavi per categorie di attività ed aree geografiche è riepilogata nella tabella sottostante:

<i>Euro/000</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi per prestazioni di servizi a terzi	21.442	24.335	-12%
Ricavi per prestazioni di servizi a controllanti	45.450	38.029	20%
Ricavi per prestazioni di servizi a controllate	5.958	4.756	25%
Ricavi per prestazioni di servizi a consociate	106	105	1%
<b>Totale ricavi Italia</b>	<b>72.957</b>	<b>67.225</b>	<b>9%</b>
Ricavi verso consociate estere	1.553	1.471	6%
<b>Totale ricavi</b>	<b>74.510</b>	<b>68.697</b>	<b>8%</b>

### 11) RIPARTIZIONI DEGLI ONERI DIVERSI DI GESTIONE SECONDO CATEGORIA DI ATTIVITA' ED AREE GEOGRAFICHE

<i>Euro/000</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variazione</b>
Spese di spedizione	41	53	-23%
Altre imposte e tasse	46	48	-3%
Spese per materiale di consumo	55	35	56%
Liberalità	41	36	15%
Note di credito	82	39	111%
Altro	23	4	477%
<b>Totale oneri diversi di gestione</b>	<b>288</b>	<b>215</b>	<b>34%</b>

Il totale degli oneri diversi di gestione aumenta del 34% rispetto all'esercizio precedente, a seguito dell'incremento di costi legati a note di credito emesse a favore di clienti terzi per fatturazioni effettuate nell'esercizio precedente (più 43 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente).

La ripartizione degli oneri diversi di gestione secondo aree geografiche non viene indicata, in quanto non ritenuta significativa per la comprensione ed il giudizio dei risultati economici.

### 12) SUDDIVISIONE DEGLI INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI DI CUI ALL'ART. 2425 N. 17 RELATIVI A PRESTITI OBBLIGAZIONARI, A DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI

I proventi finanziari da terzi ammontano a 53 migliaia di Euro (8 migliaia di Euro nel 2014), generati da interessi attivi di competenza dell'esercizio.

Gli oneri finanziari ammontano a 64 migliaia di Euro, come riepilogato nella tabella sottostante:

<i>Euro/000</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variazione</b>
Interessi bancari	6	11	-43%
Interessi da controllante	-	9	-100%
Interessi da consociate	57	45	28%
Perdite su cambi	-	3	-100%
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>64</b>	<b>68</b>	<b>-7%</b>

### 13) COMPOSIZIONE DELLE VOCI "PROVENTI STRAORDINARI" E "ONERI STRAORDINARI" DEL CONTO ECONOMICO

<i>Euro/000</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variazione</b>
Sopravvenienze attive	232	491	-53%
Sopravvenienze passive	(1.175)	(626)	88%
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>(943)</b>	<b>(135)</b>	<b>597%</b>

Le sopravvenienze attive sono principalmente dovute a storni per eccedenza ratei accantonati nell'esercizio precedente (181 migliaia di Euro) e minori costi di competenza 2014 dovuti al favorevole andamento del tasso di cambio (43 migliaia di Euro).

Le sopravvenienze passive sono principalmente composte da oneri per storno crediti da fatture da emettere (1.108 migliaia di Euro), da costi per fatture fornitori di competenza di esercizi precedenti (20 migliaia di Euro).

#### **14) COMPOSIZIONE DELLE RETTIFICHE DI VALORE E DEGLI ACCANTONAMENTI OPERATI ESCLUSIVAMENTE IN APPLICAZIONE DI NORME TRIBUTARIE**

Nessuno.

#### **15) NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI RIPARTITO PER CATEGORIE**

Il numero medio dei dipendenti in forza alla Società nell'esercizio 2015 è stato il seguente:

<b>Media personale dipendente</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Dirigenti	1	1
Quadri	5	4
Impiegati	86	101
<b>Totale</b>	<b>92</b>	<b>106</b>

I costi del personale ammontano a 4.574 migliaia di Euro (4.903 migliaia di Euro nel 2014), per un organico medio annuo di n. 92 persone (106 nel 2014). A tale importo vanno aggiunti 416 migliaia di Euro per altre spese del personale (88 migliaia di Euro nel 2014): l'aumento di tale voce rispetto all'esercizio precedente è dovuta a costi per incentivo all'esodo del personale dipendente, pari a 317 migliaia di Euro.

#### **16) AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI E SINDACI**

L'ammontare dei compensi deliberati per il Collegio Sindacale, composto da Presidente e due sindaci effettivi, è pari a 17 migliaia di Euro annui più IVA. Attualmente la società consta altresì di 4 amministratori, che non percepiscono compenso.

**17) AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI ALLA SOCIETA' DI REVISIONE**

<b>Attività svolta</b>	<b>Compensi (Euro/000)</b>	<b>Soggetto erogante</b>
Revisione contabile	21	Ernst & Young
Servizi non di revisione	-	
<b>Totale</b>	<b>26</b>	

**18) NUMERO E VALORE NOMINALE DI CIASCUNA CATEGORIA DI AZIONI DELLA SOCIETÀ E NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE NUOVE AZIONI DELLA SOCIETÀ SOTTOSCRITTE NELL'ESERCIZIO**

<b>Evoluzione Capitale Proprio</b>	<b>Numero azioni</b>	<b>Valore nominale</b>	<b>Totale (Euro)</b>
Azioni ordinarie ad inizio esercizio	720.770	6	4.324.620
Azioni privilegiate ad inizio esercizio			
<b>Capitale sociale ad inizio esercizio</b>	<b>720.770</b>	<b>6</b>	<b>4.324.620</b>
Azioni ordinarie annullate nell'esercizio			
Azioni ordinarie sottoscritte nell'esercizio			
Azioni privilegiate sottoscritte nell'esercizio			
<b>Capitale sociale alla fine dell'esercizio</b>	<b>720.770</b>	<b>6</b>	<b>4.324.620</b>
Azioni ordinarie	720.770	6	4.324.620
Azioni privilegiate	-	-	-

**19) AZIONI DI GODIMENTO, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI, TITOLI O VALORI SIMILI EMESSI DALLA SOCIETÀ**

Nessuno.

**20) DEBITI TRIBUTARI**

I debiti tributari per imposte dell'esercizio al 31/12/2015, pari a 110 migliaia di Euro (633 migliaia di Euro nel 2014), sono relativi a ritenute fiscali su compensi a lavoratori dipendenti ed autonomi, e saldo IVA a debito.

## 21) PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE TRA L'ONERE FISCALE CORRENTE E L'ONERE FISCALE TEORICO (IRES)

	RIPRESE	SUB TOTALI	TOTALI
Risultato ante imposte			1.286
Oneri fiscale teorico			354
<b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi</b>			
Accantonamenti	408		
Altre	73		
<b>Totale</b>		<b>481</b>	
<b>Differenze temporanee deducibili da es. preced.</b>			
Utilizzo Accantonamenti	(381)		
Utilizzo fondo svalutazione crediti	(121)		
Altre	(113)		
<b>Totale</b>		<b>(615)</b>	
<b>Differenze permanenti passive</b>			
Sopravvenienze passive	39		
Perdite su altri crediti non deducibili	82		
Dividendi	175		
Altre	764		
<b>Totale</b>		<b>1.060</b>	
<b>Differenze permanenti attive</b>			
Dividendi	(40)		
Deduzioni forfettarie IRAP	(64)		
Altre	(9)		
<b>Totale</b>		<b>(113)</b>	
Imponibile fiscale			2.099
Imposta IRES corrente 27,5%			577

## 22) PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2015

<i>Euro/000</i>	31.12.2013	Variazione	31.12.2014
Capitale sociale	4.325	-	4.325
Riserva legale	345	116	461
Riserva non distribuibile	2.389	153	2.543
Riserva straordinaria	3.414	2.046	5.461
Dividendi	-	-	-
Utile esercizio precedente	2.315	-2.315	-
Utile d'esercizio	-	2.187	2.187
<b>Totale</b>	<b>12.789</b>	<b>2.187</b>	<b>14.976</b>

<i>Euro/000</i>	31.12.2014	Variazione	31.12.2015
Capitale sociale	4.325	-	4.325
Riserva legale	461	109	571
Riserva non distribuibile	2.543	(1.896)	647
Riserva straordinaria	5.461	2.074	7.535
Dividendi	-	1.900	-
Utile esercizio precedente	2.187	(2.187)	-
Utile d'esercizio	-	2.751	2.751
<b>Totale</b>	<b>14.976</b>	<b>2.751</b>	<b>15.828</b>

## 24) DETTAGLIO DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO: ORIGINE, DISTRIBUITA', POSSIBILITA' DI UTILIZZO

<i>Euro/000</i>	<b>Importi</b>	<b>Possibilità di utilizzazione</b>	<b>Quote disponibili per copertura perdite</b>
Capitale sociale	4.325	B	4.325
Riserva legale	571	B	571
Riserva da valutazione partec. con metodo PN	647	B	647
Riserva straordinaria	7.535	ABC	7.535
Utile dell'esercizio	2.751		2.751
<b>Totale</b>	<b>15.828</b>		<b>15.828</b>
di cui distribuibili ai soci	7.535		

A=aumento di capitale; B=copertura perdite; C=distribuzione ai soci

Si segnala che l'ammontare della riserva per valutazione della partecipazione con il metodo del patrimonio netto (relativa alla partecipazione del 100% del capitale sociale di Europ Assistance VAI S.p.A.), pari a 647 migliaia di Euro al 31/12/2015, non è distribuibile ai soci secondo quanto disposto dall'articolo 2426 comma 4 del codice civile.

**25) PROSPETTO FLUSSI FINANZIARI**

<i>Rendiconto finanziario 2015- metodo indiretto</i>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>variazione</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.751</b>	<b>2.187</b>	<b>564</b>
Imposte sul reddito	783	892	(109)
Interessi passivi/(Interessi attivi) (Dividendi)	(32)	(41)	9
(Plusvalenze) Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi, plus./minus. da cessione</b>	<b>3.503</b>	<b>3.039</b>	<b>464</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamenti al TFR ed ad altri fondi al netto rilasci	341	967	(626)
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.471	4.803	(332)
Minusvalenze (plusvalenze) da valutaz. su titoli	-	-	-
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>4.812</i>	<i>5.770</i>	<i>(958)</i>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>8.315</b>	<b>8.809</b>	<b>(494)</b>
<i>Variazioni del ccn</i>			
Decremento/(incremento) dei crediti al netto dei debiti	(525)	(2.307)	1.781
Altre variazioni	-	-	-
<i>Totale variazioni ccn</i>	<i>(524)</i>	<i>(2.307)</i>	<i>1.782</i>
<b>3. Flusso finanziario dopo variazioni del ccn</b>	<b>7.791</b>	<b>6.502</b>	<b>1.288</b>
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	-	-	-
(Imposte sul reddito pagate)	-	-	-
Dividendi incassati	-	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(373)	(1.183)	810
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(373)</i>	<i>(1.183)</i>	<i>810</i>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>7.418</b>	<b>5.319</b>	<b>2.099</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)	(808)	(1.321)	513
Disinvestimenti	9	192	(183)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)	(3.065)	(4.001)	936
Disinvestimenti	1	4	(3)
<i>Attività finanziarie</i>			
(Investimenti)	(2.249)	(1.604)	(645)
Disinvestimenti	3.500	1.700	1.800
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(2.612)</b>	<b>(5.031)</b>	<b>2.419</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>			
(Dividendi pagati)	(1.900)	-	(1.900)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(1.900)</b>	<b>-</b>	<b>(1.900)</b>
<b>Incremento delle disponibilità liquide</b>	<b>2.905</b>	<b>288</b>	<b>2.617</b>
Disponibilità liquide inizio periodo	1.286	997	288
Disponibilità liquide fine periodo	4.191	1.286	2.905
<b>Variazione disponibilità</b>	<b>2.905</b>	<b>288</b>	<b>2.617</b>

## 26) INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4, del Codice Civile, si fornisce in allegato un prospetto riepilogativo dei dati essenziali della società controllante, Assicurazioni Generali S.p.A..

I dati essenziali della controllante Assicurazioni Generali S.p.A. esposti nel prospetto riepilogativo sono stati estratti dal relativo bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 che, corredato dalla relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge. Pertanto, tali dati essenziali della controllante non sono ricompresi nelle attività di revisione contabile svolte dalla società di revisione da noi incaricata.

(in milioni di euro)	Esercizio 2014
<b>Utile netto</b>	<b>737,8</b>
Dividendo complessivo	934,1
<i>Incremento</i>	33,0%
Premi netti complessivi	2.264,9
Premi lordi complessivi	3.026,7
Premi lordi complessivi lavoro diretto	616,1
Premi lordi complessivi lavoro indiretto	2.410,6
Costi di produzione e amministrazione	399,9
<i>Expense ratio (a)</i>	17,7%
<b>Rami Vita</b>	
Premi netti rami vita	1.310,8
Premi lordi rami vita	1.618,6
Premi lordi rami vita lavoro diretto	178,1
Premi lordi rami vita lavoro indiretto	1.440,5
Costi di produzione e amministrazione rami	204,2
<i>Expense ratio (a)</i>	15,5%
<b>Rami Danni</b>	
Premi netti rami danni	954,1
Premi lordi rami danni	1.408,1
Premi lordi rami danni lavoro diretto	438,0
Premi lordi rami danni lavoro indiretto	970,1
Costi di produzione e amministrazione rami danni	195,7
<i>Expense ratio (a)</i>	20,5%
<i>Loss ratio (b)</i>	68,2%
<i>Combined ratio (c)</i>	88,7%
Risultato dell'attività finanziaria corrente	1.932,5
<i>Riserve tecniche</i>	11.101,4
<i>Riserve tecniche rami vita</i>	9.448,5
<i>Riserve tecniche rami danni</i>	1.652,9
Investimenti	38.593,1
Capitale e riserve	14.701,6

(a) Rapporto spese di gestione su premi complessivi.

(b) Rapporto sinistri di competenza su premi di competenza.

(c) Somma di (a) e (b).

Milano, 10 Marzo 2016  
Il Consiglio d'Amministrazione