

Reg. Imp. Milano 02487230126

Rea 1726925



**Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)**

**Capitale Sociale €500.000,00 i.v.**

**Società soggetta a direzione e coordinamento di BT Italia S.P.A.**

# **Bilancio d'esercizio al 31 marzo 2011**

Reg. Imp. Milano 02487230126

Rea 1726925



**Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)**

**Capitale Sociale €500.000,00 i.v.**

**Società soggetta a direzione e coordinamento di BT Italia S.P.A.**

## **Cariche Sociali**

## **CARICHE SOCIALI DI NGI SPA**

### **Consiglio di Amministrazione**

Corrado Sciolla	Presidente Consiglio Amministrazione
Luca Spada	Amministratore Delegato
Pierpaolo Cristofori	Consigliere

### **Collegio Sindacale**

Luca Giovanni Caretta	Presidente
Marco Broggin	Sindaco effettivo
Cesare Cassina	Sindaco effettivo
Richard Paul Murphy	Sindaco supplente
Luigi Capriolo	Sindaco supplente

### **Società di revisione**

PricewaterhouseCoopers SpA

Reg. Imp. Milano 02487230126

Rea 1726925



**Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)**

**Capitale Sociale €500.000,00 i.v.**

**Società soggetta a direzione e coordinamento di BT Italia S.P.A.**

# **Relazione degli amministratori al 31 marzo 2011**

Reg. Imp. Milano 02487230126

Rea 1726925

# **NGI S.p.A.**

**Società soggetta a direzione e coordinamento di BT Italia S.P.A.**

**Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)**

**Capitale Sociale €500.000,00 i.v.**

## **Relazione sulla gestione al 31 marzo 2011**

Signori Azionisti,

L'esercizio al 31 marzo 2011 si è chiuso con un risultato positivo per la società pari a 2.330 migliaia di Euro, dopo imposte per competenza pari a 1.170 migliaia di Euro.

Il valore della produzione al 31 marzo 2011, è stato pari a 21.161 migliaia di Euro segnando un incremento del 23% rispetto allo stesso esercizio del precedente anno.

L'utile netto ha subito un incremento del 8% rispetto al precedente esercizio. (per i principali dati economici si rimanda a quanto esposto in Nota Integrativa).

I ricavi dei servizi di connettività sono passati da 16.016 migliaia di Euro di ricavi realizzati nei 12 mesi chiusi al 31/03/10, ai 20.007 migliaia di Euro al 31/03/11, con un incremento del 25%.

Il servizio di connettività wireless "EOLO" continua a crescere a ritmi elevati. I ricavi al 31/03/11 sono cresciuti del 77% rispetto allo scorso esercizio e sono pari a 10.213 migliaia di Euro, segnando, per la prima volta, il sorpasso dei ricavi dei servizi wireline, business storico dell'azienda.

Di seguito i principali indici della Società dal 31 marzo 2011 in confronto allo stesso esercizio dell'anno precedente:

- Crescita dei ricavi del 23%;
- Aumento degli ammortamenti del 55%, da 2.583 migliaia di Euro a 4.013 migliaia di Euro come conseguenza degli investimenti effettuati per lo sviluppo della rete wireless EOLO;
- EBITDA positivo per 7.963 migliaia di Euro rispetto a 5.927 migliaia di Euro del precedente esercizio, segnando un incremento del 34%;
- Utile netto di 2.330 migliaia di Euro, 11% in rapporto ai ricavi;
- posizione finanziaria netta è positiva per 3.555 migliaia di Euro rispetto a 4.620 migliaia di Euro del precedente esercizio.

La strategia della Società prevede per il biennio 2011-2012 il perseguimento degli investimenti in infrastrutture di accesso wireless per sostenere la crescita del servizio EOLO e la sua progressiva diffusione nel Nord Italia.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La Società, durante l'esercizio chiuso al 31 marzo 2011, ha ulteriormente incrementato il valore della produzione che è cresciuto del 23% rispetto al precedente esercizio. L'utile lordo ha subito un leggero aumento rispetto al precedente esercizio per effetto del significativo incremento degli ammortamenti come conseguenza degli investimenti che la Società sta effettuando per la costruzione della rete wireless EOLO.

	31/03/2011	%	31/03/2010	%	Variazione %
<b>Valore della produzione</b>	<b>21.161</b>	<b>100%</b>	<b>17.175</b>	<b>100%</b>	<b>23%</b>
Costi operativi	-11.497	-54%	-9.930	-58%	16%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>9.664</b>	<b>46%</b>	<b>7.246</b>	<b>42%</b>	<b>33%</b>
Costo del personale	-1.700	-8%	-1.318	-8%	29%
<b>EBITDA</b>	<b>7.963</b>	<b>38%</b>	<b>5.927</b>	<b>35%</b>	<b>34%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-4.418	-21%	-2.596	-15%	70%
<b>EBIT</b>	<b>3.545</b>	<b>17%</b>	<b>3.332</b>	<b>19%</b>	<b>6%</b>
Gestione finanziaria	-46	0%	-1	0%	4500%
Proventi e oneri straordinari	0	0%	-47	0%	0%
<b>Utile/perdita prima delle tasse</b>	<b>3.500</b>	<b>17%</b>	<b>3.284</b>	<b>19%</b>	<b>7%</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>3.555</b>		<b>4.620</b>		<b>-23%</b>

-(Euro migliaia)

## EVOLUZIONE DEI RICAVI

Il valore della produzione per l'esercizio chiuso al 31/03/11 è pari a 21.161 migliaia di Euro contro 17.175 migliaia di Euro dell'esercizio al 31/03/10.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così specificati:

DESCRIZIONE	31/03/2011 (Euro migliaia)	31/03/2010 (Euro migliaia)	Variazione %
Connettività wireline	9.794	10.239	-4%
Connettività wireless	10.213	5.777	77%
Hosting/VAS	1.116	1.150	-3%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>21.123</b>	<b>17.166</b>	<b>23%</b>

I ricavi da servizi di Connettività, che comprendono i servizi dialup, xDSL e wireless hanno segnato una crescita rispetto al precedente esercizio del 23%.

La connettività wireline che comprende i servizi dialup e xDSL è diminuita del 4% rispetto al precedente esercizio. Il mercato xDSL come già indicato nella Relazione del precedente bilancio si è trasformato in mercato maturo con bassi tassi di crescita.

L'obiettivo della Società per il futuro è quello di mantenere stabilmente la propria customer base, difendendo nel contempo la marginalità.

La connettività wireless è rappresentata dal servizio "EOLO", lanciato a febbraio 2007. EOLO è un servizio originale della Società che consente di fornire connettività a Larga Banda anche in zone non coperte da servizi xDSL e in modo completamente autonomo rispetto a infrastrutture di altri operatori. Sulla scorta del notevole successo ottenuto in questo esercizio, la Società intende perseguire, nel biennio 2011-2012, lo sviluppo della propria rete di accesso nel Nord Italia.

La Società realizza il 99% dei propri ricavi in Italia, il restante 1% è realizzato negli Stati Uniti d'America relativamente ai servizi nazionali di roaming internazionale venduti alla società I.PASS Inc.

## EVOLUZIONE DEI COSTI

Indichiamo di seguito i principali costi relativi alla gestione caratteristica:

DESCRIZIONE	31/03/2011 (Euro migliaia)	31/03/2010 (Euro migliaia)	Variazione %
Costi per il personale	1.700	1.318	29%
Costi per materie prime, di consumo e merci	8.504	7.762	10%
Costi per servizi	1.995	1.474	35%
Costi per godimento beni di terzi	810	659	23%
Ammortamenti e svalutazioni	4.418	2.596	70%
Variazione delle rimanenze di merci	-10	-18	-44%
Oneri diversi di gestione	199	53	276%
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>17.616</b>	<b>13.844</b>	<b>27%</b>
Proventi e oneri finanziari	46	1	4500%
Proventi e oneri straordinari	0	47	
<b>Totale Costi</b>	<b>17.661</b>	<b>13.891</b>	<b>27%</b>



Dettaglio degli ammortamenti e delle svalutazioni:

DESCRIZIONE	31/03/2011 (Euro migliaia)	31/03/2010 (Euro migliaia)	Variazione %
Ammortamento imm. immateriali	74	62	19%
Ammortamento imm. materiali	3.939	2.521	56%
Svalutazione crediti	404	13	3022%
<b>Totale Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>4.418</b>	<b>2.596</b>	<b>70%</b>

## SITUAZIONE FINANZIARIA

Il rendiconto finanziario al 31 marzo 2011 evidenzia un flusso di cassa lordo generato dalla gestione pari a 6.533 migliaia di Euro rispetto ai 4.628 migliaia di Euro generati nel precedente esercizio.

La Società, fra disponibilità liquide proprie e flusso di cassa generato nell'esercizio è riuscita a finanziare in modo completamente autonomo gli investimenti, senza ricorrere al mercato del credito.

A fronte di un assorbimento netto di cassa nell'esercizio al 31 marzo 2011 pari a 1.066 migliaia di Euro la posizione finanziaria netta risulta positiva di 3.555 migliaia di Euro.

Gli investimenti realizzati sono in linea con quanto previsto nel Piano Operativo.

## INVESTIMENTI

Il volume delle attività di investimento realizzato nel corso dell'esercizio al 31/03/2011 è stato pari a 6.683 migliaia di euro.

Gli investimenti effettuati sono coerenti con il piano di sviluppo a medio termine e possono essere così riepilogati:

<b>Investimenti materiali</b>	(Euro migliaia)
Impianti e macchinari	6.226
Attrezzatura	250
<b>Totale investimenti materiali</b>	<b>6.476</b>
<b>Investimenti immateriali</b>	
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere	200
Concessioni, licenze, marchi e diritti	7
<b>Totale investimenti immateriali</b>	<b>207</b>
<b>Totale investimenti</b>	<b>6.683</b>
Immobilizzazioni materiali in corso	2.140

Le immobilizzazioni materiali in corso si riferiscono ad apparati radio e antenne giacenti in magazzino in attesa di essere installati per la realizzazione di nuovi impianti BTS e per l'installazione presso i Clienti.

Gli investimenti in infrastrutture di rete e server riguardano principalmente l'acquisto di router, antenne e altri apparati di rete per lo sviluppo della rete di accesso wireless "EOLO".

Nel corso dell'esercizio NGI ha potenziato le proprie tecnologie di automazione interna al fine di ottimizzare l'utilizzo delle risorse e massimizzare l'efficienza dei processi interni.

Si precisa, inoltre, che la società non ha sedi secondarie e svolge la propria attività presso locali messi a disposizione dalla Controllante BT Italia S.p.A.

**PROSPETTO RICLASSIFICATO DELLO STATO PATRIMONIALE**

<b>Euro/000</b>	<b>al 31/03/2011</b>	<b>al 31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
Rimanenze nette e lavori in corso	41	31	10
Crediti commerciali	1.684	2.588	-904
Debiti commerciali	-4.751	-8.102	3.351
Saldo altri crediti/(debiti)	-5.527	-4.694	-833
<b>Capitale di funzionamento</b>	<b>-8.553</b>	<b>-10.178</b>	<b>1.625</b>
Immobilizzazioni materiali nette	9.891	7.356	2.536
Immobilizzazioni immateriali nette	249	116	133
Immobilizzazioni finanziarie	4	3	1
Immobilizzazioni in corso	2.140	2.891	-752
Fondi rischi e TFR	-390	-243	-146
<b>Capitale investito netto</b>	<b>3.340</b>	<b>-55</b>	<b>3.396</b>
<b>Posizione finanziaria</b>	<b>3.555</b>	<b>4.620</b>	<b>-1.065</b>
<b>Patrimoni netto</b>	<b>6.895</b>	<b>4.566</b>	<b>2.330</b>

*(Euro migliaia)***ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

La società non ha effettuato nell'esercizio attività diretta di ricerca e sviluppo.

**PERSONALE**

Il personale in forza al 31 marzo 2011 è il seguente:

<b>Categoria</b>	<b>31.03.2011</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>Variazioni</b>
Dirigenti	1	0	1
Quadri	7	3	4
Impiegati	33	31	2
<b>Totale</b>	<b>41</b>	<b>34</b>	<b>7</b>

## **EMOLUMENTI DESTINATI AI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E AI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE**

Relativamente all'esercizio chiuso il 31 marzo 2011, sono qui di seguito indicati gli emolumenti destinati a qualsiasi titolo dalla Società all'Amministratore Delegato e ai membri del Collegio Sindacale, non viene corrisposto alcun emolumento ad altri componenti del Consigli di Amministrazione:

<b>(migliaia di Euro)</b>	<b>Emolumenti NGI al 31/03/2011</b>
Amministratore Delegato	204
Collegio Sindacale	21
<b>Totale</b>	<b>225</b>

In relazione ad ulteriori forme di incentivazione all'Amministratore Delegato si veda quanto indicato nella nota integrativa nella sezione "Conti d'ordine".

## **AZIONI PROPRIE**

Si precisa che ai sensi dell'articolo 2428 punti 3) e 4) del codice civile, non esistono né azioni proprie né azioni di società controllanti possedute dalla società anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona. Inoltre la società non ha acquistato né alienato nel corso dell'esercizio né azioni proprie né azioni di società controllanti.

**Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari ed al loro utilizzo ai sensi dell'art.2427 e 2428 comma 6 –bis C.C.**

La società non ha sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

## OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Così come richiesto dall'articolo 2497 bis del codice civile si specifica che la società è soggetta al coordinamento e controllo da parte di BT Italia S.p.A. (per i principali dati economici e patrimoniali di questa ultima si rimanda a quanto esposto in Nota Integrativa), a sua volta controllata da BT Group. Nel corso dell'esercizio di 12 mesi al 31 marzo 2011 NGI S.p.A. ha intrattenuto i seguenti rapporti con la capogruppo BT Italia S.p.A.:

<i>(Euro/'000)</i>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/03/2010</b>
Crediti commerciali	104	783
Debiti commerciali	536	2.022
Debiti per consolidato fiscale	3.679	2.374
Ricavi	475	278
Costi	331	350

Le transazioni intrattenute con la capogruppo BT Italia S.p.A. provengono da fornitura di servizi per connettività e spazio di Web Farm; e da un contratto di locazione ad uso commerciale per gli uffici di NGI.

A decorrere dall'esercizio 2006, la società e la controllante I.NET SpA, fusa per incorporazione in BT Italia SpA dall'11 gennaio 2008, hanno esercitato l'opzione triennale per il regime fiscale del Consolidato Fiscale Nazionale di cui agli art. 117 e seguenti del T.U.I.R. che consente di determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società.

I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, tra la società consolidante e le società controllate che hanno esercitato l'opzione sono stati definiti nel contratto stipulato nel mese di settembre 2006.

In data 12 settembre 2008 è stato riproposto e confermato l'adesione opzionale di tre anni per il regime fiscale del Consolidato Fiscale Nazionale.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2011 NGI S.p.A. ha intrattenuto i seguenti rapporti di natura commerciale con società controllate dalla controllante BT Italia Spa:

<i>(Euro/'000)</i>	<b>BT Enia Telecomunicazioni S.p.A.</b>
Crediti commerciali	28
Debiti commerciali	0
Ricavi	92
Costi	0

<i>(Euro/'000)</i>	<b>ERPtech S.p.A.</b>
Crediti commerciali	0
Debiti commerciali	0
Ricavi	0
Costi	26

Sempre nel corso dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2011 NGI S.p.A. ha intrattenuto rapporti con la società correlata Datawave Srl posseduta da Giancarlo De Bortoli azionista di minoranza di NGI Spa:

<i>(Euro/'000)</i>	<b>Datawave Srl</b>
Crediti commerciali	0
Debiti commerciali	336
Ricavi	2
Costi	1.650

I rapporti sono esclusivamente di natura commerciale, avvenuti a normali condizioni di mercato che comprendono le seguenti opere: l'installazione e la manutenzione di apparati di comunicazione per l'espletamento dei servizi di internetworking; l'installazione e la manutenzione presso gli utenti finali per la funzione del servizio fornito da NGI; la gestione logistica del magazzino di NGI.

## **GESTIONE DEI RISCHI**

Come previsto dalle nuove disposizioni di cui all'art. 2428 comma 2 punto 6 bis del codice civile, vengono di seguito riportati l'esposizione al rischio finanziario della società e le attività che lo hanno generato, gli obiettivi, nonché le politiche volte a misurarli, monitorarli e controllarli.

Le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono poste in essere dalla direzione finanziaria e amministrativa, valutando le principali strategie di attenuazione dei rischi finanziari.

- Rischio di tasso di interesse e rischio di liquidità

Non sussistono rischi legati all'oscillazione dei tassi di interesse in quanto la società non presenta indebitamento. La liquidità generata dalla gestione operativa è mantenuta su conti correnti presso istituti bancari di primario standing ed eventualmente investita in strumenti a breve termine e a basso rischio, il cui rendimento è legato all'oscillazione dei tassi.

- Rischio di cambio

Con riguardo ai crediti verso clienti essi non sono soggetti al rischio di cambio in quanto le transazioni sono espresse esclusivamente in euro. Per quanto riguarda i debiti verso fornitori con valuta diversa all'euro al momento la società non adotta politiche di copertura.

- Rischio di credito

Per quanto riguarda i clienti privati, il rischio di credito può considerarsi limitato in quanto i pagamenti avvengono in via anticipata. Per quanto riguarda i clienti non privati ad ogni chiusura di bilancio viene effettuato una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi accorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini di tale verifica sono: esistenza di significative difficoltà finanziarie del debitore,

testimoniate da inadempimenti o mancati pagamenti; probabilità di apertura di procedure concorsuali.

- **Rischio operativo**

Il settore nel quale opera la Società è caratterizzato da potenziali cambiamenti tecnologici, da un'elevata concorrenza nonché dall'obsolescenza di prodotti e servizi. Il successo della Società in futuro dipenderà anche dalla capacità di prevedere tali cambiamenti tecnologici e dalla capacità di adeguarvisi tempestivamente attraverso lo sviluppo di prodotti e servizi idonei a soddisfare le esigenze della clientela. La Società si avvale di risorse tecniche interne ed esterne con elevata specializzazione su tecnologie, applicazioni e soluzioni al fine di restare all'avanguardia tecnologica. L'incremento della customer base di NGI e il volume di affari previsto nel prossimo anno fiscale porteranno la stessa NGI ad individuare figure manageriali da inserire nel proprio organico per migliorarne l'organizzazione interna e conseguentemente sostenere la crescita dell'azienda.

La Società inoltre mantiene un costante posizionamento "market driven" per seguire prontamente gli indirizzi del mercato.

## **CONTESTAZIONI IN CORSO**

Si informa che viene confermato, anche al 31/03/2011, lo stanziamento inerente note di credito da ricevere già iscritto in data 31/03/2009 e 31/03/2010 e relativo alla contestazione in essere verso Telecom Italia S.p.A. per la componente di costo definita "attivazione logica" del servizio ADSL.

Tale contestazione riguarda, come detto, gli importi pretesi da Telecom per l'attivazione "logica" del servizio ADSL (ossia, per l'attivazione della linea ADSL sul DSLAM nella centrale di stadio di linea cui quest'ultima è sottesa) su linee ADSL "solo dati" (o naked, ossia prive della componente telefonica tradizionale), risultanti, in particolare, da fatture emesse sulla base dei prezzi all'ingrosso a "condizioni retail minus" e si appoggia sul principio in base al quale, come confermato dai legali di NGI S.p.A. si ritiene che il pagamento degli importi di cui alle suddette fatture emesse da Telecom Italia non sia dovuto da NGI S.p.A., alla luce dei



principi normativi disposti dalla disciplina e regolamentazione settoriale, dal diritto antitrust e dei principi di diritto enunciati dalla casistica e sentenze applicabili.

Si ricorda, altresì, che nell'esercizio 2009/2010 è stata attivata la contestazione per il risarcimento dei danni patiti da NGI S.p.A. tra il 2005 e il 2007 in ragione dell'inadempimento da parte di Telecom Italia S.p.A. dell'obbligo di formulare l'offerta cosiddetta "bitstream" fin dal 01/01/2005, quantificati in complessivi € 3.249.061 (quali maggiori costi dell'Offerta ADSL Wholesale a condizioni economiche "retail minus" rispetto a quelli della mancata offerta bitstream a condizioni economiche orientate ai costi).

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Non si segnala alcun fatto di rilievo avvenuto dopo la chiusura di esercizio.

## **DECRETO LEGISLATIVO 196/03: CODICE IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI**

Nell'ambito della disciplina normativa in materia di "Privacy", e nel rispetto di quanto disposto al punto 26 del "Disciplinare Tecnico in materia di misure minime di sicurezza" contenuto nell'allegato B del D.Lgs. 30/06/2003 n. 196 (c.d. "Codice in materia di protezione dei dati personali") entrato in vigore il 1° gennaio 2004, si informa che si è provveduto all'adozione delle misure minime di sicurezza non previste dalla precedente legge.

In data 31.03.2011 è stato aggiornato il documento programmatico sulla sicurezza (DPS) ai sensi del Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n. 196.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

La Società si attende di conseguire anche nel prossimo esercizio un risultato economico positivo sia sulla base delle prospettive economiche incluse nel piano di sviluppo della Società che sulla base dell'andamento economico dei primi mesi dell'esercizio in chiusura al 31 marzo 2012.

I principali obiettivi di sviluppo del business e di natura finanziaria attesi nel prossimo esercizio sono:

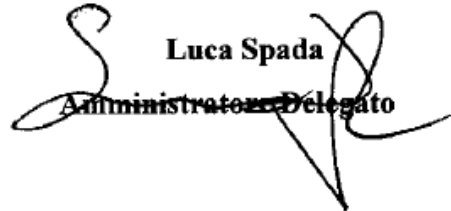
- difendere la customer base dei servizi di connettività wireline;
- sviluppare l'infrastruttura di accesso wireless nel Nord Italia
- sostenere la crescita del servizio di accesso a larga banda wireless "EOLO" anche ampliando la rete di vendita indiretta per presidiare al meglio le zone in cui EOLO è commercializzabile.

Signori Azionisti,

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio civilistico così come presentato che evidenzia un Utile d'Esercizio, al netto delle imposte, di Euro 2.329.774.

Vi proponiamo di destinare l'utile d'esercizio come segue:

- la quota di utile su cambi non realizzati pari a 35.317 di Euro a riserva per utile su cambi;
- a nuovo il residuo importo di Euro 2.294.457.

  
**Luca Spada**  
**Amministratore Delegato**

Reg. Imp. Milano 02487230126

Rea 1726925



**Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)**

**Capitale Sociale €500.000,00 i.v.**

**Società soggetta a direzione e coordinamento di BT Italia S.P.A.**

# **Bilancio d'esercizio al 31 marzo 2011**

## NGI SPA

Sede in Via Darwin, n. 85 - 20019 Settimo Milanese (MI) Capitale sociale Euro 500.000 i.v.  
Società soggetta a direzione e coordinamento di BT Italia S.P.A

## Bilancio d'Esercizio al 31 marzo 2011

Stato patrimoniale attivo	31/03/2011 Euro	31/03/2010 Euro
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	-
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	-	510
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	8.115	23.198
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno - Software	230.980	88.080
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	10.044	4.673
	<u>249.138</u>	<u>116.460</u>
II - Materiali		
1) Terreni e Fabbricati		
2) Impianti e macchinari	9.587.159	7.226.680
3) Attrezzature industriali e commerciali	303.899	128.828
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.139.717	2.891.333
	<u>12.030.775</u>	<u>10.246.842</u>
III - Finanziarie		
2) Crediti		
d) verso altri oltre 12 mesi	3.522	2.907
	<u>3.522</u>	<u>2.907</u>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>12.283.435</b>	<b>10.366.208</b>
<b>C) Attivo Circolante</b>		
I - Rimanenze		
4) Prodotti finiti e merci	41.048	30.650
	<u>41.048</u>	<u>30.650</u>
II - Crediti		
1) Verso Clienti		
a) entro 12 mesi	1.552.142	1.804.945
4) Verso controllanti		
a) entro 12 mesi	103.510	782.820
4bis Verso tributari		
a) entro 12 mesi	-	65.177
4ter) Imposte anticipate		
a) entro 12 mesi	265.095	207.023
a) oltre 12 mesi	413.791	117.537
5) Verso altri		
a) Crediti verso consociate	28.319	-
b) verso altri entro 12 mesi	158.115	189.345
	<u>2.520.972</u>	<u>3.166.847</u>

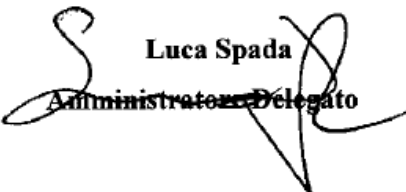
	<b>31/03/2011</b>	<b>31/03/2010</b>
	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>
IV - Disponibilita' liquide		
1) Depositi bancari e postali	3.547.152	4.607.355
3) Denaro e valori in cassa	14.362	21.459
	<u>3.561.514</u>	<u>4.628.814</u>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>6.123.534</b>	<b>7.826.311</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		
1) Ratei Attivi	1.245	571
2) Risconti Attivi	2.985.704	1.987.465
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>2.986.949</b>	<b>1.988.036</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b><u>21.393.918</u></b>	<b><u>20.180.555</u></b>

Stato patrimoniale passivo	31/03/2011 Euro	31/03/2010 Euro
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	500.000	500.000
IV - Riserva legale	100.400	100.400
VII - Altre riserve:	7.115	7.115
VIII - Utile (Perdite) esercizi precedenti	3.958.030	1.792.264
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.329.774	2.165.765
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>6.895.318</b>	<b>4.565.544</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
3) Fondo per rischi indennità contratto fine rapporto agente	123.320	49.280
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>123.320</b>	<b>49.280</b>
<b>C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>		
	266.565	194.146
<b>D) Debiti</b>		
4) Debiti verso banche		
a) entro 12 mesi	6.625	8.165
6) Acconti		
a) entro 12 mesi	48.106	50.344
7) Debiti verso fornitori		
a) entro 12 mesi	4.214.543	6.080.584
11) Debiti verso controllanti		
a) entro 12 mesi	4.215.082	4.395.980
12) Debiti tributari		
a) entro 12 mesi	160.493	26.901
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
a) entro 12 mesi	100.874	80.670
14) Altri debiti		
a) Debiti verso Consociate	-	-
b) altri debiti entro 12 mesi	261.495	405.878
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>9.007.218</b>	<b>11.048.522</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
1) Ratei passivi	428	240
2) Risconti passivi	5.101.069	4.322.823
<b>TOTALE RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	<b>5.101.497</b>	<b>4.323.063</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>21.393.918</b>	<b>20.180.555</b>
<b>Conti d'ordine</b>		
Garanzie rilasciate da Terzi per nostro conto	1.000.000	1.000.000
Impegni verso Terzi	54.085	62.465
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>1.054.085</b>	<b>1.062.465</b>

<b>Conto Economico</b>	<b>Esercizio 31/03/2011 Euro</b>	<b>Esercizio 31/03/2010 Euro</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.122.786	17.165.616
5) Altri ricavi e proventi	38.152	9.625
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>21.160.938</b>	<b>17.175.241</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8.503.900	7.761.537
7) Per servizi	1.995.269	1.474.382
8) Per godimento di beni di terzi	809.547	659.297
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	1.216.255	948.002
b) Oneri sociali	375.277	290.161
c) Trattamento di fine rapporto	86.236	69.491
d) Altri costi	22.513	10.784
	<u>1.700.281</u>	<u>1.318.438</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	74.122	62.188
b) Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	3.939.484	2.520.507
c) Altre svalutazioni delle imm.	-	-
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	404.392	12.952
	<u>4.417.998</u>	<u>2.595.647</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(10.398)	(18.498)
14) Oneri diversi di gestione	199.061	52.890
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>17.615.659</b>	<b>13.843.694</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>3.545.279</b>	<b>3.331.547</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) Altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti	16.919	19.570
	<u>16.919</u>	<u>19.570</u>
17) Interessi e altri oneri finanziari		
a) Altri	0	(2)
	<u>0</u>	<u>(2)</u>
17 bis) Utile e perdite su cambi		
a) Perdita su cambi	(249.810)	(108.011)
b) Utile su cambi	187.306	87.646
	<u>(62.504)</u>	<u>(20.365)</u>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(45.584)</b>	<b>(796)</b>



	<b>Esercizio 31/03/2011 Euro</b>	<b>Esercizio 31/03/2010 Euro</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
21) Oneri		
a) altri oneri	-	46.667
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>	-	(46.667)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.499.695</b>	<b>3.284.083</b>
22) <b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		
a) imposte correnti	1.524.247	1.293.390
b) imposte differite - anticipate	(354.326)	(175.072)
	<b>1.169.921</b>	<b>1.118.318</b>
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.329.774</b>	<b>2.165.765</b>

  
**Luca Spada**  
 Amministratore Delegato

Reg. Imp. Milano 02487230126

Rea 1726925



**Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)**

**Capitale Sociale €500.000,00 i.v.**

**Società soggetta a direzione e coordinamento di BT Italia S.P.A.**

# **Nota integrativa**

## **al 31 marzo 2011**

Reg. Imp. 02487230126

Rea 1726925

## **NGI S.p.A.**

Società soggetta a direzione e coordinamento di BT Italia S.P.A.

Sede in VIA DARWIN 85 - 20019 SETTIMO MILANESE (MI) Capitale sociale Euro  
500.000,00 i.v.

### **Nota integrativa al bilancio chiuso al 31 marzo 2011**

#### **Premessa**

##### **Attività svolte**

La società opera nell'ambito della fornitura di connettività e servizi per la rete Internet.

La proposta di NGI nel mercato Internet si compone di un completo portafoglio di offerta che spazia dalla connettività dial-up free fino ai servizi a larga banda.

Per ulteriori dettagli sull'attività di NGI si rimanda alla relazione sulla gestione.

##### **Gruppo di appartenenza**

La società è parte nel Gruppo BT Italia S.p.A, a sua volta facente parte del Gruppo Multinazionale BT Group Plc., leader mondiale nel mercato delle Telecomunicazioni e Internet.

BT Italia SpA detiene il controllo legale della società possedendo il 96,18% del capitale sociale di NGI SpA.

Ai sensi dell'art. 2497 bis punto 4 si espone un prospetto riepilogativo dell'ultimo bilancio della Società BT Italia SpA con sede in Milano, Via Tucidide n. 56, capitale sociale i.v. Euro 74.998.588, in quanto Società che esercita attività di direzione e coordinamento su NGI SpA. Segnaliamo, inoltre, che la Società BT Italia SpA redige il bilancio consolidato.

I dati essenziali della controllante BT Italia SpA esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall'art. 2497-bis del c.c. sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2010. Per un'adeguata comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di BT Italia SpA al 31 marzo 2010, nonché del risultato conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato dalla relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla Legge.

Descrizione	31/03/2010	31/03/2009
<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
<b>ATTIVO</b>		
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni	557.548	591.434
C) Attivo circolante	395.738	504.288
D) Ratei e risconti	124.274	133.093
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.077.560</b>	<b>1.228.815</b>
<b>PASSIVO:</b>		
A) Patrimonio Netto	404.046	433.490
B) Fondi per rischi e oneri	19.743	17.585
C) Trattamento di fine rapporto di lav. Sub.	18.780	22.283
D) Debiti	583.924	698.372
E) Ratei e risconti	51.067	57.085
<b>Totale passivo</b>	<b>1.077.560</b>	<b>1.228.815</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>351.152</b>	<b>466.041</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
A) Valore della produzione	1.009.548	1.061.555
B) Costi della produzione	1.023.862	(1.090.859)
C) Proventi e oneri finanziari	1.967	(5.807)
D) Rettifiche di valore di att. Finanziarie	(30)	0
E) Proventi e oneri straordinari	(15.721)	(868)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.347)	(1.324)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(29.445)</b>	<b>(37.303)</b>

dati in migliaia di euro

**Criteri di formazione**

Il seguente bilancio è stato redatto secondo le norme del Codice Civile integrate dai Principi Contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, nota integrativa e relazione sulla gestione, è stato redatto sul presupposto del funzionamento e della continuità aziendale nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato.

I prospetti dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono redatti secondo lo schema previsto dall'art. 2424 e seguenti del codice civile.

Maggiori informazioni relative alla natura dell'attività dell'impresa, ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, ai rapporti con l'impresa controllante e sottoposte al controllo di quest'ultima e con altre parti correlate sono contenute nella relazione sulla gestione.

Si precisa che per società consociate si intendono le società nelle quali un azionista della controllante BT Italia SpA esercita almeno un'influenza notevole.

**Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/03/2011 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

Nella redazione del bilancio sono stati seguiti i principi richiamati dall'art. 2423 bis del codice civile.

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

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

Ove non indicato diversamente i dati riportati nella presente nota integrativa sono espressi in migliaia di Euro e, ai fini di una maggiore chiarezza, negli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico, sono state omesse le voci il cui valore risulta pari a zero sia nel presente sia nel passato esercizio.

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

## **Immobilizzazioni**

### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisto o di produzione comprensivo degli eventuali oneri accessori, rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, con il consenso del Collegio Sindacale, e ammortizzati in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione e comunque in un periodo non superiore a 5 esercizi.

In particolare, i prodotti software sviluppati da personale interno della Società sono ammortizzati in un periodo di 5 anni. Tali costi sono capitalizzati in quanto soddisfano i requisiti di definizione del progetto, identificabilità e misurabilità, realizzabilità del progetto e ricuperabilità dei costi tramite i ricavi che si svilupperanno dalla identificazione del progetto stesso.

Le concessioni, licenze e marchi relativi a licenze software capitalizzate vengono iscritte al costo di acquisto e ammortizzate in 3 anni in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

I diritti di brevetto industriale relativi unicamente a prodotti software, licenze, concessioni e marchi e diritti simili sono ammortizzati in un periodo di 5 anni.

Nel caso in cui, alla data di chiusura dell'esercizio, il valore delle immobilizzazioni immateriali risulti durevolmente inferiore rispetto al costo di acquisto o di produzione ridotto dell'ammortamento, le stesse vengono svalutate. Qualora vengano meno i motivi di una precedente svalutazione il valore originario viene ripristinato.

### *Materiali*

Sono iscritte al costo storico di acquisto o di produzione comprensivo degli eventuali oneri accessori, rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle aliquote di seguito riportate.

- Mobili e Arredi	15%
- Automezzi	20%
- Macchine ufficio	20%

- Telefoni cellulari	25%
- Attrezzatura	15%
- Impianti e macchinari	20%
- Impianti e macchinari a noleggio/comodato d'uso	33%

L'ammortamento delle immobilizzazioni acquisite nell'esercizio inizia dal momento in cui il cespite è disponibile per l'uso.

I costi di manutenzione e riparazione sono addebitati al Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Nel caso in cui alla data di chiusura dell'esercizio, il valore delle immobilizzazioni materiali risulti durevolmente inferiore rispetto al costo di acquisto o di produzione ridotto dell'ammortamento, le stesse vengono svalutate. Qualora vengano meno i motivi di una precedente svalutazione, il valore originario viene ripristinato.

#### *Finanziarie*

Le altre immobilizzazioni finanziarie, costituite da crediti, sono iscritte al presunto valore di realizzo.

### **Rimanenze**

Le rimanenze sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il metodo utilizzato per la loro valorizzazione è l'ultimo costo di acquisto che approssima il FIFO. Le giacenze di magazzino obsolete ed a lento rigiro sono valutate in relazione al loro valore recuperabile tramite l'utilizzo o al presunto valore di realizzo mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo del valore delle rimanenze.



**Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza.

**Crediti e Debiti**

I crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo, che corrisponde al valore nominale rettificato da apposito fondo svalutazione al fine di neutralizzare le perdite dovute a situazioni di inesigibilità già manifestatesi sia quelle temute o latenti nonché il rischio di mancato incasso.

I debiti sono esposti al loro valore nominale.

I crediti e i debiti denominati in valuta estera sono contabilizzati al cambio corrente alla data di contabilizzazione dell'operazione; la differenza attiva o passiva emergente dalla valutazione ai cambi di fine esercizio, viene rilevata a conto economico come componente di reddito di natura finanziaria ed in stato patrimoniale a rettifica del valore dei crediti o dei debiti. L'eventuale utile netto non realizzato sarà, in sede di distribuzione del risultato di esercizio, accantonato in una apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

**Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale od al valore corrente rappresentativo del valore di realizzo.

**Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Tra i risconti passivi vengono inclusi in particolare i ricavi fatturati entro l'esercizio, ma di competenza futura. Questa voce riveste particolare importanza in relazione all'attività svolta dalla Società, in quanto i ricavi per prestazioni di servizi sono rappresentati da abbonamenti annuali con fatturazione anticipata, che danno pertanto origine a risconti passivi di entità significativa.

**Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

**Fondo TFR**

Il Fondo per Trattamento di Fine Rapporto, esposto al netto delle anticipazioni ed erogazioni corrisposte, è stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei singoli dipendenti, in conformità ai contratti di lavoro vigenti e ad eventuali accordi aziendali.

**Imposte sul reddito**

Le imposte dell'esercizio sono determinate in applicazione alla vigente normativa. I debiti per imposte sono classificati, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce 'Debiti Tributari' nel caso di saldo negativo, o nella voce "Crediti tributari" nell'attivo circolante nel caso di saldo positivo. La società e la società controllante BT Italia SpA, hanno esercitato l'opzione per il regime del Consolidato fiscale nazionale che consente di determinare l'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società. La società classifica nella voce D 11 Debiti verso controllanti i debiti per imposte da trasferire alla consolidante. I debiti per IRAP sono classificati, al netto degli acconti versati, nella voce "Debiti Tributari".

Vengono inoltre rilevate le imposte differite o anticipate tenendo conto unicamente del possibile beneficio fiscale derivante dalle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo criteri civilistici ed il corrispondente valore fiscale.

Le attività per imposte anticipate vengono rilevate solo se esiste la ragionevole certezza di poterle recuperare in esercizi successivi.

### **Riconoscimento ricavi**

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse, al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

### **Iscrizione dei costi**

I costi sono imputati nel presente bilancio secondo i principi di prudenza e competenza economica e temporale.

### **Proventi e oneri straordinari**

I proventi ed oneri straordinari includono poste generate da fatti estranei all'attività ordinaria.

### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata. Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale.

## Attività

## B) Immobilizzazioni

## I. Immobilizzazioni immateriali

La composizione delle voci e le relative movimentazioni sono esposte nella seguente tabella:

Euro/000	Costo storico	Incr.	Decr.	Costo storico	Amm.to Cumulato	Incr.	Decr.	Amm.to Cumulato	Valore Netto al
	31/03/2010			31/03/2011	31/03/2010			31/03/2011	31/03/2011
<i>Costi impianto ed ampliamento</i>	711	-	-	711	-711	-	-	-711	0
<i>Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità</i>	126	-	-	126	-103	-16	-	-118	8
<i>Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno</i>	283	200	-	483	-195	-57	-	-252	231
<i>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</i>	32	7	-	39	-27	-2	-	-29	10
<i>Altre</i>	331	-	-	331	-331	-	-	-331	0
<b>Totale</b>	<b>1.484</b>	<b>207</b>	<b>0</b>	<b>1.691</b>	<b>-1.367</b>	<b>-74</b>	<b>0</b>	<b>-1.442</b>	<b>249</b>

Con il consenso del Collegio Sindacale, la voce “Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità” ammonta a 8 migliaia di Euro e si riferisce ad una realizzazione pubblicitaria effettuata nell’esercizio precedente al fine del lancio del nuovo prodotto EOLO,.

La voce “Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell’ingegno” ammonta a 231 migliaia di Euro e si riferisce ad acquisti di software per la gestione del prodotto VIRTUO e SQUILLO, commercializzato dalla società. L’incremento rispetto al 31/03/2010 si riferisce ad un acquisto di nuove licenze pari a 19 migliaia di Euro per l’ampliamento del servizio e ad acquisti di nuovi software per un valore pari a 181 migliaia di Euro per lo sviluppo di EOLO VOCE.

La voce "Concessioni, licenze, marchi" pari a 10 migliaia di Euro si riferisce ai costi sostenuti dalla società per l'acquisto di licenze e pacchetti software per lo sviluppo della tecnologia dei prodotti di gestione della rete Internet. Nel corso dell'esercizio la società ha provveduto alla registrazione di nuovi marchi che ha comportato un costo pari a 7 migliaia di Euro.

Al 31 marzo 2011 non sono state effettuate rivalutazioni.

## II. Immobilizzazioni materiali

La composizione delle voci e le relative movimentazioni sono esposte nella seguente tabella:

Euro/000	Costo storico 31/03/2010	Incr.	Decr.	Riclass.	Costo storico 31/03/2011	Fondo Amm.to 31/03/2010	Incr.	Decr.	Amm.to cumulato 31/03/2011	Valore Netto 31/03/2011
<i>Mobili e Arredi</i>	26				26	(10)	(3)		(13)	13
<i>Automezzi</i>	59	190			249	(16)	(41)		(57)	192
<i>Macchine Ufficio Elettr.</i>	178	50			227	(112)	(28)		(141)	87
<i>Telefoni cellulari</i>	5	5			10	(1)	(2)		(3)	7
<i>Attrezzature Varie</i>	2	4			6	(0)	(0)		(0)	5
<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>268</b>	<b>250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>518</b>	<b>(139)</b>	<b>(75)</b>	<b>0</b>	<b>(214)</b>	<b>304</b>
<b>Impianti e macchinari</b>	<b>12.283</b>	<b>3.659</b>	<b>(48)</b>	<b>2.567</b>	<b>18.462</b>	<b>(5.057)</b>	<b>(3.865)</b>	<b>47</b>	<b>(8.875)</b>	<b>9.587</b>
<b>Immobilizzazioni in corso e</b>	<b>2.891</b>	<b>1.816</b>	<b>-</b>	<b>(2.567)</b>	<b>2.140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.140</b>
<b>Totale</b>	<b>15.443</b>	<b>5.725</b>	<b>(48)</b>	<b>0</b>	<b>21.120</b>	<b>(5.196)</b>	<b>(3.939)</b>	<b>47</b>	<b>(9.089)</b>	<b>12.031</b>

La voce "Attrezzature industriali e commerciali" ammonta a 304 migliaia di Euro. Tale voce ha subito un incremento netto rispetto all'esercizio precedente di 175 migliaia di Euro e comprende le seguenti categorie di beni:

- "Mobili e Arredi" pari a 13 migliaia di Euro: si tratta di arredi d'ufficio in uso.
- "Automezzi" pari a 192 migliaia di Euro: si tratta di quattro automezzi speciali tipo furgone in uso e sette autovetture.

- “Macchine Ufficio Elettroniche” pari a 87 migliaia di Euro: si tratta di costi per attrezzatura hardware in uso.

La voce “Impianti e macchinari” ammonta a 9.587 migliaia di Euro. In tale voce sono confluiti i costi sostenuti per l’acquisto di server, router, radio, antenne e apparati di networking per le connessioni Internet, che la Società acquista sia per sostenere la crescita della propria infrastruttura sia per erogare servizi ai clienti.

Si ricorda che nei passati esercizi la società ha provveduto a svalutare la voce “Mobili e Arredi” per Euro 20 migliaia, la voce “Macchine Ufficio Elettroniche” per Euro 16 migliaia, la voce “Impianti e macchinari” per Euro 56 migliaia in quanto il valore di mercato di tali beni risultava inferiore in maniera duratura rispetto al valore netto contabile iscritto.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sui cespiti disponibili per l’uso applicando aliquote ritenute rappresentative della vita economico tecnica e specificate nei criteri di valutazione. Per gli apparati concessi in comodato d’uso agli abbonati come antenne, router e modem per la ricezione di abbonamenti internet ADSL e Wireless la durata di ammortamento è di 3 anni.

La voce “Immobilizzazioni in corso” ammonta a 2.140 migliaia di Euro e comprende l’acquisto di antenne per la connessione Wireless, che la Società ha acquistato per sostenere il continuo sviluppo della propria infrastruttura e che verranno installate presso la clientela in comodato d’uso. Tale giacenza risulta depositata presso il magazzino di Datawave Srl.

La società fa presente che esistono beni presso i clienti per l’ammontare pari a 4.610 migliaia di Euro concessi in comodato d’uso e noleggio necessario per l’erogazione del servizio di connettività

Al 31 marzo 2011 non sono state effettuate rivalutazioni e non vi sono immobilizzazioni materiali gravate da garanzie reali.

Non vi sono oneri finanziari capitalizzati.

**III. Immobilizzazioni finanziarie**

<b>Euro/000</b>	<b>Saldo 31/03/2011</b>	<b>Saldo 31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Crediti v/altri</i>	4	3	1
<b>Totale</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>

Tale appostazione è costituita da crediti relativi a importi versati alla Tesoreria Provinciale, a cauzione dei concorsi effettuati e a depositi cauzionali pagati per contratti di fornitura elettrica.

**C) Attivo circolante****I. Rimanenze**

<b>Euro/000</b>	<b>Saldo 31/03/2011</b>	<b>Saldo 31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Prodotti finiti e merci</i>	41	31	10
<b>Totale</b>	<b>41</b>	<b>31</b>	<b>10</b>

Le rimanenze di magazzino sono riferite a materiale hardware destinato alla vendita a clienti.

**II. Crediti**

<b>Euro/000</b>	<b>Saldo 31/03/2011</b>	<b>Saldo 31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Crediti v/clienti</i>	1.552	1.805	-253
<i>Crediti v/controllanti</i>	104	783	-679
<i>Crediti tributari</i>	0	65	-65
<i>Crediti per imposte anticipate</i>	679	325	354
<i>Crediti v/altri</i>			
- <i>Crediti v/consociate</i>	28	0	28
- <i>Altri crediti</i>	158	189	-31
<b>Totale</b>	<b>2.521</b>	<b>3.167</b>	<b>-646</b>

Il valore dei crediti verso clienti è esposto al netto del fondo rischi su crediti pari e 535 migliaia di Euro, prudenzialmente accantonato a fronte di crediti ritenuti inesigibili. Il Fondo rischi su crediti è ritenuto congruo per coprire adeguatamente i rischi di insolvenza ed incerto realizzo, in particolare un credito verso Telecom Italia interamente contestato. Tale fondo ha subito nel corso dell'esercizio le seguenti movimentazioni:

<b>Euro/000</b>	<b>Saldo 31/03/2011</b>	<b>Saldo 31/03/2010</b>
<i>Saldo all'inizio dell'esercizio</i>	138	162
<i>Utilizzo</i>	-7	-37
<i>Accantonamento dell'esercizio</i>	404	13
<b>Saldo alla fine dell'esercizio</b>	<b>535</b>	<b>138</b>

I crediti per "Imposte anticipate" ammontano a 679 migliaia di Euro. Si rimanda a quanto riportato nei commenti alla voce "Imposte".

La voce "Crediti verso controllante" è riferita a transazioni di carattere commerciale nei confronti di BT Italia SpA avvenute a normali condizioni di mercato.

La voce "Crediti verso consociate" è riferita a transazioni di carattere commerciale nei confronti di BT Enìa Spa, avvenute anche essi a normali condizioni di mercato

I "Crediti verso altri" sono così composti:

<b>Euro/000</b>	<b>Saldo 31/03/2011</b>	<b>Saldo 31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Fornitori c/anticipi</i>	139	172	-33
<i>Acconti Inail</i>	9	7	2
<i>Crediti diversi</i>	10	10	0
<b>Totale</b>	<b>158</b>	<b>189</b>	<b>-31</b>

Non esistono crediti con scadenza superiore a 5 anni.



**IV. Disponibilità liquide****Euro/000**

Descrizione	Saldo 31/03/2011	Saldo 31/03/2010	Variazioni
<i>Depositi bancari e postali</i>	3.547	4.607	-1.060
<i>Denaro e altri valori in cassa</i>	14	21	-8
<b>Totale</b>	<b>3.561</b>	<b>4.628</b>	<b>-1.068</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e di valori alla data di chiusura dell'esercizio su conti correnti remunerati a tasso variabile.

**D) Ratei e risconti**

Il valore, pari a 2.987 migliaia di Euro si riferisce principalmente a risconti relativi a costi di connettività di competenza dell'esercizio successivo per Euro 2.672 migliaia.

Si riporta di seguito il dettaglio della voce:

**Euro/000**

Descrizione	Saldo 31/03/2011	Saldo 31/03/2010	Variazioni
<i>Risconti installazioni</i>	1.897	1.236	661
<i>Risconti connettività</i>	775	584	192
<i>Risconti attivi diversi</i>	313	168	145
<i>Ratei attivi</i>	1	1	1
<b>Totale</b>	<b>2.987</b>	<b>1.988</b>	<b>999</b>

L'incremento della voce "risconti attivi installazioni" è riconducibile principalmente all'incremento dei costi per l'installazione di 126 nuovi Siti dovuti alla continua espansione territoriale del servizio EOLO. Il costo di installazione è ripartito in 5 esercizi in quanto correlato alla durata dei

contratti di locazione riferiti alle postazioni BTS.

I risconti attivi diversi comprendono principalmente risconti per affitto ufficio ad uso commerciale per 36 migliaia di Euro, per affitto locazione BTS (sito di impianto radio trasmissivo) per 73 migliaia di Euro, per progettazioni di nuovi siti pari a 36 migliaia di Euro, concessioni ministeriali per 84 migliaia di Euro, risconti per noleggio, assicurazioni e tasse auto per un totale di 28 migliaia di Euro, per campagne pubblicitarie pari a 20 migliaia di Euro e risconti per canoni licenze software pari a 17 migliaia di Euro.

**Passività****A) Patrimonio netto**

Il capitale sociale, completamente sottoscritto e versato, è così composto:

<b>Azioni</b>	<b>Numero</b>	<b>Valore nominale di ciascuna azione</b>
Azioni Ordinarie	500.000	1

La ripartizione del capitale sociale è la seguente:

<b>Socio</b>	<b>Numero Azioni</b>	<b>% possesso</b>
BT Italia SpA	480.900	96,18%
Giancarlo De Bortoli	7.600	1,52%
Marco Lorenzo Negri	11.500	2,30%
<b>TOTALE</b>	<b>500.000</b>	<b>100%</b>

Si riporta di seguito il prospetto che sintetizza le variazioni intervenute nella composizione del Patrimonio netto nell'esercizio chiuso al 31 marzo 2011 e nei due esercizi precedenti:

Euro/000	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre riserve -Riserva Straordinaria	Dividendi	Utili (perdite) a nuovo	Risultato d'Esercizio	Totale
<b>Saldi al 31.03.2009</b>	500.000	100.400	7.115	0	4.203	2.788.061	<b>3.399.779</b>
Attribuzione utile per l'esercizio al 31.03.2009 (delibera dell'assemblea del 27 luglio 2009)				1.000.000	1.788.061	-2.788.061	
Pagamento Dividendi				-1.000.000			-1.000.000
Utile d'esercizio						2.165.765	2.165.765
<b>Saldi al 31.03.2010</b>	500.000	100.400	7.115	0	1.792.264	2.165.765	<b>4.565.544</b>
Attribuzione utile per l'esercizio al 31.03.2010 (delibera dell'assemblea del 26 luglio 2010)					2.165.765	-2.165.765	
Utile d'esercizio						2.329.774	2.329.774
<b>Saldi al 31.03.2011</b>	500.000	100.400	7.115	0	3.958.030	2.329.774	<b>6.895.318</b>

**Possibilità di  
utilizzo e  
distribuità**

B

B

A-B-C

A-B-C

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7bis, C.c.)

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazione 3 prec. Esercizi		
				Copertura perdite	Altre	Commento
Capitale Sociale	500.000	B	500.000			
Riserva Legale	100.400	B	100.400			
Altre riserve	7.115	A, B, C	7.115			
Utili (perdita) portati a nuovo	3.958.030	A, B, C	3.958.030		-3.436.200	distribuzione

Legenda: A per aumento capitale sociale; B copertura perdita; C distribuzione soci

L'assemblea ordinaria del 26 luglio 2010 ha approvato la destinazione dell'utile di esercizio, pari a euro 2.165.765 a nuovo per l'intero importo.

**B) Fondi per rischi e oneri**

<b>Euro/000</b>	<b>Saldo 31/03/2011</b>	<b>Saldo 31/03/2010</b>
<i>Saldo all'inizio dell'esercizio</i>	49	23
<i>Utilizzo</i>	0	0
<i>Accantonamento dell'esercizio</i>	74	26
<b>Saldo alla fine dell'esercizio</b>	<b>123</b>	<b>49</b>

L'importo del fondo per rischi ed oneri al 31 marzo 2011 rappresenta per Euro 123 migliaia il fondo per rischi indennità dovuta all'agente ai sensi dell'art. 1751 c.c in caso di cessazione del rapporto nella misura fissa di dodici mensilità di provvigioni calcolate sulla media di quelle riscosse negli ultimi tre mesi dall'agente.

**C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Ammonta al 31 marzo 2011 a Euro 267 migliaia, con un incremento netto (utilizzi/accantonamenti dell'esercizio) di Euro 73 migliaia rispetto al precedente esercizio.

<b>Euro/000</b>	<b>Saldo 31/03/2011</b>	<b>Saldo 31/03/2010</b>
<i>Saldo all'inizio dell'esercizio</i>	194	151
<i>Utilizzo</i>	-13	-22
<i>Accantonamento dell'esercizio</i>	86	65
<b>Saldo alla fine dell'esercizio</b>	<b>267</b>	<b>194</b>

L'importo del fondo alla data del 31 marzo 2011 pari a 267 migliaia di Euro rappresenta l'effettivo debito della Società verso i dipendenti in forza a tale data. Tale accantonamento è stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei singoli dipendenti in conformità alla legislazione vigente, ed a norma dell'art. 2120 del Codice Civile.

**D) Debiti**

<b>Euro/000</b>	<b>Saldo 31/03/2011</b>	<b>Saldo 31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Debiti verso banche (CartaSi)</i>	7	8	-2
<i>Acconti da clienti</i>	48	50	-2
<i>Debiti verso fornitori</i>	4.215	6.081	-1.866
<i>Debiti verso controllanti</i>	4.215	4.396	-181
<i>Debiti tributari</i>	160	27	134
<i>Debiti verso istituti di previdenza</i>	101	81	20
<i>Altri debiti</i>			
- <i>Debiti v/altri</i>	261	406	-144
<b>Totale</b>	<b>9.007</b>	<b>11.049</b>	<b>-2.041</b>

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti per 4.215 migliaia di Euro al netto degli sconti commerciali e sono comprensivi delle fatture da ricevere pari a 980 migliaia di Euro e delle note di credito da ricevere per 1.358 migliaia di Euro. La riduzione dell'esercizio pari a 1.866 migliaia di Euro rispetto a quanto esposto nel bilancio al 31/03/2010 è riconducibile a maggiori pagamenti effettuati ai fornitori.

La voce "Debiti verso controllante", si riferisce a 536 migliaia di Euro per transazioni di carattere commerciale relative ad acquisti di servizi di connettività da rivendere alla clientela avvenute a normali condizioni di mercato e 3.679 migliaia di Euro per imposte IRES relativo all'anno 2008, 2009, 2010 e quello corrente per l'adesione al consolidato fiscale nazionale. La diminuzione della voce riferita principalmente ai debiti commerciali è riconducibile ad una compensazione e pagamento per un totale di 1.344 migliaia di Euro.

La voce "Debiti tributari" si riferisce principalmente a debiti verso l'erario per ritenute su retribuzioni pari a 20 migliaia di Euro, debito per imposte IRAP pari a 30 migliaia di Euro e ad un debito di Iva di marzo 2011 pari a 98 migliaia di Euro.

Si segnala inoltre che la Società non ha attualmente in corso alcun contenzioso fiscale.

La voce "Debiti verso Istituti di Previdenza" è così composta:

<b>Euro/000</b>	<b>Saldo 31/03/2011</b>	<b>Saldo 31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Debito verso INPS</i>	35	27	8
<i>Debiti verso INAIL</i>	2	2	0
<i>Debiti verso Enasarco</i>	2	1	1
<i>Debiti verso fondi Dirigenti</i>	2	0	2
<i>Debiti verso Fondo Fon.Te</i>	2	2	0
<i>Deb. per contributi su compet.maturate</i>	57	48	9
<b>Totale</b>	<b>101</b>	<b>81</b>	<b>20</b>

La voce "Altri debiti" è costituita come indicato nella tabella seguente:

<b>Euro/000</b>	<b>Saldo 31/03/2011</b>	<b>Saldo 31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Debiti verso il personale per retribuzioni</i>	47	43	4
<i>Debiti verso amministratore</i>	0	163	-163
<i>Debiti per 13<sup>^</sup> e 14<sup>^</sup></i>	84	68	16
<i>Debiti per ferie maturate e non godute</i>	113	93	20
<i>Altri minori</i>	18	40	-21
<b>Totale</b>	<b>261</b>	<b>406</b>	<b>-144</b>

Si precisa che non sussistono debiti assistiti da garanzie reali su beni societari.  
Non esistono debiti con durata superiore a 5 anni.

## **E) Ratei e risconti**

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Tali risconti sono riferiti a canoni relativi ad abbonamenti annuali e biennali sottoscritti dai clienti i cui ricavi sono di competenza dell'esercizio successivo.

Si riporta di seguito il dettaglio:

**Euro/000**

<b>Descrizione</b>	<b>Saldo al 31/03/2011</b>	<b>Saldo al 31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Risconti passivi</i>	5.101	4.323	778
<i>Ratei passivi</i>	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>5.101</b>	<b>4.323</b>	<b>778</b>

Si evidenzia che non risultano iscritti ratei e/o risconti di durata oltre l'esercizio successivo.

**Conti d'ordine**

**Euro/000**

<b>Saldo al 31/03/2011</b>	<b>Saldo al 31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
1.054	1.062	-8

I conti d'ordine evidenziano le garanzie prestate dalla società, i rischi e gli impegni e sono così suddivisi:

“Garanzie rilasciate da terzi per nostro conto” per un importo pari a 1.000 migliaia di Euro si riferisce a fidejussioni bancarie, prestate dalla banca per conto della società.

“Canoni di leasing” a scadere per un importo pari a 54 migliaia di Euro si riferisce ai canoni futuri da pagare per contratti di leasing.

Si evidenzia che la società, nell'accordo sottoscritto con l'Amministratore Delegato, riconoscerà allo stesso un “premio” che verrà erogato solo al verificarsi delle condizioni indicate nel contratto. Tale “premio” verrà a maturazione il 31 marzo 2013 venendo quindi esclusa qualsiasi possibilità di maturazione a formazione progressiva e/o parziale.



Come richiesto dall'art. 2427 bis punto 22 si riporta di seguito il prospetto del leasing finanziario riferito a contratti in essere:

Categoria beni: Automezzi	EUR	EUR
	31/03/2011	31/03/2010
<b>ATTIVO</b>		
Valore beni in locazione finanziaria	98.676	158.176
Fondo ammortamento	-31.077	-87.766
Valore netto alla chiusura dell'esercizio	67.600	70.410
<b>PASSIVO</b>		
Debito residuo per rate non scadute	-54.085	-62.465
<b>EFFETTO PATRIMONIALE LORDO</b>	<b>13.515</b>	<b>7.945</b>
Effetto fiscale	-4.244	-2.495
<b>EFFETTO PATRIMONIALE NETTO</b>	<b>9.271</b>	<b>5.450</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
Ammortamento dell'esercizio	-42.703	-31.635
Interessi passivi	-4.021	-3.689
Storno canoni imputati a conto economico	54.021	44.287
<b>EFFETTO ECONOMICO LORDO</b>	<b>7.297</b>	<b>8.963</b>
Effetto fiscale	-2.291	-2.814
<b>EFFETTO ECONOMICO NETTO</b>	<b>5.006</b>	<b>6.149</b>

**Conto economico****A) Valore della produzione**

<b>Euro/000</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Ricavi vendite e prestazioni</i>	21.123	17.166	3.957
<i>Altri ricavi e proventi</i>	38	10	29
<b>Totale</b>	<b>21.161</b>	<b>17.175</b>	<b>3.986</b>

La voce ricavi delle vendite e delle prestazioni si riferisce a “Prestazioni di servizi di connettività”; per maggiori dettagli relativamente al portafoglio prodotti si rinvia alla relazione sulla gestione.

La voce altri ricavi e proventi si riferisce principalmente a “Rimborsi promozioni incentivi” di 16 migliaia di Euro e a “Cessione diritti di riscatto” relativo ad un contratto leasing pari a 16 migliaia di Euro.

**B) Costi della produzione**

<b>Euro/000</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Materie prima e sussidiarie</i>	8.504	7.762	742
<i>Per servizi</i>	1.995	1.474	521
<i>Per godimento beni di terzi</i>	810	659	150
<i>Per il personale</i>	1.700	1.318	382
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	4.418	2.596	1.822
<i>Oneri diversi</i>	199	53	146
<i>Variazioni delle rimanenze</i>	-10	-18	8
<b>Totale</b>	<b>17.616</b>	<b>13.844</b>	<b>3.772</b>

I “costi per materie prime” si riferiscono principalmente ai costi per l’acquisto di connettività e servizi rivenduti on-line, come evidenziato nella tabella seguente:

<b>Euro/000</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Acquisto connettività</i>	8.370	7.617	-753
<i>Acquisto materiale</i>	67	71	4
<i>Altre</i>	67	74	7
<b>Totale</b>	<b>8.504</b>	<b>7.762</b>	<b>742</b>

L'incremento dei costi per materie prime è strettamente connesso all'incremento dei ricavi delle vendite.

I "Costi per servizi" sono principalmente costituiti da:

- Compensi amministratori per 204 migliaia di Euro;
- Pubblicità e marketing per 492 migliaia di Euro;
- Consulenze commerciali e tecniche per 595 migliaia di Euro;
- Consulenze amministrative e fiscali per 169 migliaia di Euro;
- Spese e commissioni bancarie per 174 migliaia di Euro.

L'aumento dei costi per servizi è principalmente connesso all'incremento della consulenza commerciale e tecnica e all'incremento della pubblicità e marketing.

Si evidenzia che la società di revisione legale ha percepito nel corso di quest'esercizio chiuso al 31 marzo 2011 un compenso pari a 24.5 migliaia di Euro.

I "Costi per godimento di beni di terzi" sono costituiti dalle seguenti voci:

<b>Euro/000</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Affitto uffici</i>	54	58	-4
<i>Affitti postazioni</i>	691	546	145
<i>Spese immobili in affitto</i>	11	11	0
<i>Leasing automobili</i>	54	44	10
<b>Totale</b>	<b>810</b>	<b>659</b>	<b>151</b>

L'incremento dei costi per godimento beni di terzi è legato alla sottoscrizione

di nuovi contratti di locazione relativi alle postazioni BTS (sito di impianto radio trasmissivo) e a nuovi contratti di leasing per automezzi.

### Costi per il personale

I costi del personale comprensivi di accantonamenti delle mensilità aggiuntive, ferie e Rol non godute e relativi oneri, oltre al trattamento di fine rapporto, ammontano a 1.700 migliaia di Euro e sono così ripartiti:

<b>Euro/000</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Salari e stipendi</i>	1.216	948	268
<i>Oneri sociali</i>	375	290	85
<i>Trattamento di fine rapporto</i>	86	69	17
<i>Altri costi</i>	23	11	12
<b>Totale</b>	<b>1.700</b>	<b>1.318</b>	<b>382</b>

Il personale **mediamente** in forza risulta così costituito:

<b>Euro/000</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Dirigenti</i>	1	0	1
<i>Quadri</i>	5	3	2
<i>Impiegati</i>	32	28	4
<b>Totale</b>	<b>38</b>	<b>31</b>	<b>7</b>

### Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti ammontano 4.013 migliaia di Euro suddivisi in immateriali per 74 migliaia di Euro e materiali per 3.939 migliaia di Euro. Si evidenzia che l'ammortamento dell'esercizio risulta fortemente incrementato rispetto a quanto esposto nel bilancio dello scorso esercizio (passato da 2.583 migliaia di Euro agli attuali 4.013 migliaia di Euro) per effetto dei maggiori investimenti effettuati nell'anno in corso in particolare relative alle voci "impianti e macchinari". Per maggiori dettagli si rinvia a quanto già illustrato nel commento delle relative voci dello Stato Patrimoniale.

Nel corso dell'esercizio si è proceduto ad accantonare a fondo svalutazione

crediti l'importo di 404 migliaia di Euro al fine di coprire il rischio per possibili crediti inesigibili, in particolare un credito interamente contestato per la quale è in corso una trattativa per definire un accordo per la risoluzione del contenzioso.

### Oneri diversi di gestione

Ammontano a 199 migliaia di Euro e sono composti principalmente da rettifiche su stime di esercizi precedenti per 24 migliaia di Euro, da iscrizioni ad associazioni di settore e concessioni ministeriali per un totale di 134 migliaia di Euro, e da diritti doganali per 35 migliaia di Euro.

### C) Proventi e oneri finanziari

I proventi e oneri finanziari sono così costituiti:

<b>Euro/000</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Altri proventi finanziari</i>	17	20	-3
<i>Perdite su cambi</i>	-63	-20	-42
<b>Totale</b>	<b>-46</b>	<b>-1</b>	<b>-45</b>

La voce "altri proventi finanziari" si riferisce agli interessi attivi bancari che hanno subito una variazione rispetto all'esercizio precedente pari a 3 migliaia di Euro che è imputabile al minor rendimento delle giacenze finanziarie realizzati nell'esercizio al 31 marzo 2011.

Le perdite su cambi sono così composti:

<b>Euro/000</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Utili su cambi realizzati</i>	152	88	64
<i>Utili su cambi non realizzati</i>	35	0	35
<i>Perdite su cambi realizzate</i>	-250	-41	-209
<i>Perdite su cambi non realizzate</i>	0	-67	67
<b>Totale</b>	<b>-63</b>	<b>-20</b>	<b>-42</b>

**E) Proventi e oneri straordinari**

In quest'esercizio chiuso al 31 marzo 2011 non si sono manifestati eventi straordinari.

**Imposte sul reddito d'esercizio**

<b>Imposte</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/03/2010</b>
<i>Imposte correnti</i>		
<i>IRES</i>	1.309	1.109
<i>IRAP</i>	215	185
<i>Imposte differite (anticipate)</i>	-354	-175
<b>Totale</b>	<b>1.170</b>	<b>1.118</b>

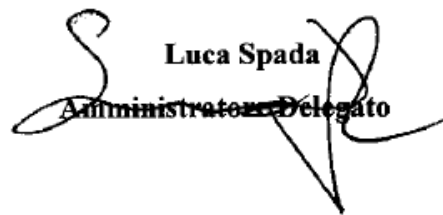
Di seguito si riportano le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate, l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente.

<b>Situazione delle differenze temporanee</b>	<b>Esercizio 2011</b>			<b>Esercizio 2010</b>		
	<b>Ammontare delle differenze temporanee</b>	<b>Aliquota %</b>	<b>Effetto fiscale</b>	<b>Ammontare delle differenze temporanee</b>	<b>Aliquota %</b>	<b>Effetto fiscale</b>
Migliaia di Euro						
<b>Imposte Anticipate</b>						
compenso amministratore	0	27,50%	0	163	27,50%	45
Variabili su obiettivi	46	27,5%	13	0	27,5%	0
Svalutazione cespiti	3	27,50%	1	5	27,50%	1
Fondi svalutazione tassati	515	27,50%	142	118	27,50%	33
Fondi indennità	123	27,50%	34	49	27,50%	14
Ammortamenti imm. materiali	1.781	27,50%	490	844	27,50%	232
<b>Totale</b>			<b>679</b>			<b>324</b>

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto sussiste la ragionevole certezza di poterle recuperare in esercizi successivi.

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

\*\*\* \*\*

  
**Luca Spada**  
~~Amministratore Delegato~~

Reg. Imp. Milano 02487230126

Rea 1726925



**Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)**

**Capitale Sociale €500.000,00 i.v.**

**Società soggetta a direzione e coordinamento di BT Italia S.P.A.**

**Informativa supplementare  
al bilancio al  
31 marzo 2011**



**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO****31 marzo 2011**

	31/03/2011	%	31/03/2010	%	Variazione %
<b>Valore della produzione</b>	<b>21.161</b>	<b>100%</b>	<b>17.175</b>	<b>100%</b>	<b>23%</b>
Costi operativi	-11.497	-54%	-9.930	-58%	16%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>9.664</b>	<b>46%</b>	<b>7.245</b>	<b>42%</b>	<b>33%</b>
Costo del personale	-1.700	-8%	-1.318	-8%	29%
<b>EBITDA</b>	<b>7.963</b>	<b>38%</b>	<b>5.927</b>	<b>35%</b>	<b>34%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-4.418	-21%	-2.596	-15%	70%
<b>EBIT</b>	<b>3.545</b>	<b>17%</b>	<b>3.331</b>	<b>19%</b>	<b>6%</b>
Gestione finanziaria	-46	0%	-1	0%	4500%
Proventi e oneri straordinari	0	0%	-47	0%	
<b>Utile/perdita prima delle tasse</b>	<b>3.500</b>	<b>17%</b>	<b>3.284</b>	<b>19%</b>	<b>7%</b>

**Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 marzo 2011**

<i>Rendiconto Finanziario</i>	<i>31 marzo 2011</i>	<i>31 marzo 2010</i>
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>2.329.774</b>	<b>2.165.765</b>
<b>Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità</b>		
- Ammortamenti	4.013.626	2.582.695
- Variazione netta fondo svalutazione crediti	397.155	(23.927)
- Variazione netta del Fondo Trattamento Fine Rapporto	72.419	42.931
- Variazione netta dei Fondi per Rischi ed Oneri	74.040	25.830
- Variazione fondo imposte differite	(354.326)	(175.072)
- Altre rettifiche, svalutazione immobilizzazioni	688	10.057
<b>Flusso di cassa lordo generato dalla gestione</b>	<b>6.533.375</b>	<b>4.628.279</b>
<b>Variazioni di elementi del capitale circolante</b>		
- (Aumento) / Decremento delle rimanenze	(10.398)	(18.498)
- (Aumento)/decremento crediti, esclusi quelli finanziari	546.984	(575.057)
- (Aumento)/decremento crediti tributari	65.157	(65.190)
- (Aumento) / Decremento ratei e risconti attivi	(998.912)	(500.166)
- (Decremento)/Incremento debiti, escluso quelli finanziari	(2.182.473)	4.907.113
- (Decremento)/Incremento debiti tributari	133.592	(87.553)
- (Decremento) / Incremento ratei e risconti passivi	778.434	810.662
<b>Totale variazioni del capitale circolante</b>	<b>(1.667.616)</b>	<b>4.471.310</b>
<b>Flusso di cassa netto generato dalla gestione reddituale</b>	<b>4.865.759</b>	<b>9.099.589</b>
<b>Investimenti</b>		
Acquisizione immobilizzazioni immateriali	(206.799)	(45.103)
Acquisizione immobilizzazioni materiali	(6.475.722)	(5.175.077)
(Incremento) / Decremento immobilizzazioni materiali in corso	751.616	(1.704.815)
(Incremento) / Decremento immobilizzazioni finanziarie	(615)	0
<b>Flusso di cassa generato dagli investimenti</b>	<b>(5.931.520)</b>	<b>(6.924.995)</b>
<b>Flusso di cassa prima dei finanziamenti esterni</b>	<b>(1.065.761)</b>	<b>2.174.595</b>
<b>Finanziamenti</b>		
Pagamento dividendi agli azionisti	0	(1.000.000)
<b>Flusso di cassa generato dalla attività finanziaria</b>	<b>0</b>	<b>(1.000.000)</b>
<b>Variazione netta della liquidità</b>	<b>(1.065.761)</b>	<b>1.174.595</b>
<b>Disponibilità liquida iniziale</b>	<b>4.620.649</b>	<b>3.446.055</b>
<b>Disponibilità liquida finale</b>	<b>3.554.888</b>	<b>4.620.649</b>

31 marzo 2011 31 marzo 2010

<b>Posizione finanziaria netta</b>		
Disponibilità liquide	3.554.888	4.620.649
<b>Totale Posizione finanziaria netta</b>	<b>3.554.888</b>	<b>4.620.649</b>

Reg. Imp. Milano 02487230126

Rea 1726925



**Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)**

**Capitale Sociale €500.000,00 i.v.**

**Società soggetta a direzione e coordinamento di BT Italia S.P.A.**

**Relazione della  
Società di Revisione  
al bilancio al  
31 marzo 2011**



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS.  
27.1.2010, N. 39**

Agli Azionisti della  
NGI SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di NGI SpA chiuso al 31 marzo 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di NGI SpA. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. 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 ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 9 luglio 2010.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di NGI SpA al 31 marzo 2011 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
- 4 <sup>4</sup>A titolo di richiamo d'informativa evidenziamo che sussistono operazioni con la controllante BT Italia SpA, illustrate al paragrafo "Operazioni con parti correlate" della Relazione sulla Gestione e ai paragrafi "Crediti" e "Debiti" della Nota Integrativa.
- 5 La responsabilità della redazione della Relazione sulla Gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori di NGI SpA. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10129 Corso Montevecchio 37 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561

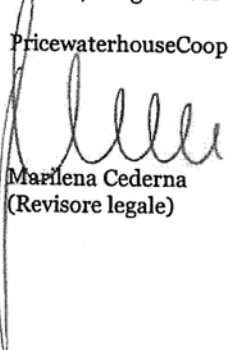
[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)



principio di revisione n. 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 di NGI SpA al 31 marzo 2011.

Milano, 6 luglio 2011

PricewaterhouseCoopers SpA



Mariena Cederna  
(Revisore legale)

Reg. Imp. Milano 02487230126

Rea 1726925



**Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)**

**Capitale Sociale €500.000,00 i.v.**

**Società soggetta a direzione e coordinamento di BT Italia S.P.A.**

**Relazione del  
Collegio Sindacale  
al bilancio al  
31 marzo 2011**

**NGI S.p.A.**

Società soggetta a direzione e coordinamento di BT Italia S.p.A.

Sede in Settimo Milanese (MI), Via Darwin, 85

Capitale sociale € 500.000,00 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 02487230126

REA della C.C.I.A.A. di Milano m. 1726925

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 2429,  
COMMA 2, C.C.**

Signori Azionisti,

abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 marzo 2011 redatto secondo le norme del Codice Civile integrate dai Principi Contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il bilancio d'esercizio, a noi comunicato dal Consiglio di amministrazione nei termini previsti dall'art. 2429 del Codice civile, evidenzia un risultato d'esercizio positivo pari a € 2.329.774.

La presente relazione è stata redatta ai sensi dell'art. 2429, terzo comma, del Codice civile.

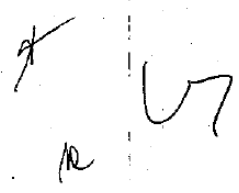
Si precisa che, ai sensi dell'art. 2409 bis del Codice civile, l'incarico di revisione e controllo contabile del presente bilancio è stato attribuito, con apposita delibera assembleare e previo parere favorevole del collegio sindacale, alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A..

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten initials]*

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2011 abbiamo svolto l'attività di vigilanza a noi demandata dalle norme di legge.

In particolare:

- abbiamo partecipato alle assemblee degli azionisti e alle riunioni del consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne regolano il funzionamento;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori con periodicità trimestrale informazioni sull'attività svolta e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle società controllate e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni organizzative e incontri con la società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e 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 rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione e a tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;





- non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione dello stesso e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dalla società di revisione.

Si osserva inoltre che:

- gli Amministratori nella loro relazione, hanno fornito un prospetto riepilogativo dei rapporti economici, regolati da normali condizioni di mercato, con le altre società del Gruppo;
- secondo le informazioni contenute nella relazione sulla gestione predisposta dagli Amministratori, non abbiamo rilevato operazioni atipiche/inusuali;
- non sono stati ricevuti esposti e pertanto non sono state intraprese iniziative in merito;
- non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 c.c.;
- per quanto a nostra conoscenza, nel corso dell'esercizio, non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 bis, comma 2 del Codice civile;
- abbiamo espresso il nostro consenso al mantenimento dell'iscrizione, nell'attivo dello stato patrimoniale, dei costi di impianto ed ampliamento, nonché dei costi di ricerca, sviluppo e pubblicità, sostenuti nei precedenti esercizi, come specificato in nota integrativa.

Alla luce delle considerazioni sopra effettuate e per gli aspetti dall'organo di controllo contabile, non si rilevano motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio così come predisposto dall'Organo Amministrativo e si concorda con lo stesso in merito alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Milano, 7 luglio 2011

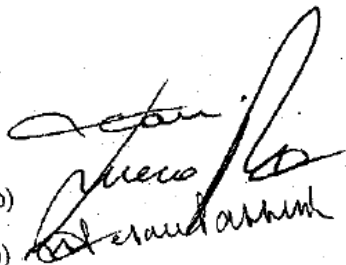
Il Collegio Sindacale

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten initials]*

Dott. Luca G. Caretta (Presidente)

Dott. Marco Brogгинi (Sindaco Effettivo)

Dott. Cesare Cassina (Sindaco Effettivo)

Handwritten signatures of the three individuals listed: Luca G. Caretta, Marco Broggin, and Cesare Cassina.



**NGI SPA  
SETTIMO MILANESE**

**INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI AI SENSI  
DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 39/2010 E DEGLI ARTICOLI  
2409-BIS E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE PER GLI  
ESERCIZI AL 31 MARZO 2012, 2013 E 2014**



Prot.: 10242797810511

Milano, 25 maggio 2011

**Riservata**

Al Consiglio di Amministrazione  
NGI SpA  
Via Darwin 85  
20019 Settimo Milanese (Milano)

Egregi Signori

Come da Voi richiesto, siamo lieti di sottoporVi la nostra proposta per l'incarico di revisione legale dei conti (di seguito anche "revisione legale"), ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 39/2010 e degli articoli 2409-bis e seguenti del Codice Civile, della NGI SpA per gli esercizi al 31 marzo 2012, 2013 e 2014 (di seguito il "Triennio").

La presente proposta è formulata tenendo in considerazione le disposizioni normative del DLgs 39/2010, in vigore dal 7 aprile 2010.

Nel caso in cui, a seguito dell'emanazione dei regolamenti di attuazione del citato Decreto Legislativo oppure in considerazione di chiarimenti e/o prassi ufficiali condivise con le competenti Autorità di Vigilanza si renda necessario procedere alla modifica e/o integrazione dei termini della presente proposta provvederemo a comunicarVelo tempestivamente.

**1 OGGETTO DELLA PROPOSTA**

La presente proposta riguarda l'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 39/2010, nonché degli articoli 2409-bis e seguenti del Codice Civile e comporterà lo svolgimento dell'attività di revisione legale del bilancio d'esercizio della NGI SpA relativo al Triennio che verrà espletato secondo le modalità di seguito descritte.

La presente proposta non comprende le attività connesse al passaggio agli International Financial Reporting Standards (di seguito "IFRS") emanati dall'International Accounting Standards Board e viene predisposta senza considerare gli aggravati di lavoro sull'attività di revisione legale dei conti derivanti dall'applicazione del DLgs 38/2005.

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10129 Corso Montevicchio 37 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)



## **2 NATURA DELL'INCARICO**

### **(a) Principi di revisione**

L'incarico di revisione legale dei conti consiste nello svolgimento delle attività di cui all'articolo 14 del DLgs 39/2010 e decorrerà a far data dalla delibera assembleare di conferimento del predetto incarico alla nostra società da parte della Vostra Società.

Al fine di esprimere il nostro giudizio professionale sul bilancio d'esercizio della Vostra Società relativamente al Triennio, svolgeremo un esame dello stesso in conformità ai principi di revisione approvati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili in proposito e raccomandati dalla CONSOB, ovvero ad eventuali ulteriori Principi di Revisione che saranno adottati in sostituzione di quelli attualmente applicabili (di seguito "Principi di Revisione") nonché, ad integrazione, a quelle procedure di verifica che circostanze oggettive rendessero necessarie.

La pianificazione e l'effettuazione della revisione legale sono finalizzate ad ottenere un ragionevole grado di sicurezza che il bilancio oggetto di revisione non sia viziato da errori significativi. La revisione, al fine della valutazione complessiva dell'attendibilità del bilancio, presuppone, attraverso verifiche a campione, l'esame e l'ottenimento di prove sugli ammontari e sulle informazioni fornite nel bilancio, nonché la valutazione dei principi contabili e delle stime utilizzati dagli amministratori per la redazione dello stesso. Pertanto, al revisore deve essere consentito senza limitazioni l'accesso alle scritture contabili utili per lo svolgimento dell'attività di revisione legale dei conti, fermo restando l'obbligo per gli amministratori di renderci noto e disponibile ogni ulteriore documento e/o informazione necessaria ed opportuna al corretto svolgimento della nostra attività, anche ai sensi dell'articolo 29 del DLgs 39/2010.

La finalità della revisione legale non è quella di verificare la correttezza di specifiche voci, componenti o informazioni risultanti dal bilancio d'esercizio bensì quella di verificare che il bilancio, nel suo complesso, sia redatto con chiarezza e rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico della società.

In conformità ai Principi di Revisione svolgeremo verifiche campionarie nella misura ritenuta necessaria al fine di accertare, ragionevolmente, se i dati contenuti nelle scritture contabili e in altri documenti di supporto siano attendibili e sufficienti per la redazione del bilancio d'esercizio. Valuteremo, inoltre, se tali dati sono esposti con chiarezza e completezza nel bilancio d'esercizio.

A causa della natura selettiva e degli altri limiti insiti sia nelle procedure di revisione che in ogni sistema di controllo interno, permane l'inevitabile rischio che eventuali errori o irregolarità, anche significativi, possano non essere individuati. Tuttavia, qualora tali eventuali errori o irregolarità venissero a nostra conoscenza, essi verranno immediatamente comunicati al Collegio Sindacale e trattati in conformità ai Principi di Revisione di riferimento.



La revisione legale non è pianificata per e non ha l'obiettivo di identificare o di rilevare problemi che possono sorgere a causa dell'inidoneità dei sistemi informatici nell'elaborazione dei dati.

La determinazione della natura, dell'ampiezza e della tempistica delle procedure di revisione viene effettuata anche sulla base di uno studio del sistema di controllo contabile interno con lo scopo di valutare i rischi di controllo. Oggetto dell'analisi sono quegli aspetti che maggiormente possono influenzare l'attendibilità del bilancio di esercizio nel suo complesso. Precisiamo che la revisione legale non è necessariamente finalizzata alla individuazione di significative carenze nel sistema di controllo contabile interno della società oggetto di revisione e le conclusioni cui il revisore perviene non rappresentano una valutazione del sistema di controllo interno aziendale nella sua globalità. Tuttavia, al termine delle verifiche preliminari sopra descritte, emetteremo, ove del caso ed a nostro esclusivo giudizio, una relazione (di seguito "Lettera di Suggerimenti") indirizzata ad un livello appropriato dell'alta Direzione ed al Collegio Sindacale contenente le principali carenze relative alla struttura e all'operatività dei sistemi contabili e di controllo interno della Vostra Società, da noi riscontrate nel corso della nostra normale attività di revisione. La suddetta Lettera di Suggerimenti sarà da noi predisposta nell'esclusivo interesse della Vostra Società e per mere finalità informative interne; quindi la Vostra Società si impegna a manlevarci e tenerci indenni da ogni eventuale responsabilità nei confronti di terzi ai quali tale relazione venga da Voi consegnata.

Le informazioni utilizzate dalla Direzione della Società nella preparazione del bilancio d'esercizio contengono inevitabilmente fatti e valutazioni che non trovano oggettivo riscontro nelle registrazioni contabili della Società. Al termine del lavoro di revisione chiederemo quindi alla Società la conferma scritta di fatti, valutazioni ed ogni altra attestazione orale fornitaci nel corso della nostra attività di revisione su aspetti significativi del bilancio d'esercizio, ivi inclusa la conferma che tutte le informazioni di rilievo sono state portate alla nostra attenzione (di seguito "Lettera di Attestazione"). Secondo quanto disposto dal Documento n° 580 dei Principi di Revisione "Le attestazioni della direzione", la Lettera di Attestazione dovrà essere sottoscritta dai componenti dell'alta Direzione, che sono i responsabili primari dell'attività aziendale complessiva e della predisposizione del bilancio. La Lettera di Attestazione dovrà essere rilasciata sulla base delle loro conoscenze più approfondite. Il contenuto di tale Lettera di Attestazione dovrà essere completo e corretto; pertanto la Vostra Società si impegna a tenerci indenni da ogni responsabilità causata e/o connessa a tale Lettera di Attestazione.

Oltre a quanto sopra, esistono ulteriori norme etico - professionali che verranno da noi osservate ed a questo riguardo facciamo riferimento al Documento n° 200 dei Principi di Revisione "Obiettivi e principi generali della revisione contabile del bilancio".

Una descrizione sintetica degli aspetti fondamentali delle procedure e dei Principi di Revisione è fornita nell'**Allegato A "La revisione del bilancio"** che costituisce parte integrante della presente proposta.

**(b) Principi contabili**



I principi contabili ai quali la nostra società farà riferimento per la interpretazione e la integrazione delle norme di legge che disciplinano la redazione del bilancio sono quelli emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

#### **(c) Responsabilità della redazione del bilancio di esercizio**

La responsabilità della redazione del bilancio di esercizio, della correttezza delle informazioni in esso contenute, nonché della regolare tenuta delle scritture contabili, della corrispondenza del bilancio d'esercizio alle risultanze delle scritture contabili, dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e dell'integrità del patrimonio sociale compete agli Amministratori della Vostra Società, anche ai sensi degli articoli 2423 e 2621 del Codice Civile.

E' nostra la responsabilità di:

- verificare, nel corso dell'esercizio e con periodicità almeno trimestrale, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione;
- esprimere con apposita relazione un giudizio professionale sul bilancio d'esercizio nel suo complesso sulla base della revisione legale condotta in conformità ai Principi di Revisione, di cui al precedente paragrafo (a).

Resta inteso che sarà responsabilità dei Sindaci della Vostra Società vigilare sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Vostra Società e del suo concreto funzionamento (di seguito "Sistema di controllo interno").

### **3 MODALITA' DI SVOLGIMENTO DELL'INCARICO**

#### **Verifiche**

Considerata l'attività caratteristica della Vostra Società, sulla base delle informazioni patrimoniali, finanziarie ed economiche relative all'esercizio al 31 marzo 2011, l'incarico di revisione sarà diretto in particolare, ma non esclusivamente, a verificare:

**Immobilizzazioni immateriali** - Verifica della continua validità delle immobilizzazioni capitalizzate in esercizi precedenti. Analisi delle immobilizzazioni immateriali capitalizzate nell'esercizio, mediante controllo della documentazione di supporto ed accertamento del requisito dell'utilità pluriennale. Verifica che le limitazioni alla distribuzione dei dividendi previste dalle norme di legge vigenti in presenza di costi di impianto e di ampliamento, di costi di ricerca, di sviluppo e di altri costi pluriennali per la parte non ancora ammortizzata siano state rispettate. Verifica delle quote di ammortamento a carico dell'esercizio.

**Immobilizzazioni materiali** - Verifica a campione dell'esistenza fisica di cespiti acquistati in esercizi precedenti. Verifica degli incrementi più significativi delle immobilizzazioni tecniche,



mediante esame dei relativi documenti giustificativi e controllo fisico del cespite. Verifica a campione dei cespiti dismessi. Verifica a campione degli ammortamenti dell'esercizio.

**Crediti** - Analisi e verifica di eventuali crediti mediante esame dei documenti di supporto ed ottenimento di conferma scritta da parte di debitori scelti a campione ed esame delle eventuali voci non concordanti. Verifica della congruità del fondo svalutazione crediti. Verifica della corretta applicazione del principio della competenza.

**Rapporti intragruppo** - Analisi della natura dei rapporti intercorsi e conferma di saldi e/o operazioni ed esame degli stati di concordanza tra i saldi risultanti dalle scritture contabili e quelli indicati dalle controparti relativamente a crediti e debiti verso controllate, collegate, controllanti ed altre società controllate dalla controllante.

**Banche e istituti finanziari** - Richiesta di conferma diretta da parte degli istituti di credito dei relativi saldi e rapporti in essere. Verifica, con il metodo del campione, degli stati di concordanza dei saldi dei vari conti esposti nella contabilità con gli estratti conto delle banche. Verifica della corretta applicazione del principio della competenza.

**Ratei e risconti** - Analisi e verifica della correttezza dei criteri di calcolo utilizzati per la determinazione degli importi da accantonare/riscontare, con riferimento al principio della competenza.

**Garanzie, altri conti d'ordine e impegni** - Verifica della corretta rappresentazione di impegni, rischi, garanzie prestate mediante riscontro documentale.

**Patrimonio netto** - Analisi dei movimenti nei conti di patrimonio netto. Verifica delle operazioni registrate in detti conti, in relazione alle disposizioni dello statuto ed alle delibere dei soci. Lettura dei libri sociali ed esame degli eventi successivi alla data di bilancio.

**Fondi vari** - Analisi ed accertamento della congruità degli accantonamenti mediante riscontro della documentazione di supporto, verifica della ragionevolezza dei criteri utilizzati.

**Trattamento di fine rapporto** - Verifica della congruità del fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato e del relativo accantonamento del periodo.

**Creditori** - Analisi e verifica dei debiti mediante esame dei documenti di supporto. Ottenimento di conferme direttamente da certi creditori scelti a campione ed esame delle eventuali voci non concordanti. Verifica della corretta applicazione del principio della competenza.

**Imposte** - Verifica dell'onere a carico dell'esercizio e del fondo imposte.

**Conto economico** - Analisi degli scostamenti delle varie voci del conto economico rispetto all'esercizio precedente. Correlazione fra le voci di conto economico ed i conti patrimoniali. Analisi delle voci di conto economico più significative e verifica a campione dei documenti giustificativi.





### **Verifiche trimestrali**

Le verifiche trimestrali avranno per oggetto la regolare tenuta della contabilità sociale, nonché la corretta rilevazione, nelle scritture contabili, dei fatti di gestione. Una sintesi delle principali procedure da svolgere è riportata nell'**Allegato B** che costituisce parte integrante della presente proposta.

### **Tempi di esecuzione degli interventi di revisione**

I nostri interventi saranno programmati sulla base delle ragionevoli esigenze della Vostra Direzione Amministrativa, nonché del presupposto che la documentazione da esaminare ci venga resa disponibile tempestivamente ed in tempo utile al fine di effettuare le nostre verifiche nei periodi di seguito individuati.

Per i controlli sul bilancio d'esercizio avremo riguardo, ove possibile, alle esigenze della Vostra Direzione Amministrativa, tenendo comunque presente i termini di rilascio delle nostre relazioni nel presupposto che la documentazione oggetto di esame ci sia resa disponibile nei tempi previsti dalla normativa medesima, in ogni caso, in tempi congrui per permetterci di effettuare un esame adeguato e completo della stessa, prima del deposito del bilancio presso la sede sociale. Per i controlli da eseguirsi ai sensi ed in conformità all'articolo 14 del DLgs 39/2010, i nostri interventi avranno luogo nel corso dell'esercizio con periodicità almeno trimestrale ed avranno ad oggetto la regolare tenuta della contabilità sociale, nonché la corretta rilevazione, nelle scritture contabili, dei fatti di gestione.

La Vostra Società avrà cura di fornirci tutta la collaborazione, l'assistenza ed il supporto necessario ed utile al corretto e puntuale svolgimento del nostro incarico, ivi incluso il libero accesso del nostro personale incaricato alle Vostre banche dati e la disponibilità dei Vostri centri elaborazione dati all'utilizzo del nostro software di supporto all'attività di revisione.

La Vostra Società si impegna inoltre a fornire al personale professionale di PwC SpA, che operi presso la sede principale o presso eventuali sedi secondarie della Società, gli strumenti di connessione alla Vostra rete informatica, ove presente, per consentire l'accesso ai nostri server aziendali ai fini dello svolgimento delle attività oggetto dell'incarico.

## **4 PERSONALE IMPIEGATO, TEMPI, CORRISPETTIVI ED ALTRE SPESE ACCESSORIE DELLA REVISIONE**

### **4.1 Personale impiegato**

Il responsabile dell'incarico sarà Marilena Cederna, nella sua qualità di partner della PricewaterhouseCoopers SpA.



Qualora fosse necessario procedere alla sostituzione del socio responsabile per motivi ad oggi non prevedibili, tale sostituzione Vi verrà comunicata tempestivamente.

#### 4.2 Tempi

La stima del numero delle ore è stata determinata tenuto conto degli elementi informativi acquisiti in qualità di revisore in carica in merito all'attività e all'organizzazione aziendale, al grado di affidabilità dei sistemi e del rischio di revisione, nonché in base alle ore da noi impiegate per l'esecuzione della revisione del bilancio al 31 marzo 2011.

#### 4.3 Onorari ed altre spese

Il criterio di calcolo degli onorari è basato sul livello di responsabilità ed esperienza del nostro personale professionale, tenuto conto del tempo da noi ritenuto necessario per assolvere l'incarico.

Sulla base di quanto esposto precedentemente, avendo come riferimento il bilancio d'esercizio relativo al 31 marzo 2011 e la struttura della Società così come illustrateci, la quantificazione dei nostri onorari, per singolo esercizio, è la seguente:

	<u>Ore</u>	<u>Onorari</u> (Euro)
Incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della NGI SpA (gli onorari sono inclusivi di tutte le attività necessarie per l'espletamento delle attività di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale di cui all'articolo 14 comma 1, lett. b) del DLgs 39/2010	320	28.000

Gli importi indicati non comprendono l'IVA, le spese vive e di segreteria, da fatturarsi in base al costo sostenuto, né il contributo di vigilanza a favore della CONSOB o di altra Autorità di vigilanza, che potrebbe essere previsto per incarichi siffatti a seguito dell'entrata in vigore di nuovi provvedimenti normativi emanati dalle competenti Autorità.

La stima di cui sopra è stata ipotizzata sulla base delle precedenti nostre esperienze per incarichi di revisione in situazioni simili a quella oggetto del presente incarico, e potrà pertanto essere modificata nell'ipotesi in cui riscontrassimo, nel corso della nostra attività, difficoltà od aggravii di qualunque natura tali da determinare un nostro impegno maggiore o comunque diverso da quello indicato. Sarà nostra cura comunicarVi tali eventuali modifiche della stima in modo da poter conseguentemente concordare l'adeguamento del corrispettivo pattuito.

Tramite l'accettazione della presente proposta, la Vostra Società riconosce ed accetta l'ammontare degli onorari come sopra quantificati ed indicati. Eventuali variazioni degli onorari potranno



intervenire in presenza delle circostanze indicate nel paragrafo “*Circostanze eccezionali o imprevedibili*”. Qualsiasi osservazione od eccezione riguardante la quantificazione dei nostri onorari dovrà essere comunicata per iscritto, al socio responsabile dell’incarico, tempestivamente e comunque non oltre novanta giorni dalla data di emissione della nostra relazione. Decorso tale termine, la quantificazione degli onorari fatturati sarà definitivamente acquisita tra le parti, con espressa rinuncia ad ogni successiva contestazione.

Resta inteso che gli onorari come sopra indicati non comprendono quelli relativi a pareri e/o osservazioni che potranno esserci da Voi richiesti ai sensi ed in conformità alle disposizioni del Codice Civile.

**(a) Condizioni di pagamento**

La Vostra Società si impegna a pagare il corrispettivo entro 30 giorni dalla data di emissione, da parte nostra, della relativa fattura.

Tali fatture, comprensive dei nostri onorari, saranno emesse come segue:

Settembre	50 per cento
Maggio	50 per cento

Le spese ed ogni altro costo saranno fatturati quando sostenuti.

**(b) Circostanze eccezionali o imprevedibili**

Nel caso dovessero presentarsi circostanze eccezionali o imprevedibili, ivi incluse, a mero titolo esemplificativo, variazioni significative nella struttura ed attività della Società, problematiche di continuità aziendale o specifiche situazioni che necessitano di approfondimenti di natura tecnica, istituzione di patrimoni destinati ad uno specifico affare, cambiamenti normativi, cambiamenti nei principi contabili e/o di revisione, oppure altre circostanze ad oggi non prevedibili che rendano necessario l’impiego di tempi superiori rispetto a quanto stimato nella presente proposta, sarà nostra premura informarVi al fine di addivenire concordemente alla definizione delle attività non previste nella presente proposta e alla quantificazione dei relativi onorari.

**(c) Consulenti esterni**

Qualora ritenessimo necessario od opportuno, al fine del corretto svolgimento del nostro incarico, richiedere l’intervento, l’assistenza, la consulenza od altro supporto di consulenti esterni oppure di altra entità giuridica appartenente alla rete PricewaterhouseCoopers in relazione ad aspetti specifici particolarmente complessi ovvero attinenti a materie tecnicamente diverse dalla revisione legale, comunicheremo alla Vostra Direzione Amministrativa che utilizzeremo, per l’esame di tale aspetto specifico, i servizi di un consulente esterno. Salvo espresso e tempestivo diniego da parte della Vostra Società, procederemo a conferire tale incarico al consulente terzo ed aggiungeremo al nostro corrispettivo, come concordato, il costo relativo a questo ulteriore non previsto supporto esterno.



## 5 AGGIORNAMENTO DEL COMPENSO SPETTANTE ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

Gli onorari sono indicati con riferimento alle tariffe in vigore dal 1° luglio 2010 al 30 giugno 2011 e verranno adeguati annualmente ogni 1° luglio, a partire dal 1° luglio 2011, in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita (indice prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati) rispetto all'anno precedente.

## 6 SITUAZIONI DI INCOMPATIBILITA'

Procederemo ad accertare l'insussistenza di cause di incompatibilità ai sensi dell'articolo 10 del DLgs 39/2010 e dell'articolo 2409-quinquies del Codice Civile, mantenendo agli atti idonea documentazione.

Vi richiediamo di segnalarci le eventuali variazioni relativamente alle informazioni richieste di cui all'**Allegato E**. Resta inteso che, qualora non ci venga segnalata alcuna variazione, riterremo che non sono intercorse modifiche.

Rammentiamo che sia la Vostra Società che la nostra, dovranno evitare di porre in essere comportamenti non conformi a quanto previsto dalla normativa sopra richiamata e che, comunque, possano compromettere il requisito dell'indipendenza nel corso dello svolgimento dell'incarico. Tali divieti si intendono recepiti fin da ora nel rapporto contrattuale che abbia ad instaurarsi, qualora ci venga conferito l'incarico di revisione.

A tal fine nell'**Allegato C** sono indicati i nominativi dei soci, degli associati fondatori e dei componenti degli organi di amministrazione della nostra società e delle entità appartenenti alla rete PwC Italia.

Per quanto concerne le entità non italiane appartenenti alla rete PwC, sono consultabili, con riferimento al singolo territorio, sul sito internet: [www.pwc.com/legalentitylisting](http://www.pwc.com/legalentitylisting).

La Vostra Società si impegna, inoltre, nel corso dello svolgimento dell'incarico, a comunicarci tempestivamente le eventuali variazioni delle informazioni richieste di cui all'**Allegato E**, al fine di permetterci di adempiere alle relative richieste regolamentari. Resta inteso che qualora non ci venga segnalata alcuna variazione, riterremo che non sono intercorse modifiche.

## 7 TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI E RISERVATEZZA

- 7.1 Per le finalità dell'incarico prospettato ci desideriamo informarVi che, in conformità a quanto previsto dall'articolo 13 del Decreto Legislativo del 30 giugno 2003, n° 196, "Codice in materia di protezione dei dati personali" (di seguito "Codice Privacy"), i dati personali del Cliente raccolti da PricewaterhouseCoopers in sede di instaurazione e successiva esecuzione dell'incarico (di seguito "Dati") saranno trattati per le seguenti finalità:



- (a) svolgimento dell'incarico di revisione legale dei conti, ivi inclusa l'esecuzione delle procedure di indipendenza, *risk management* e controllo qualità obbligatoriamente previste dalle *policy* adottate dalla rete PricewaterhouseCoopers e/o da norme di comportamento professionale, nonché dagli adempimenti richiesti dalla normativa vigente in materia di antiriciclaggio e antiterrorismo;
- (b) esecuzione da parte di PricewaterhouseCoopers SpA e/o da parte di altre società aderenti alla rete PricewaterhouseCoopers di indagini di mercato, servizi di *benchmarking* e/o *marketing*, invio di materiale informativo e di aggiornamento su materie di interesse, attività di carattere statistico e di gestione accentrata delle informazioni relative ai clienti ed ai servizi prestati loro (di seguito "Attività Accessorie"), al fine di monitorare e migliorare i servizi svolti e di proporre in maniera più efficiente ulteriori prestazioni professionali e/o iniziative reputate di interesse.

I Dati saranno trattati sia mediante strumenti tradizionali (moduli, formulari, etc.) che informatici e saranno conservati in parte su archivi cartacei ed in parte su archivi elettronici. In ogni caso sarà garantita la loro sicurezza, logica e fisica, e, in generale, la loro riservatezza.

Ferma l'autonomia professionale del Cliente, il conferimento dei Dati, seppur non obbligatorio, è necessario con riferimento alle finalità indicate alla precedente lettera (a) in quanto un eventuale rifiuto di fornire gli stessi e/o il mancato rilascio del consenso al trattamento comporterebbe l'impossibilità per PricewaterhouseCoopers SpA di instaurare con il Cliente un rapporto di collaborazione professionale o, in ogni caso, di svolgere l'incarico di revisione legale dei conti.

Con riferimento alla finalità di cui alla precedente lettera (b), il conferimento dei Dati è facoltativo e l'eventuale rifiuto di fornire gli stessi e/o il mancato rilascio del consenso al trattamento non comporta l'impossibilità per PricewaterhouseCoopers SpA di instaurare un rapporto contrattuale con il cliente e di svolgere l'incarico di revisione legale ma determina l'impossibilità per il cliente stesso di poter beneficiare del vantaggio rappresentato dall'esecuzione delle Attività Accessorie che la rete PricewaterhouseCoopers pone in essere al fine precipuo di migliorare i propri servizi ed aumentare, in questo modo, il grado di soddisfazione della propria clientela.

Per le finalità di cui alla precedente lettera (a), i Dati potranno essere comunicati a collaboratori esterni, società di assicurazione, organismi pubblici nazionali ed internazionali, organi giudiziari nell'ambito di procedimenti civili, penali ed amministrativi, nonché ad altri terzi in virtù di disposizioni di legge e/o di regolamenti, nazionali o esteri, o in esecuzione di ordini emessi da una pubblica autorità od ancora per rispettare norme professionali applicabili a PricewaterhouseCoopers SpA per effetto dell'attività svolta. Inoltre, i Dati potranno essere comunicati ad altre società aderenti alla rete PricewaterhouseCoopers, al fine di permettere alle stesse di svolgere le procedure di indipendenza, *risk management* e controllo di qualità obbligatoriamente previste dalle *policy* adottate dalla rete stessa.



Per le finalità di cui alla precedente lettera (b), i Dati potranno essere comunicati ad altre società aderenti alla rete PricewaterhouseCoopers, al fine di permettere alle stesse di svolgere le Attività Accessorie necessarie per il monitoraggio ed il miglioramento dei servizi svolti a beneficio dei clienti.

I Dati non saranno oggetto di diffusione (intendendosi per tale il dare conoscenza dei dati personali a soggetti indeterminati, in qualunque forma, anche mediante la loro messa a disposizione o consultazione) ai sensi dell'articolo 25 del Codice Privacy, fatta salva l'ipotesi in cui la diffusione sia richiesta, in conformità alla legge, da forze di polizia, dall'autorità giudiziaria, da organismi di informazione e sicurezza o da altri soggetti pubblici per finalità di difesa o di sicurezza dello Stato o di prevenzione, accertamento o repressione di reati. Con riferimento ad entrambe le finalità del trattamento indicate in precedenza, i Dati potranno essere comunicati all'estero anche in Paesi posti al di fuori dell'Unione Europea.

Nei casi in cui, per lo svolgimento dell'incarico, fosse necessario acquisire da terzi (ivi incluse le eventuali altre società del gruppo di cui il cliente è parte) informazioni o dati e ciò richieda il consenso degli interessati il cliente dovrà: (i) ottenere che tale consenso venga raccolto presso i soggetti interessati secondo le modalità previste dal Codice Privacy e (ii) provvedere a comunicare a PricewaterhouseCoopers SpA l'avvenuta raccolta, nei tempi e nei modi atti a consentire alla stessa il corretto svolgimento dell'incarico. La mancata disponibilità di dati di terzi rilevanti ai fini del corretto e completo svolgimento dell'attività di revisione da parte di PricewaterhouseCoopers SpA può rendere più difficile, più costosa ed, in alcuni casi, impossibile l'esecuzione dell'incarico.

Il Titolare del trattamento dei Dati acquisiti in esecuzione dell'incarico conferitoci sarà PricewaterhouseCoopers SpA con sede in Milano e il Responsabile del trattamento sarà il socio responsabile dell'incarico, così come indicato nel paragrafo "Personale impiegato". In ogni caso l'elenco dei Responsabili del trattamento dei dati personali individuati ai fini del Codice Privacy sopra richiamato è consultabile presso gli uffici della nostra società.

L'**Allegato D** alla presente proposta d'incarico contiene l'indicazione dei diritti che possono essere esercitati dal cliente ai sensi dell'articolo 7 del Codice Privacy.

L'accettazione della presente proposta di incarico comporta la manifestazione del consenso al trattamento dei Dati per le finalità di cui alla precedente lettera (a) e, quindi, per l'espletamento corretto e completo dell'incarico di revisione legale dei conti e di tutte le altre attività ad esso connesse, collegate e/o dallo stesso derivanti.

- 7.2** PricewaterhouseCoopers SpA si obbliga, sin da ora, a mantenere riservati i Dati durante lo svolgimento dell'incarico e ad adottare le misure atte a garantire un'adeguata tutela degli stessi, assicurando la necessaria confidenzialità e riservatezza circa il loro contenuto. In aggiunta, tutti gli amministratori e dipendenti di PricewaterhouseCoopers SpA sono tenuti al segreto previsto dall'articolo 2407 del Codice Civile.



Gli obblighi poc'anzi previsti non potranno mai limitare o impedire a PricewaterhouseCoopers SpA l'uso di conoscenze inerenti il contenuto dei Dati ottenute durante lo svolgimento dell'incarico che siano state: (a) previamente acquisite; (b) indipendentemente acquisite; (c) acquisite da terzi libere da restrizioni o limitazioni all'uso ovvero (d) che siano o divengano di dominio pubblico senza alcuna violazione dei termini e delle condizioni della presente proposta di incarico.

Gli obblighi di riservatezza poc'anzi indicati avranno effetto anche oltre la data in cui sarà stato ultimato lo svolgimento dell'incarico.

Nell'ipotesi in cui i Dati dovessero essere comunicati ad altre società aderenti alla rete PricewaterhouseCoopers in conformità a quanto indicato al precedente paragrafo 7.1, PricewaterhouseCoopers SpA garantisce il rispetto dei medesimi obblighi di riservatezza previsti dal presente paragrafo anche da parte delle società destinatarie dei Dati.

## **8 COMUNICAZIONI ELETTRONICHE**

Durante lo svolgimento dell'incarico potrebbe emergere la necessità di scambiare informazioni per via elettronica. La trasmissione elettronica di informazioni non garantisce la riservatezza e l'assenza di errori. Tali informazioni possono essere intercettate, modificate, perse, distrutte, arrivare in ritardo o incomplete, o essere in altro modo danneggiate risultando non sicure per la loro utilizzazione.

Qualsiasi informazione e/o documento da noi inviato in formato elettronico sarà valido ed efficace solo se confermato da successiva comunicazione scritta, controfirmata dal socio responsabile dell'incarico. In ogni caso, prima di porre affidamento sul contenuto dei dati trasmessi elettronicamente, sarà Vostra cura chiederci una copia cartacea a conferma di quanto trasmessoVi in formato elettronico. Se desiderate proteggere con una password la totalità o parte dei documenti trasmessi, siamo disponibili a concordare con Voi le procedure appropriate.

Inoltre, anche se utilizzeremo procedure ragionevoli per controllare i più comuni virus conosciuti prima di inviare informazioni per via elettronica, né PricewaterhouseCoopers SpA né i suoi soci, amministratori e dipendenti saranno ritenuti responsabili nei Vostri confronti per ogni eventuale danno direttamente derivante dalla comunicazione elettronica, fatti salvi i casi di dolo o colpa grave.

## **9 DOCUMENTI FINALI**

La relazione che sarà emessa al termine del lavoro di revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio per il Triennio sarà redatta in linea con quanto previsto dalla comunicazione CONSOB n° 99088450 del 1° dicembre 1999 o da eventuali successive comunicazioni che dovessero essere emanate sull'argomento.



In osservanza alle regole della nostra professione, le nostre relazioni (e/o traduzioni in altra lingua) non possono essere riprodotte né rese disponibili disgiuntamente dai fascicoli completi di bilancio cui esse si riferiscono. Nel caso di riproduzione a mezzo stampa e/o mediante qualsivoglia altro mezzo di diffusione (e.g. internet) così come nel caso di traduzioni in altra lingua del bilancio congiuntamente alla nostra relazione di revisione, o altro possibile utilizzo, sarà necessaria la nostra preventiva approvazione scritta.

## **10 MODELLO DI ORGANIZZAZIONE, GESTIONE E CONTROLLO EX DLGS 231/2001**

A seguito dell'adozione, da parte della nostra Società, del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, comprensivo anche del Codice Etico, (di seguito "Modello Organizzativo"), ai sensi del DLgs 231/2001, si rende necessario delineare l'importanza di questo aspetto nell'ambito dei rapporti contrattuali intrattenuti con Voi.

Vi invitiamo pertanto a visionare un estratto del nostro Modello Organizzativo reperibile nel sito internet: [www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it) e Vi chiediamo di impegnarVi (e di fare in modo che i Vostrì dipendenti e collaboratori ottemperino conseguentemente a tale impegno) al rispetto dei principi comportamentali delineati nel Modello Organizzativo, ritenendo questo aspetto di fondamentale importanza per l'avvio e la prosecuzione del rapporto in oggetto. Un'eventuale Vostra inosservanza dei principi comportamentali previsti nel nostro Modello Organizzativo sarà valutata anche ai fini della tutela dei nostri diritti ed interessi. Eventuali violazioni del Modello Organizzativo o delle norme ivi richiamate, di cui veniate a conoscenza nell'ambito del rapporto con la nostra società, devono essere segnalate all'Organismo di Vigilanza della nostra Società.

## **11 OBBLIGHI IN MATERIA DI SICUREZZA DEI LUOGHI DI LAVORO (DLGS. 81/2008)**

### **11.1 Sicurezza degli ambienti di lavoro**

Nel caso in cui le attività oggetto della presente Lettera di incarico siano da noi svolte presso la Vostra sede e/o in altro luogo da Voi indicato ("Sede di svolgimento dei Servizi"), sarà garantita al nostro personale preposto la disponibilità di locali, mezzi ed attrezzature idonei ai sensi del DLgs. 81/2008 ("Testo Unico sulla Salute e sulla Sicurezza sul Lavoro - TUSSL").

Ai sensi dell'art. 26 del TUSSL, la Vostra Società è tenuta a consegnare, prima che il nostro personale acceda alla Sede di svolgimento dei Servizi, la documentazione e la necessaria informativa riguardante le misure di sicurezza sul lavoro adottate presso la sede stessa o presso le sedi o gli uffici periferici eventualmente coinvolti, nonché a comunicarci l'eventuale necessità di predisporre il Documento Unico di Valutazione dei Rischi Interferenziali ("DUVRI"), da allegare alla presente Lettera di Incarico, con specifica indicazione dei relativi costi per la sicurezza; inoltre, nel caso di insorgenza di nuove fonti di rischio, la Vostra Società provvederà ad aggiornare ed integrare il suddetto documento.





Nel caso in cui il luogo da Voi indicato quale Sede di svolgimento dei Servizi dovesse essere gestito e/o dovesse trovarsi nella disponibilità di terzi, la Vostra Società garantirà e fornirà al nostro personale preposto tutte le misure di sicurezza e le informazioni sopra indicate. A tale scopo, la Vostra Società si impegna ad informare i terzi eventualmente coinvolti dei diritti di PricewaterhouseCoopers SpA sopra indicati, prevedendo, allo scopo, idonea clausola all'interno dell'eventuale contratto che regola i rapporti tra la Vostra Società e i terzi interessati.

Qualora, in considerazione del mancato adempimento da parte della Vostra Società agli obblighi di cui ai precedenti paragrafi del presente articolo, PricewaterhouseCoopers SpA dovesse svolgere il proprio incarico con maggiori difficoltà e/o avesse la necessità di eseguire prestazioni ulteriori rispetto a quelle concordate e/o a mantenere il proprio personale temporaneamente inattivo, tale circostanza potrà comportare un adeguamento dei nostri onorari, come previsto nel paragrafo "Circostanze eccezionali ed imprevedibili"; tale adeguamento sarà determinato in relazione al maggior tempo speso ai fini del completamento delle nostre attività.

#### **11.2 Costi per la sicurezza (art. 26, comma 5, DLgs. 81/2008)**

Avendo l'incarico ad oggetto l'esecuzione di servizi di natura intellettuale, che non comportano rischi in materia di sicurezza e salute sul lavoro derivanti dalle interferenze delle lavorazioni, non vi sono costi in materia di sicurezza.

Nel caso in cui la particolarità delle attività effettuate presso la Sede di svolgimento dei Servizi richieda la predisposizione del DUVRI, che costituirà parte integrante della presente lettera di incarico, i costi per la sicurezza saranno specificatamente indicati nell'ambito di tale ultimo documento.

#### **12 FORO COMPETENTE**

Per ogni controversia che dovesse insorgere in merito alla validità, esecuzione, interpretazione, risoluzione della presente proposta o comunque che sia da questa originata, sarà competente, in via esclusiva, il Tribunale di Milano, che giudicherà secondo il diritto italiano.

Gli Allegati formano parte integrante della presente proposta.

Vorrete quindi cortesemente provvedere alla trasmissione della presente al Collegio Sindacale, per quanto di sua competenza, e, conseguentemente, assicurarVi che ci pervenga comunicazione per iscritto circa il conferimento dell'incarico di revisione, sulla base di quanto deliberato al riguardo da parte dell'Assemblea degli azionisti/soci della Vostra Società, in conformità a quanto previsto dall'articolo 13 del DLgs 39/2010.

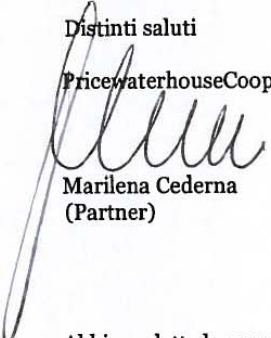


\*\*\*\*\*

Ci auguriamo che la presente proposta sia in accordo con le Vostre aspettative e ci permetta di rendere alla Vostra Società un servizio proficuo e di reciproca soddisfazione.

Distinti saluti

PriceWaterhouseCoopers SpA

  
Marilena Cederna  
(Partner)

\*\*\*\*\*

Abbiamo letto la sopra estesa proposta ed accettiamo integralmente le condizioni contrattuali in essa contenute.

\_\_\_\_\_  
(luogo e data)

\_\_\_\_\_  
(firma del legale rappresentante della  
NGI SpA)

\_\_\_\_\_  
(nome e cognome leggibili del legale rappresentante della NGI SpA e qualifica aziendale)

Il sottoscritto, in qualità di legale rappresentante di NGI SpA, acquisite le informazioni fornite attraverso l'informativa contenuta nella presente proposta di incarico, ai sensi dell'articolo 13, Codice Privacy, rilascia il consenso al trattamento dei dati per le finalità di cui alla lettera (b) del paragrafo 7.1

\_\_\_\_\_  
(firma del legale rappresentante della NGI SpA)

**APPROVAZIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 1341 E 1342 DEL CODICE CIVILE**

Ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 1341 e 1342 del Codice Civile, NGI SpA dichiara di aver letto e di approvare espressamente le condizioni contenute nei seguenti articoli del contratto:



Articolo 2, lett. A, par. 8 (Natura dell'incarico - principi di revisione); Articolo 2, lett. A, par. 9 (Natura dell'incarico - principi di revisione); Articolo 4.3 (Onorari ed altre spese); Articolo 4.3, lett. C (Onorari ed altre spese - consulenti esterni); Articolo 8 (Comunicazioni elettroniche); Articolo 10 (Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex DLgs 231/2001); Articolo 12 (Foro competente).

---

(firma del legale rappresentante della NGI SpA)

**NGI SPA**

**INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 39/2010 E DEGLI ARTICOLI 2409-BIS E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 MARZO 2012, 2013 E 2014**

**INDICE DEGLI ALLEGATI**

- A LA REVISIONE DEL BILANCIO**
  
- B SINTESI DELLE PROCEDURE DA SVOLGERE NELL'AMBITO DELLE VERIFICHE TRIMESTRALI**
  
- C ELENCO DI SOCI, ASSOCIATI FONDATORI E AMMINISTRATORI DELLE ENTITA' GIURIDICHE APPARTENENTI ALLA RETE PwC ITALIA ALLA DATA DELLA PROPOSTA**
  
- D ARTICOLO 7 DECRETO LEGISLATIVO 30 GIUGNO 2003, N° 196 "CODICE IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI": DIRITTO DI ACCESSO AI DATI PERSONALI ED ALTRI DIRITTI**
  
- E INFORMAZIONI NECESSARIE PER LO SVOLGIMENTO DELLE VERIFICHE DI INSUSSISTENZA DI CAUSE DI INCOMPATIBILITA' RELATIVE ALLA VOSTRA SOCIETA' E ALLE SOCIETA' FACENTI PARTE DEL SUO GRUPPO**

NGI SPA

ALLEGATO A

**LA REVISIONE DEL BILANCIO**

**Al fine di esprimere il proprio giudizio professionale sul bilancio, il revisore deve svolgere un insieme di procedure generalmente definito "Esame completo" del bilancio.**

Alcune fra le più importanti procedure di revisione, nell'ambito di un esame completo del bilancio, sono sinteticamente illustrate di seguito:

- (a) Un adeguato studio e valutazione del sistema di controllo contabile interno al fine di determinare la natura e l'ampiezza delle procedure di revisione.
- Il sistema di controllo contabile interno comprende la struttura organizzativa e tutte quelle procedure applicate nell'ambito di una società per salvaguardare il patrimonio, verificare la correttezza e la attendibilità delle registrazioni contabili e della documentazione, dare impulso alla efficienza operativa ed incoraggiare l'osservanza delle procedure stesse.
- Oggetto della nostra analisi sono quegli aspetti che maggiormente possono influenzare l'attendibilità del bilancio d'esercizio nel suo complesso; non verranno quindi esaminati tutti gli aspetti organizzativi come nel caso di un eventuale incarico diretto a fornire un parere specifico sull'efficacia del sistema di controllo interno. Questa analisi non può quindi porre in evidenza tutte le eventuali carenze nel sistema di controllo interno.
- (b) Per quelle aree ove il sistema di controllo contabile interno risultasse particolarmente affidabile, ed il revisore decidesse di fare affidamento su tale sistema, vengono definiti ed eseguiti programmi di lavoro di dettaglio, rivolti ai componenti più importanti del bilancio d'esercizio, destinati a verificare, sulla base di sondaggi, che le procedure del sistema di controllo interno siano in effetti operanti.
- (c) Qualora i sondaggi evidenziassero gravi lacune ed errori nel sistema di controllo questi verrebbero illustrati, con le possibili azioni correttive, in una specifica relazione destinata alla Direzione e al Collegio Sindacale e diventerebbe necessario estendere il lavoro di revisione per valutare, nel loro complesso, le eventuali conseguenze sul bilancio d'esercizio.
- (d) Verifica delle attività, accertamento delle passività, analisi dei costi e dei ricavi, dei proventi e delle spese sia in termini di corretta valutazione e classificazione contabile che di adeguata documentazione di supporto. Questa attività comprende, ad esempio:
- ispezione fisica di titoli, osservazioni dirette di rilevazioni inventariali, verifica dei valori in cassa, ecc;
  - richiesta a terzi di informazioni e dati considerati necessari al fine della revisione (ad esempio banche, società controllate e collegate, debitori e creditori, legali, fiscalisti);
  - verifica della documentazione agli atti, originata sia da terzi che dalla società.
- (e) Esame degli eventi intercorsi fra la data di chiusura del bilancio e quella di emissione della nostra relazione, al fine di identificare quelli che potrebbero avere un effetto sul bilancio in esame o che dovrebbero essere considerati ai fini di una completa informativa di bilancio.
- (f) Controllo della adeguatezza sostanziale dell'informativa di bilancio indipendentemente dai criteri contabili seguiti. Tali aspetti riguardano la forma, la disposizione ed il contenuto del bilancio e della nota integrativa, la terminologia usata, la classificazione delle voci nei prospetti, ecc.

**NGI SPA**

**ALLEGATO A  
Seguito**

**LA REVISIONE DEL BILANCIO**

Riteniamo inoltre importante fare presente che l'incarico di revisore comporta i seguenti aspetti:

- (i)** Non rientra nelle funzioni del revisore effettuare registrazioni nei libri contabili; tuttavia il nostro lavoro prevede una disamina critica dei principi e dei metodi contabili in atto presso la società, con lo scopo di portare all'attenzione della Direzione quelle eventuali modifiche che a nostro avviso sarebbero necessarie affinché le scritture contabili rappresentino attendibilmente i fatti di gestione.
- (ii)** Il bilancio sottoposto a revisione deve essere approvato dalla Direzione. In conformità ai principi di revisione di riferimento viene chiesto alla Direzione della società di sottoscrivere una dichiarazione scritta attestante la attendibilità delle scritture contabili in base alle informazioni disponibili alla data dell'attestazione ed altre informazioni rilevanti ai fini della revisione.
- (iii)** Eventuali limitazioni posteci nello svolgimento del nostro lavoro saranno menzionate nella nostra relazione.
- (iv)** Non è compito del revisore ricercare eventuali illeciti o irregolarità fraudolente; tuttavia, nella eventualità che esistano e siano di una certa rilevanza e le procedure di revisione a campione li identifichino, essi saranno immediatamente comunicati all'Alta Direzione e trattati in conformità alle norme di legge ed ai principi di revisione di riferimento.

\*\*\*\*\*

NGI SPA

ALLEGATO B

**SINTESI DELLE PROCEDURE DA SVOLGERE NELL'AMBITO DELLE VERIFICHE TRIMESTRALI**

- 1 Svolgere, in conformità ai principi di revisione, un aggiornamento del sistema di controllo interno negli aspetti ritenuti più rilevanti ai fini della revisione, sulla base del quale stabilire la natura, la portata, e i tempi di effettuazione delle procedure di verifica da svolgere, in particolare:
  - Verificare la periodica predisposizione delle riconciliazioni dei conti correnti di corrispondenza con le risultanze della controparte e la pronta indagine e sistemazione delle poste in riconciliazione.
  - Verificare la sistematica riconciliazione con le risultanze dei depositari titoli esterni relativamente ai titoli depositati presso terzi.
  - Acquisire informazioni circa eventuali significativi cambiamenti nel sistema di controllo interno intervenuti nel periodo.
  - Valutarne gli effetti sulla regolare tenuta della contabilità sociale e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

All'interno delle verifiche relative all'analisi del sistema di controllo interno, acquisire informazioni sulle procedure adottate dalla società per:

- accertare tutti i libri obbligatori da tenere;
- introdurre nuovi libri obbligatori richiesti per tipologia di società;
- assicurare l'osservanza degli adempimenti, con particolare riferimento alle norme fiscali e previdenziali;
- accertare la tempestività e la regolarità delle vidimazioni di legge.

Inoltre, acquisire informazioni relative alle procedure per il tempestivo aggiornamento della contabilità sociale. L'analisi di tali procedure dovrà essere svolta utilizzando, ove ritenuto necessario in relazione alla complessità dei sistemi informativi della società, strumenti informatici di revisione.

- 2 Ottenere i libri contabili obbligatori, previsti dalla normativa civilistica, tributaria, previdenziale e dalle legislazioni speciali, per accertare la loro corretta vidimazione e la tempestività nell'aggiornamento secondo quanto stabilito dalle norme in materia.
- 3 Esaminare l'esistenza dei documenti formali relativi agli adempimenti tributari e previdenziali (verifica delle dichiarazioni e di eventuale altra documentazione inerente a tali adempimenti, nonché, con il metodo del campione, dei documenti comprovanti i pagamenti dei relativi oneri).
- 4 Svolgere sondaggi di conformità, da effettuarsi con l'utilizzo di campioni ritenuti nella fattispecie adeguati, per accertare che le operazioni di gestione siano correttamente rilevate nelle scritture contabili in conformità alle procedure previste dal sistema contabile amministrativo e dal connesso sistema dei controlli interni della società.

Svolgere sondaggi di conformità, da effettuarsi con l'utilizzo di campioni ritenuti nella fattispecie adeguati, al fine di accertarsi che le operazioni relative agli adempimenti tributari e previdenziali siano rilevate nelle scritture contabili anche in conformità alle

NGI SPA

ALLEGATO B  
Seguito**SINTESI DELLE PROCEDURE DA SVOLGERE NELL'AMBITO DELLE  
VERIFICHE TRIMESTRALI**

- previsioni di legge in merito alla loro tempestiva ed appropriata rilevazione nei libri obbligatori e nei documenti formali.
- 5 Esaminare la sistemazione delle irregolarità eventualmente riscontrate in occasione degli accertamenti svolti nel corso delle verifiche precedenti, ivi incluse le verifiche relative al bilancio di esercizio.
- 6 Esaminare i verbali dell'assemblea degli azionisti, delle riunioni del Consiglio d'Amministrazione, del Comitato direttivo, se esiste, e del Collegio sindacale.
- 7 Ottenere l'ultima situazione periodica predisposta dalla Direzione della società sulla quale effettuare l'analisi dei principali scostamenti rispetto alla situazione periodica precedente, alla situazione periodica relativa al corrispondente periodo del precedente esercizio e al budget.
- 8 Svolgere colloqui con la Direzione della società, utilizzando anche gli scostamenti di cui al precedente punto, con lo scopo di ottenere informazioni sulle operazioni ed eventi significativi che si sono verificati nel periodo. A titolo puramente indicativo:
- cambiamenti significativi nella struttura organizzativa;
  - operazioni di entità particolarmente significativa o caratterizzate da particolare rischiosità, incluse le voci anomale o a carattere eccezionale menzionate nel precedente punto;
  - informazioni circa i motivi di significativi scostamenti nei conti patrimoniali e nei conti di ricavi, costi e spese, rilevati dalla comparazione di cui al precedente punto;
  - contratti stipulati dalla società di eccezionale rilevanza o per operazioni di carattere straordinario;
  - acquisizioni, cessioni, o liquidazioni di significative attività, già verificatesi o previste, e relativo trattamento contabile;
  - modifiche nella struttura del capitale sociale e negli impegni obbligazionari;
  - cambiamenti nel trattamento contabile di operazioni aziendali o nei criteri di valutazione;
  - introduzione di nuovi prodotti e servizi e abbandono di linee di prodotto esistenti;
  - andamento del portafoglio ordini e fluttuazioni nel volume d'affari;
  - impegni significativi assunti nel periodo, oltre a quelli derivanti dalla normale attività aziendale;
  - passività potenziali; nuovi procedimenti legali e sviluppi in quelli precedenti;



**NGI SPA**

**ALLEGATO B**  
**Seguito**

**SINTESI DELLE PROCEDURE DA SVOLGERE NELL'AMBITO DELLE  
VERIFICHE TRIMESTRALI**

- cambiamenti nella situazione finanziaria della società, nuovi prestiti, garanzie ricevute o concesse, eventuali difficoltà nell'ottenimento del credito o nel far fronte agli impegni assunti;
- cause di perdite sostenute o previste, eventuale perdita di quote di mercato, di clienti o di fornitori importanti per i quali vi è difficoltà di sostituzione, di importanti posizioni della direzione aziendale;
- operazioni significative con parti correlate.

\*\*\*\*\*

## ALLEGATO C

## NGI SPA

ENTITA' DELLA RETE  
PWC ITALIAELENCO SOCI, ASSOCIATI FONDATORI, AMMINISTRATORI  
DELLE ENTITA' APPARTENENTI ALLA RETE PWC ITALIA

PricewaterhouseCoopers SpA	Acerbis Fabrizio Adami Roberto Alessandri Andrea	De Pace Giorgio Francesco Maria de Vilas Carlo	Orlandoni Edoardo Ozino Caligaris Paolo Maria
PricewaterhouseCoopers Accounting Services Srl	Ancona Giuseppe Francesco Anglani Pierfrancesco	Di Lorenzo Gian Paolo Dogliotti Antonio Carlo Donvito Maurizio Angelo	Palumbo Marco Parrini Alessandro Pascuzzi Fedele
PricewaterhouseCoopers Advisory SpA	Anzivino Nicola Aprico Corrado Arcelloni Mariano	Francesco Facchini Fabio Fedele Aurelio	Penza Pietro Pesati Rodolfo Pettenò Emanuela
PricewaterhouseCoopers 2015 Milan Event Srl	Arnò Gaetano Barazzetta Paola Barbera Luca	Ferraioli Giovanni Ferrara Francesco Festa Luciano	Picasso Enrico Pini Prato Lorenzo Piovan Nicola
Studio Professionale Associato Sindaci e Revisori	Bassi Ezio Bendandi Gianni Benedetti Massimo	Galea Oliver Gallistru Alfredo Garzillo Giuseppe	Pisani Giuseppe Piva Fabrizio Pizzarelli Sergio
Studio Tributario Amministrativo Internazionale	Beretta Alberto Bernelli Maria Teresa Bersani Paolo	Giordano Francesco Giudici Angelo Mario Grandi Giulio	Poggio Giovanni Pulcini Massimo Quadrelli Fabiano
TLS - Associazione Professionale di Avvocati e Commercialisti	Blasi Giovanni Boffi Armando Boga Franco	Grandinetti Alessandro Grasso Emanuele Greco Giorgio	Redaelli Luca Rizzardi Andrea Franco Rota Massimo
Servizi Aziendali PricewaterhouseCoopers Srl	Bonvino Luca Branduardi Andrea Bravo Stefano	Grifantini Massimo Guaita Marco Iemmi Laura	Sacchi Gianluca Ernesto Sala Marco Samaja Andrea Franco
Coopers & Lybrand SpA	Brivio Andrea Broggi Nicola Pietro Lorenzo	Lagro Franco Landro Maria Cristina Lonati Maurizio	Samantola Fabrizio Schiavi Pierangelo Sirolli Guido
Price Waterhouse SpA	Bua Odetti Riccardo Buscaglia Alberto Caccini Paolo	Lupone Luca Manelli Luigi Mariani Giovanni	Sollevanti Roberto Tanzi Marlotti Marco Testori Corrado
PSM Holding Srl	Caldirola Elisabetta Carcano Alberto Caridi Alessandro	Martinelli Andrea Cristiano Masenza Pier Paolo Mastromarino Pasquale	Tinuper Giovanni Tommasi Lamberto Tos Riccardo
	Casalini Carmine Elio Caverni Mara Anna Rita Cederna Marilena	Matrone Gabriele Maria Mayr Alexander Mazzetti Alessandro	Toselli Giovanni Andrea Turri Lia Lucilla Valz Claudio
	Cestari Raffaele Alfredo Christopher Dimitri Ciavarella Leda	Meulepas Marco Mingozzi Alessandra Molari Mattia	Varagnolo Silvio Antonio Vesentini Paolo
	Cigliese Fabrizio Cogliati Elena Coldani Domenico	Monti Nicola Morera Silvia Mussi Federico	Vincenzi Alessandro Visconti Marco Vitelli Pier Luigi
	Colombo Matteo Gaetano Colucci Gianni Enzo Contu Onofrio	Neri Giacomo Nicoletti Nicola	
	Corno Ettore Crespi Andrea Cunningham Scott		
	Dal Lago Massimo D'Alessio Matteo De Lillo Felice		
	De Lorenzi Piero		

NGI SPA

ALLEGATO D

**ARTICOLO 7 DECRETO LEGISLATIVO 30 GIUGNO 2003, n° 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali": Diritto di accesso ai dati personali ed altri diritti**

" Art. 7 (Diritto di accesso ai dati personali ed altri diritti)

- 1 L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile.
- 2 L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione:
  - (a) dell'origine dei dati personali;
  - (b) delle finalità e modalità del trattamento;
  - (c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;
  - (d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2;
  - (e) dei soggetti o delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati.
- 3 L'interessato ha diritto di ottenere:
  - (a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati;
  - (b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati;
  - (c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato.
- 4 L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte:
  - (a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
  - (b) al trattamento di dati personali che lo riguardano a fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale."

\*\*\*\*\*

**NGI SPA**

**ALLEGATO E**

**INFORMAZIONI NECESSARIE PER LO SVOLGIMENTO DELLE VERIFICHE DI  
INSUSSISTENZA DI CAUSE DI INCOMPATIBILITA' RELATIVE ALLA VOSTRA  
SOCIETA' E ALLE SOCIETA' FACENTI PARTE DEL SUO GRUPPO**

Al fine di poter effettuare le verifiche di insussistenza di cause di incompatibilità ai sensi dell'articolo 10 del DLgs n° 39/2010 e dell'articolo 2409-quinquies del Codice Civile, propedeutiche allo svolgimento dell'incarico di Revisione legale dei conti, è necessario che ci forniate almeno le informazioni di seguito riportate:

(a) Organigramma (con indicazioni della percentuale di possesso) della struttura del Gruppo (dall'ultima controllante - da intendersi inclusiva di quella estera se presente - all'ultima controllata) comprensivo di:

- controllanti italiane dirette ed indirette, fino alla controllante ultima (capogruppo);
- capogruppo estera, se presente;
- controllate italiane dirette ed indirette, (appartenenti allo stesso ramo/settore delle società per le quali verrà da noi svolta la revisione legale).

Per ogni società, italiana o estera, è necessario indicare la denominazione sociale completa, comprensiva della forma giuridica.

(b) Elenco degli amministratori (nome – da indicarsi per esteso e non in forma abbreviata, cognome e carica ricoperta) della/e:

- Vostra società;
- Vostre controllanti italiane, dirette ed indirette (tutte);
- Vostre controllate italiane, dirette ed indirette (tutte).

\*\*\*\*\*

NGI SpA

Proposta del Collegio Sindacale per il conferimento dell'incarico di revisione contabile-legale per gli esercizi al 31 marzo 2012, 2013 e 2014 ai sensi dell'art. 13, primo comma, D.Lgs n. 39/2010.

\*\*\*

Signori Soci,

la prossima assemblea deve deliberare sul conferimento dell'incarico di revisione a suo tempo conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers Spa, ora in scadenza.

L'art. 13 del D.Lgs n. 39/2010 dispone che l'assemblea dei Soci conferisca l'incarico alla società di revisione su proposta motivata dall'organo di controllo, quindi, nel caso di NGI Spa, del Collegio sindacale.

Nei rammentare che, come anche previsto dal vigente statuto sociale, la società già ai tempi aveva deliberato di affidare il controllo contabile a una società di revisione iscritta nell'albo speciale tenuto presso il Ministero di Grazia e Giustizia, in assenza di una nuova delibera in merito si ritiene che la società intenda confermare l'attribuzione della revisione legale ad una società di revisione iscritta nel Registro dei revisori legali. Si rammenta anche che l'incarico deve avere durata di tre esercizi, e che l'assemblea nel nominare il revisore contabile ne determina anche il corrispettivo per tutta la durata dell'incarico.

Tutto ciò premesso si rileva quanto segue.

Il Collegio sindacale ha esaminato e valutato l'offerta formulata da PricewaterhouseCoopers Spa in data 25 maggio 2011 comprendente, per il citato triennio 2012/2014:

- la revisione legale del bilancio di esercizio, condotta in conformità ai Principi di Revisione, al fine di esprimere un giudizio professionale sul bilancio d'esercizio nel suo complesso;
- la verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;

ed ha proceduto in particolare a valutare:

- l'oggetto della proposta;
- la natura e le modalità di svolgimento dell'incarico;
- il personale impiegato, i tempi (320 ore annuali) nonché i corrispettivi (ammontanti annualmente a complessivi Euro 28.000) oltre alle spese accessorie.

E' stato inoltre tenuto in debito conto che PricewaterhouseCoopers Spa è iscritta nel Registro dei revisori legali, che gode di buona reputazione sia a livello nazionale che internazionale, che è stata la società di revisione incaricata, ai sensi di legge per il controllo del bilancio d'esercizio per il precedente triennio e che a livello internazionale è il revisore dei bilanci delle società del gruppo. Inoltre in capo alla stessa sono stati riscontrati i requisiti di idoneità tecnica, con particolare riguardo all'adeguatezza e completezza del piano di revisione e dell'organizzazione della società, in relazione sia all'ampiezza che alla complessità dell'incarico da svolgere.

Ciò premesso, ritenuto che:

- a. la proposta come formulata dalla società di revisione PricewaterhouseCoopersSpa in data 25 maggio 2011 appare congrua e adeguata, sia sotto il profilo dei contenuti e dell'affidabilità dei soggetti, sia sotto il profilo degli oneri previsti;

- b. la proposta stessa risulta in linea con le condizioni usualmente praticate e con i migliori standard di esecuzione;
- c. la proposta, in particolare, appare coerente con l'esigenza di rendere omogenea l'attività di revisione per l'intero Gruppo, atteso che PricewaterhouseCoopers già svolge la revisione dei bilanci di gruppo e dunque la presenza di un unico soggetto revisore non può che migliorare il grado di affidabilità dei flussi informativi rilevanti ai fini della revisione;

per questi motivi il Collegio Sindacale, attestata l'insussistenza di ragioni legali ostantive, formula ai soci di NGI Spa la proposta di conferire alla società PricewaterhouseCoopers Spa, con sede in Milano, Via Monte Rosa 91, l'incarico della revisione legale dei conti di NGI Spa per gli esercizi sociali 2012/2014, secondo le disposizioni di legge vigenti e nel rispetto delle normative regolamentari e delle indicazioni della Autorità competenti nei termini e alle condizioni tutte di cui alla proposta della società PricewaterhouseCoopers Spa in data 25 maggio 2011.

Milano, 5 luglio 2011

Dr. Luca Giovanni Caretta

Dr. Cesare Cassina

Dr. Marco Broggini

