

TI AUDIT & COMPLIANCE SERVICES S.C.A R.L.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009

ORGANI SOCIALI AL 31 DICEMBRE 2009**Consiglio di Amministrazione*:**

dott. Federico Maurizio d'Andrea	Presidente
avv. Antonino Cusimano	
dott. Giovanni Stella	
dott. Sergio Duca	
dott. Flavio Zappettini	

COLLEGIO SINDACALE:

dott. Luigi Vannini	Presidente
dott. Marco Mencagli	
dott. Roberto Capriata	

Società di revisione: Reconta Ernst & Young S.p.A.

* L'Assemblea del 14/07/09 ha arricchito la compagine consiliare con l'inserimento di due nuovi amministratori esterni al Gruppo, rideterminando in 5 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Indice

<u>RELAZIONE SULLA GESTIONE</u>	
A.	RISULTATI E ATTIVITÀ..... 5
A.1	STRUTTURA DI COSTO..... 5
A.2	RIPARTIZIONE DEI COSTI VERSO LE CONSORZIATE..... 5
A.3	ORGANIZZAZIONE ED ELEMENTI PROFESSIONALI..... 6
	TI AUDIT & COMPLIANCE SERVICES Scarl..... 6
	TIAUDIT COMPLIANCE LATAM..... 7
A.4	ATTIVITA' E IMPEGNO RISORSE..... 7
A.5	ADEMPIMENTI D.LGS. 196/03..... 8
B.	ATTIVITA' VERSO ORGANISMI DI GOVERNANCE..... 8
C.	INIZIATIVE ESTERNE..... 8
D.	EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA D'ESERCIZIO ED EVOLUZIONI DELLA GESTIONE 9
E.	RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI ED IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME..... 9
E.1	ANDAMENTO DELLA SOCIETA' CONTROLLATA..... 10
E.2	ULTERIORI INFORMAZIONI..... 10
F.	TAVOLE PER L'ANALISI DI RISULTATI REDDITUALI, DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE E DEL RENDICONTO FINANZIARIO..... 12
F.1	CONTO ECONOMICO SEPARATO..... 15
F.2	SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA..... 16
F.3	RENDICONTO FINANZIARIO..... 18
G.	PROPOSTE DELIBERATIVE..... 19
 <u>SITUAZIONE ECONOMICO-PATRIMONIALE</u>	
H.1	STATO PATRIMONIALE ATTIVO..... 21
H.2	STATO PATRIMONIALE PASSIVO..... 22
H.3	CONTO ECONOMICO..... 23
 <u>NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009</u>	
I.	PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO..... 26
L.	CRITERI DI VALUTAZIONE..... 26
M.	STATO PATRIMONIALE..... 28
N.	CONTO ECONOMICO..... 37

Relazione sulla gestione

Proprietario: F.M. d'Andrea (Presidente TI AUDIT & COMPLIANCE Services)	Bilancio 2009 TI AUDIT & COMPLIANCE Services Usò interno	4
---	--	---

A. RISULTATI E ATTIVITÀ

Signori Consorziati, al 31.12.2009 la Società Consortile ha conseguito un utile di esercizio, al netto delle imposte, pari a € 19.970.

I ricavi sono stati complessivamente pari a € 18.524.000 (€ 18.213.000 verso TI e € 311.000 verso TI MEDIA).

I costi della produzione (al netto dei proventi ed oneri relativi alla gestione finanziaria, straordinaria ed alle imposte) sono pari a € 18.193.207, a fronte di € 13.140.926 dell'anno 2008.

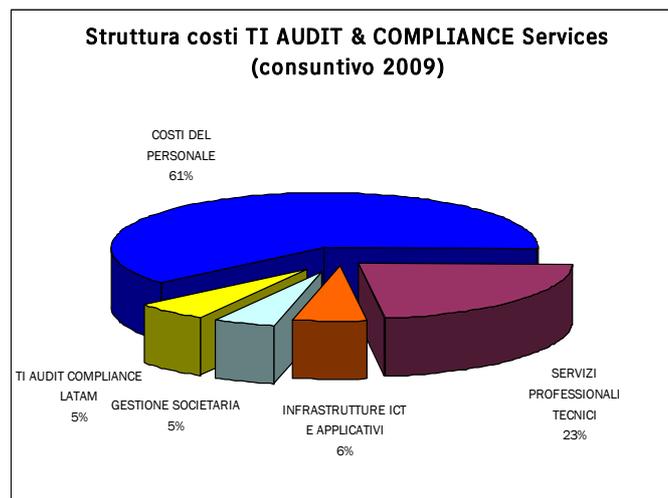
Il risultato prima delle imposte di periodo è positivo per € 523.734 (€ 603.995 nel 2008).

A.1 STRUTTURA DI COSTO

La struttura di costo della società consortile si conferma prevalentemente incentrata sui servizi professionali, che costituiscono l'84% dell'intero budget (61% per costi relativi alle risorse professionali interne e 23% per servizi professionali tecnici reperiti presso terzi).

Il 6% dei costi è correlato all'infrastruttura tecnologica di supporto per la realizzazione dei servizi e un ulteriore 5% ai costi di funzionamento della società stessa.

I servizi di audit e compliance resi da TIAUDIT COMPLIANCE Latam¹ costituiscono un costo sostenuto dalla società consortile (€ 1.009.633, pari al 5% del totale dei costi consortili) e regolato da specifico contratto di servizio la cui valorizzazione è commisurata alla quota di partecipazione nella società controllata stessa (pari al 70%; il restante 30% è posseduto da TIM Brasil Serviços e Participações SA).



A.2 RIPARTIZIONE DEI COSTI VERSO LE CONSORZIATE

I costi sopradescritti, ai sensi del regolamento consortile, sono ripartiti sulle due società consorziate (Telecom Italia e TI Media) in base alla diretta riferibilità alle attività svolte a loro favore. È utile evidenziare che, sulla base di una prassi consolidata fin dall'avvio della società consortile, sono attribuiti a Telecom Italia i costi di natura societaria, tecnologica e di struttura generale (oltre a quelli diretti), mentre a TI Media sono attribuiti i costi delle attività revisionali e di compliance svolte direttamente a beneficio della società stessa (costi del personale per risorse professionali direttamente impiegate per i servizi resi).

Il "ribaltamento" dei costi è stato realizzato mediante fatturazione periodica, calcolata sul budget e sui successivi forecast approvati. Per il quarto trimestre, è stata effettuata una fatturazione a saldo (comprensiva delle imposte) sulla base del consuntivo di bilancio.

¹ Da dicembre 2009 è stata modificata la ragione sociale di TIAUDIT Latam in "TIAUDIT COMPLIANCE Latam".

Proprietario: F.M. d'Andrea (Presidente TI AUDIT & COMPLIANCE Services)	Bilancio 2009 TI AUDIT & COMPLIANCE Services Uso interno	5
---	--	---

A.3 ORGANIZZAZIONE ED ELEMENTI PROFESSIONALI

Al 31/12/2009 l'organico risultava composto da 126 risorse (rispetto alle 95 di fine 2008), così suddivise:

- 111 in TI AUDIT & COMPLIANCE Services (sulle sedi di Torino-41, Milano-9 e Roma-61);
- 15 in TIAUDIT COMPLIANCE Latam (sulle sedi di Rio de Janeiro-14 e S.Paolo-1)².

Nel seguito si riporta l'articolazione di dettaglio delle risorse per ruolo professionale e per funzione.

RIPARTIZIONE RUOLI							
Personale in FORZA EFFETTIVA: situazione al 31 dicembre 2009	MAN	SPV	SEN	JUN	Totale	Supporto	TOTALE
PRESIDENZA	1				1	2	3
Modelli e programmi di Revisione	1		5		6		6
Audit & Compliance Consulting	1	1		1	3		3
Direzione AUDIT	4	6	22	10	42	3	45
Direzione COMPLIANCE	6		34		40	1	41
IT Risk & Security Governance	3		9		12	1	13
TI AUDIT & COMPLIANCE Services - ITALIA - Totale	16		88		104	7	111
TIAUDIT COMPLIANCE Latam	1	3	5	5	14	1	15
TOTALE	17		101		118	8	126

TI AUDIT & COMPLIANCE SERVICES Scarl

La società ha per oggetto, nell'interesse delle società consorziate, lo svolgimento di servizi e attività di valutazione e consulenza finalizzati al miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza del sistema di controllo interno, nonché alla verifica della sua funzionalità. A tale scopo assiste i soci consorziati nel perseguimento dei propri obiettivi, tramite un approccio professionale e sistematico, finalizzato a valutare e migliorare i processi di controllo, di gestione dei rischi e di corporate governance. La società consortile svolge tali attività per i soci consorziati e nei confronti della società direttamente o indirettamente partecipate dalle stesse.

Nel corso dell'anno è stato completato l'assetto organizzativo della società a seguito dell'ampliamento del perimetro di competenza con la progressiva concentrazione dei presidi di compliance (soprattutto compliance commerciale e privacy), nonché dell'integrazione della funzione IT Risk & Security Governance. Tale completamento (unitamente ad altre contenute dinamiche di variazione) ha determinato, fra l'altro, un incremento di organico pari a 32 risorse. Nel corso dell'anno si sono, infatti, verificati 39 ingressi e 7 uscite.

L'incremento di costi per il personale e per i servizi professionali acquisiti dall'esterno è da correlare direttamente all'evoluzione organizzativa e di organico sopra descritta alla quale corrisponde, rispetto all'esercizio precedente, un ampliamento dei servizi e dei presidi resi alle società consorziate.

A fine 2009, lo staff di TI AUDIT & COMPLIANCE Services si è caratterizzato per un'età media di 42 anni, con una rappresentanza femminile pari al 52%, una percentuale di laureati pari all'85% (in prevalenza lauree economiche, seguite da lauree tecniche e da giurisprudenza).

Nell'anno sono state erogate 470 giornate di formazione, corrispondenti a circa 5 giornate pro-capite (per lo staff professionale).

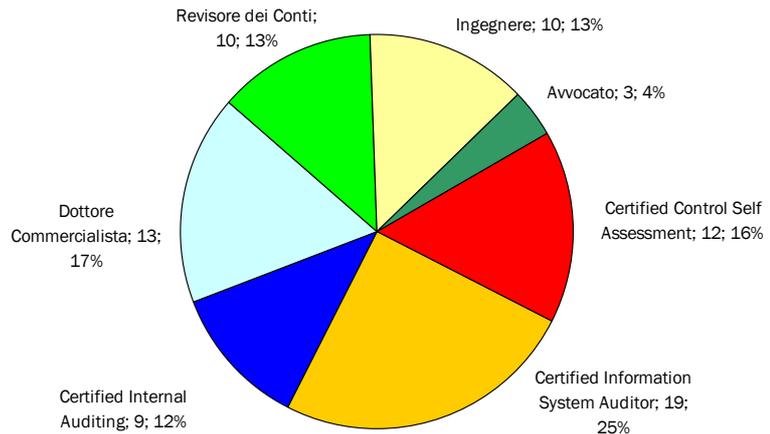
Le tematiche formative di maggior rilievo hanno riguardato il mantenimento della formazione professionale di base, la diffusione di strumenti informatici per l'analisi dei dati, l'aggiornamento - a seguito delle modifiche organizzative del Gruppo - circa l'offerta commerciale e la struttura di vendita, l'approfondimento di tematiche specialistiche per i singoli gruppi professionali.

Si segnala, inoltre, che, anche a seguito della citata evoluzione organizzativa della società consortile, sono stati organizzati due momenti di incontro professionale dedicati, rispettivamente, all'intero staff italiano e brasiliano e allo staff della Direzione Audit.

² In TIAUDIT COMPLIANCE Latam operano due risorse distaccate rispettivamente da TI AUDIT & COMPLIANCE Services e da Telecom Italia Argentina. Due ulteriori risorse operano in qualità di stagisti.

Proprietario: F.M. d'Andrea (Presidente TI AUDIT & COMPLIANCE Services)	Bilancio 2009 TI AUDIT & COMPLIANCE Services Uso interno	6
---	--	---

A fine 2009, le risorse in possesso di almeno una certificazione professionale (CIA, CISA, CCSA³, Revisori Contabili, Dottori Commercialisti, Ingegneri iscritti all'Albo e Avvocati) erano 42 (per un totale di 68 certificazioni), pari al 40% dello staff professionale.



TIAUDIT COMPLIANCE LATAM

Dal punto di vista societario-organizzativo, si segnala che nel mese di dicembre 2009 è stata modificata la ragione sociale di TIAUDIT Latam in "TIAUDIT COMPLIANCE Latam" in previsione dello start-up, nell'anno 2010, di una funzione di Compliance e dello sviluppo delle relative attività, da focalizzare principalmente sulla conformità alla Section 404 del Sarbanes-Oxley Act, nonché alle norme di tipo commerciale, regolatorio e giuridico con maggiore rilevanza o impatto per TIM Participações.

Sotto il profilo dell'organizzazione interna TIAUDIT COMPLIANCE Latam prevedeva a fine 2009 un presidio professionale per le attività di audit, uno per le attività di compliance al Sarbanes Oxley Act, nonché un presidio delle attività metodologico-formative, di programmazione, qualità e reporting (riporto funzionale rispetto alla funzione Modelli e Programmi di Revisione di TI AUDIT & COMPLIANCE Services).

In termini di risorse, la consistenza dell'organico di TIAUDIT COMPLIANCE Latam, a fine periodo, risultava pari a 15 unità (rispetto alle 16 risorse di fine 2008), di cui due distaccate (1 dall'Italia ed 1 da TI Argentina): tale consistenza è stata definita a seguito di un flusso in entrata di 1 risorsa e di 2 uscite.

Lo staff si caratterizzava per un'età media di 35 anni, con una rappresentanza femminile pari al 40%.

Nel corso del 2009 sono state erogate 65 giornate di formazione allo staff professionale (pari a 5,4 gg. pro-capite).

La quasi totalità delle risorse è laureata, prevalentemente in ambiti economici; 6 risorse, pari al 43% dello staff, sono certificate (4 commercialisti, 1 CIA, 1 CCSA e 2 CISA).

A.4 ATTIVITA' E IMPEGNO RISORSE

In ambito Direzione Audit, per il Gruppo (Telecom Italia e TI Media) sono state effettuate **98 attività di audit**, articolate come segue:

- 63 audit;
- 9 ISA-Internal Security Assessment;
- 26 follow-up di audit e ISA.

In ambito Direzione Compliance per il Gruppo (Telecom Italia e TI Media) sono state effettuate **116 attività di compliance**, articolate come segue:

- 75 segmenti di Section 404 SOx – art.154bis TUF;
- 41 interventi di compliance 231.

A tali attività si aggiungono quelle realizzate dalle strutture di Compliance Commerciale e Program Management divenute operative nel corso del 2009.

³ CIA – Certified Internal Auditor, CISA – Certified Information Systems Auditor, CCSA – Certification in Control Self Assessment.

Proprietario: F.M. d'Andrea (Presidente TI AUDIT & COMPLIANCE Services)	Bilancio 2009 TI AUDIT & COMPLIANCE Services Usò interno	7
---	--	---

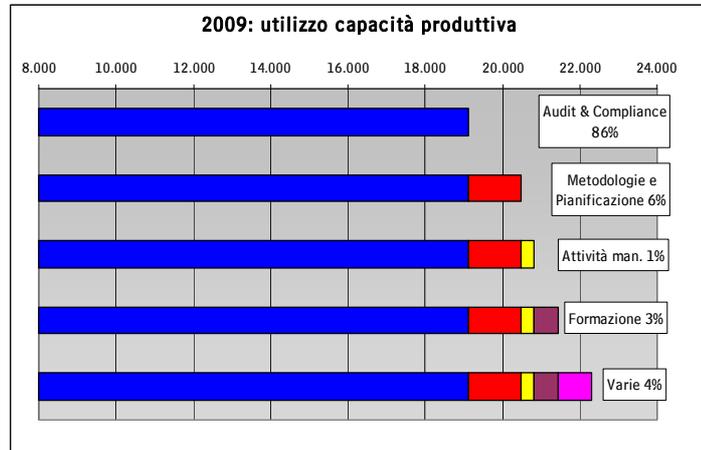
TIAUDIT COMPLIANCE Latam ha svolto **27 attività in TIM Participações**, articolate come segue:

- 18 audit;
- 6 follow-up di audit;
- 3 segmenti di Section 404 SOx – art.154bis TUF.

Inoltre, sono stati effettuati gli interventi in ambito *IT Risk & Security Governance* (ITRSG) in tema di governo della compliance e dei rischi IT, in linea con l'intento di Telecom Italia, che ha inteso rafforzare il sistema di controllo interno su tali tematiche, confermando tale presidio all'interno dell'organizzazione TI AUDIT & COMPLIANCE Services.

Le giornate prestate⁴ complessivamente per le consorziate, in relazione ad attività di audit e di compliance nel 2009 sono pari a 22.311, comprensive delle 2.936 giornate di TIAUDIT COMPLIANCE Latam.

Le risorse impegnate per il 2009 in attività "dirette" (attività di audit/compliance, manageriale e pianificazione/metodologie) sono state pari al 93%, mentre quelle "indirette" (formazione e varie) sono state pari al 7%, come indicato nel grafico.



A.5 ADEMPIMENTI D.LGS 196/03

I controlli effettuati sulle misure di sicurezza adottate per la gestione dei dati personali nell'ambito della società consorzile sono risultati sostanzialmente adeguati rispetto alle normative di Gruppo ed al D.Lgs 196/03.

B. ATTIVITÀ VERSO ORGANISMI DI GOVERNANCE

Nel corso del 2009, tra TI AUDIT & COMPLIANCE Services e gli Organismi di Governance, sono stati organizzati:

- 16 incontri con i Comitati per il Controllo Interno e la Corporate Governance, in seduta congiunta con il Collegio Sindacale (11 per la consorziate TI e 5 per TI Media);
- 9 incontri con il Collegio Sindacale (TI);
- 58 incontri con gli Organismi di Vigilanza 231;
- 6 incontri con IT Steering Committee.

In TIAUDIT COMPLIANCE Latam si sono svolti 4 incontri con il Comitê de Auditoria di Tim Participações e 4 incontri con il Comitato di Controllo Interno e la Corporate Governance di Tim Participações.

C. INIZIATIVE ESTERNE

Il Presidente ha partecipato con regolarità a numerosi convegni e tavole rotonde sui temi del controllo.

Inoltre, nel corso del 2009, TI AUDIT & COMPLIANCE Services ha realizzato, con due dirigenti, interventi presso l'Università di Pisa (Master in Auditing e Controllo Interno), l'Università Bocconi di Milano (modulo di insegnamento "Risk Assessment e Auditing") e l'Università di Padova (modulo di insegnamento "Governo societario").

Un dirigente di TI AUDIT & COMPLIANCE Services svolge attività di docenza presso la facoltà di Giurisprudenza della Libera Università Maria SS. Assunta di Roma nel ruolo di titolare dell'insegnamento di "Diritto dell'Informazione, delle Telecomunicazioni e dell'Accesso" - Corso di Laurea specialistica di Giurisprudenza "Scienze delle Pubbliche Amministrazioni" e titolare del Modulo di insegnamento di "TLC & Media" nel contesto del Master "Diritto e gestione dei Servizi Pubblici".

⁴ Considerate al netto dei giorni di malattia e ferie.

D. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA D'ESERCIZIO ED EVOLUZIONI DELLA GESTIONE.

Non vi sono eventi successivi alla chiusura da segnalare. Per il 2010 si prevede la prosecuzione delle attività in linea con quanto sviluppato negli anni precedenti.

E. RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI ED IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

Nella tabella seguente sono sintetizzati i principali rapporti instaurati con altri soggetti del gruppo; in merito alla composizione delle voci si rimanda alle successive note di dettaglio.

Rapporti commerciali (Euro migliaia)

Impresa del gruppo	Esercizio 2009 Rapporti patrimoniali		Esercizio 2009 Rapporti economici	
	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
Telecom Italia SpA	6.883	1.265	18.213	1.454
TIAUDIT COMPLIANCE Latam	-	302	-	1.010
TI Media SpA	357	-	311	-
S.S.C. Srl	-	319	--	319
Totale	7.240	1.886	18.524	2.783

Nel dettaglio si evidenzia quanto segue:

- i crediti, che evidenziano un saldo di Euro migliaia 7.240, si riferiscono ai ricavi da servizi di audit e compliance verso le consorziate: per TI Media i crediti ammontano a Euro migliaia 357, mentre per Telecom Italia a Euro migliaia 6.883;
- i debiti, per complessivi Euro migliaia 1.886, per Telecom Italia sono relativi all'affitto di locali e al Facility Management (Euro migliaia 292), ai servizi accessori del personale (buoni pasto, Assilt e altro) (Euro migliaia 314), alle prestazioni tecniche e infrastrutture di hardware e software e fornitura di servizi telefonici (Euro migliaia 659); per TIAUDIT COMPLIANCE Latam (Euro migliaia 302) si riferiscono alla fornitura di servizi di auditing in TIM Brasil; per S.S.C. (Euro migliaia 319) si riferiscono ai servizi di sviluppo e manutenzione dei sistemi informatici;
- i ricavi derivano per la totalità di Euro migliaia 18.524 dai servizi di audit e compliance svolti verso le società consorziate;
- i costi per servizi resi da Telecom Italia (Euro migliaia 1.454) sono dovuti all'affitto di locali, alla manutenzione degli apparati informatici, sia locali che centrali (Euro migliaia 486), alla fornitura di servizi telefonici (Euro migliaia 650), alla gestione amministrativa e ad altri costi accessori del personale (Euro migliaia 318); i costi per servizi resi da TIAUDIT COMPLIANCE Latam afferiscono alla fornitura di servizi di auditing in TIM Brasil (Euro migliaia 1.010), mentre quelli resi da S.S.C. (Euro migliaia 319) si riferiscono ai servizi di sviluppo e manutenzione dei sistemi informatici. Tali costi si intendono sostenuti a prezzi di mercato.

Rapporti finanziari (Euro migliaia)

I crediti di natura finanziaria - Euro migliaia 3.527 - si riferiscono al saldo attivo del conto corrente intrattenuto con Telecom Italia; la giacenza del c/c intercompany nel corso dell'anno ha riportato in alcuni periodi saldi negativi, che hanno generato interessi passivi per Euro migliaia 21; gli interessi attivi ammontano a Euro migliaia 3. I tassi di interesse si intendono applicati ai livelli di mercato.

Rapporti vari (Euro migliaia)

Impresa del Gruppo	Esercizio 2009 – Rapporti Patrimoniali		Esercizio 2009 – Rapporti Economici	
	Crediti	Debiti	Altri proventi	Oneri diversi
Telecom Italia SpA	7	426	-	-

Il credito iscritto nei confronti di Telecom Italia (Euro migliaia 7) è relativo al TFR connesso al trasferimento di personale dalla controllante nel corso del 2009.

Il debito iscritto nei confronti di Telecom Italia (Euro migliaia 426) è relativo al debito IVA del mese di dicembre 2009.

E.1 ANDAMENTO DELLA SOCIETA' CONTROLLATA**TIAUDIT COMPLIANCE LATAM S.A.**

TIAUDIT COMPLIANCE Latam S.A. è una Società per Azioni controllata da TIAUDIT & COMPLIANCE Services per circa il 70% (il restante 30% delle azioni è detenuto da TIM Brasil Serviços e Participações SA), con sede nella città e Stato di Rio de Janeiro.

L'oggetto sociale è la prestazione di servizi relativi alla gestione amministrativa aziendale, inclusa la consulenza sui sistemi di controllo interno.

Il 6 luglio 2004 TIAUDIT COMPLIANCE Latam ha siglato un contratto con TI AUDIT & COMPLIANCE Services con vigenza di un anno, col quale sono stati stabiliti i termini e le condizioni relative alla prestazione di servizi di verifica dei processi interni. Negli anni 2005-2009 sono stati siglati i rinnovi annuali di detto contratto.

Il 2 ottobre 2006, TIAUDIT COMPLIANCE Latam ha stipulato un contratto con TIM Brasil Serviços e Participações S.A. (TIM Brasil) con vigenza dal 1° settembre 2006 al 31 dicembre 2016, col quale sono stati stabiliti i termini e le condizioni relativi alla prestazione di servizi per attività di verifica dell'efficienza, di funzionalità, di miglioramento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della TIM Brasil, TIM Participações, TIM Celular S.A e TIM Nordeste SA.

Si precisa che TIAUDIT COMPLIANCE Latam SA è sottoposta alla revisione completa del Bilancio da parte della Società "Ernst & Young Auditores Independentes S.S.". In particolare, sotto l'aspetto economico, nell'esercizio 2009 si evidenzia quanto segue:

- chiusura con un utile di Reais migliaia 125;
- il valore fatturato, pari a Reais migliaia 4.361 (Euro migliaia 1.739), deriva essenzialmente dalle prestazioni di servizio erogate per effetto dei contratti suddetti;
- i costi della gestione operativa, pari a Reais migliaia 4.013 (Euro migliaia 1.601), sono determinati dai costi del personale (Reais migliaia 3.029 – Euro migliaia 1.208), dai costi per spese viaggio (Reais migliaia 169 – Euro migliaia 67), da spese per telecomunicazioni (Reais migliaia 120 – Euro migliaia 48), da spese d'affitto (Reais migliaia 235 – Euro migliaia 94) e da altri costi (Reais migliaia 460 – Euro migliaia 183);
- il saldo della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti è positivo per Reais migliaia 603 (Euro migliaia 240).

E.2 ULTERIORI INFORMAZIONI

In ottemperanza a quanto previsto dall'articolo 2428 del Codice Civile sul contenuto della Relazione sulla gestione, si evidenzia quanto segue:

a) attività di ricerca e di sviluppo:

non sono state svolte attività di questa tipologia;

b) il numero e il valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della parte di capitale corrispondente:

TI AUDIT & COMPLIANCE Services non possiede azioni proprie né azioni o quote di società controllanti;

Proprietario: F.M. d'Andrea (Presidente TI AUDIT & COMPLIANCE Services)	Bilancio 2009 TI AUDIT & COMPLIANCE Services Uso interno	10
---	--	----

c) *il numero e il valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della corrispondente parte di capitale, dei corrispettivi e dei motivi degli acquisti e delle alienazioni:*

TI AUDIT & COMPLIANCE Services non ha acquistato né alienato azioni proprie o azioni o quote di società controllanti nel corso del 2009;

d) *in relazione all'uso da parte della società di strumenti finanziari e se rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio:*

a. *gli obiettivi e le politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario, compresa la politica di copertura per ciascuna principale categoria di operazioni previste;*

b. *l'esposizione della società al rischio di prezzo, al rischio di credito, al rischio di liquidità e al rischio di variazione dei flussi finanziari.*

TI AUDIT & COMPLIANCE Services non ha utilizzato strumenti finanziari; la società gestisce la propria liquidità tramite un conto corrente in cash pooling intrattenuto con Telecom Italia.

Inoltre, la società ha crediti principalmente verso le consorziate Telecom Italia e TI Media e pertanto la gestione del credito non rappresenta una criticità; i crediti commerciali, infine, hanno scadenza inferiore a 12 mesi.

e) *Sedi secondarie della società:*

Roma - Corso d'Italia 41 - 00198

Torino - Via Borgaro 21/27 - 10149

F. TAVOLE PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI, DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE E DEL RENDICONTO FINANZIARIO

CONTO ECONOMICO SEPARATO

Il **conto economico** riclassificato presenta ricavi e proventi operativi per Euro migliaia 18.742 (Euro migliaia 13.584 nel 2008). I criteri di ribaltamento dei costi sulle consorziate si basano sulla diretta riferibilità dei costi alle attività svolte per le singole consorziate. In base a tale ipotesi sono attribuiti a TI Media i costi derivanti direttamente dalle attività revisionali e di compliance, restando in capo a Telecom Italia i costi di natura societaria, tecnologici e di struttura generale.

L'utile del periodo è pari a Euro migliaia 20 (Euro migliaia 25 nel 2008).

Gli acquisti di materiali e servizi esterni (Euro migliaia 7.944, in aumento di Euro migliaia 2.782 rispetto al valore del 2008, che era pari a Euro migliaia 5.162) sono composti da:

- materie prime (Euro migliaia 79),
- servizi (Euro migliaia 7.197),
- godimento di beni di terzi (Euro migliaia 668).

Il costo del personale ammonta a Euro migliaia 9.919, con un aumento di Euro migliaia 2.426 rispetto al precedente esercizio (Euro migliaia 7.493), determinato principalmente dall'aumento di 26 unità di livello impiegatizio e 6 unità di livello dirigenziale.

Gli altri costi operativi (Euro migliaia 22, in diminuzione di Euro migliaia 99 rispetto al 2008) sono composti da quote e contributi associativi (Euro migliaia 8), da componenti negativi di reddito relativi ad esercizi precedenti (Euro migliaia 11) e da altri oneri vari (Euro migliaia 3).

L'EBITDA è positivo per Euro migliaia 857, in aumento di Euro migliaia 49 rispetto al 2008 (Euro migliaia 808).

Gli ammortamenti ammontano a Euro migliaia 333, con un incremento di Euro migliaia 18 rispetto a Euro migliaia 315 del 2008.

L'EBIT (risultato operativo) è positivo per Euro migliaia 524, con un incremento di Euro migliaia 31 rispetto a Euro migliaia 493 del 2008.

I proventi finanziari ammontano a Euro migliaia 10 (Euro migliaia 121 nel 2008), mentre gli oneri finanziari sono pari a Euro migliaia 26 (Euro migliaia 5 nel 2008).

Il risultato prima delle imposte di periodo è positivo per Euro migliaia 508 in diminuzione di Euro migliaia 101 rispetto al 2008 (Euro migliaia 609).

L'utile dell'esercizio risulta pari ad Euro migliaia 20 al netto dell'effetto delle imposte che ammontano in totale a Euro migliaia 488; tale importo comprende la quota corrente dell'esercizio 2009 (IRES per Euro migliaia 162 e IRAP per Euro migliaia 338), le imposte differite del 2009 per Euro migliaia 4, maggiori importi IRES relativi ad anni precedenti per Euro migliaia 1 e minori importi IRAP relativi ad anni precedenti per Euro migliaia 17.

Proprietario: F.M. d'Andrea (Presidente TI AUDIT & COMPLIANCE Services)	Bilancio 2009 TI AUDIT & COMPLIANCE Services Usò interno	12
---	--	----

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

La riclassificazione dei valori di **stato patrimoniale** evidenzia attività non correnti per Euro migliaia 1.369, in aumento di Euro migliaia 134 rispetto a Euro migliaia 1.235 del 2008.

Queste attività risultano costituite per Euro migliaia 561 da immobilizzazioni immateriali (in diminuzione di Euro migliaia 11 rispetto a Euro migliaia 572 del 2008) e per Euro migliaia 90 da immobilizzazioni materiali (incrementate di Euro migliaia 26 rispetto agli Euro migliaia 64 del 2008, per effetto di investimenti).

Le altre attività non correnti sono presenti per Euro migliaia 718 (in aumento complessivamente di Euro migliaia 119 rispetto a Euro migliaia 599 del 2008); in particolare sono costituiti per Euro migliaia 313 dalla partecipazione in impresa controllata (TIAUDIT COMPLIANCE Latam) e per Euro migliaia 405 dai finanziamenti rilasciati al personale dipendente e dai crediti di imposta per anticipi TFR (Euro migliaia 282 nel 2008); le attività per imposte anticipate risultano praticamente azzerate (Euro migliaia 4 nel 2008), per effetto del saldo fra l'utilizzo delle imposte differite attive e il fabbisogno di nuove imposte differite.

Le attività correnti sono pari a Euro migliaia 11.088 (in aumento di Euro migliaia 3.269 rispetto agli Euro migliaia 7.819 del 2008) e sono costituite da crediti commerciali e vari per un valore complessivo di Euro migliaia 7.360 (in aumento di Euro migliaia 1.800 rispetto a Euro migliaia 5.560 del 2008); in particolare i crediti commerciali ammontano a Euro migliaia 7.240, di cui Euro migliaia 2.992 costituiti da fatture da emettere (verso TI per Euro Migliaia 2.911 e verso TI Media per Euro migliaia 81). Alla data del bilancio al 31/12/2009, tra le attività correnti sono presenti altresì crediti vari e altre attività per Euro migliaia 120 (in diminuzione di Euro migliaia 15 rispetto al bilancio 2008 pari a Euro migliaia 135). Essi sono costituiti da:

- crediti verso personale per Euro migliaia 52,
- crediti verso enti previdenziali per Euro migliaia 11,
- crediti verso erario per altre imposte e tasse per Euro migliaia 24,
- altri crediti vari operativi per Euro migliaia 33.

Al 31 dicembre 2009 è presente la voce che rileva i crediti per imposte sul reddito (per Euro migliaia 111), in quanto gli acconti delle imposte dirette versati nel corso del 2009 sono stati eccedenti rispetto al reddito imponibile, essendo stati calcolati prudenzialmente su base storica.

Si evidenzia che nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2008 erano presenti debiti per imposte sul reddito per Euro migliaia 298, mentre tale voce non è presente nel bilancio 2009, in quanto tali debiti sono stati nel corso dell'anno azzerati con i versamenti effettuati.

I crediti finanziari sono pari a Euro migliaia 87 (aumentati di Euro migliaia 44 rispetto al 2008 in cui tale posta valeva Euro migliaia 43) e sono costituiti dai prestiti al personale - quota a breve termine.

La voce cassa e altre disponibilità liquide equivalenti per Euro migliaia 3.530 è in aumento per Euro migliaia 1.314 rispetto al 2008 (pari a Euro migliaia 2.216). Essa è costituita nella quasi totalità dalla giacenza sul c/c presso la società controllante (Euro migliaia 3.527) e, in minima misura, dal fondo piccole spese (Euro migliaia 3).

Il patrimonio netto ammonta a Euro migliaia 2.622 e l'aumento di Euro migliaia 21 rispetto al 2008 è da imputare all'utile dell'esercizio 2009.

Le passività non correnti ammontano a Euro migliaia 1.874 e sono costituite principalmente dal Fondo TFR (Euro migliaia 1.854), che aumenta di Euro migliaia 531 rispetto al corrispondente dato del bilancio 2008, pari a Euro migliaia 1.323. Tale aumento è dovuto in particolare al trasferimento di TFR dalla controllante a seguito di passaggi di personale.

I risconti passivi relativi ai prestiti a dipendenti - per la quota a medio e lungo termine sono pari ad Euro migliaia 20; tale voce non era presente nel bilancio 2008.

Le passività correnti ammontano a Euro migliaia 7.961 (aumentate di Euro migliaia 2.831 rispetto a Euro migliaia 5.130 del 2008) e sono composte per Euro migliaia 10 da passività finanziarie (Euro migliaia 28 nel 2008) e per Euro migliaia 7.951 da debiti commerciali e vari (in aumento di Euro migliaia 3.147 rispetto a Euro migliaia 4.804 del 2008).

Inoltre, si evidenzia che nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2008 erano presenti debiti per imposte sul reddito per Euro migliaia 298, mentre tale voce non è più presente nel bilancio 2009.

Il **rendiconto finanziario** evidenzia che nel 2009 è stato generato un flusso monetario complessivo di Euro migliaia 1.313, che deriva principalmente dal saldo positivo della gestione operativa (Euro migliaia 1.826); l'attività di investimento, invece, ha assorbito un flusso monetario per Euro migliaia 514, mentre l'attività di finanziamento ha generato un saldo positivo per Euro migliaia 1.

In particolare il flusso monetario della gestione operativa, che presenta un saldo positivo pari a Euro migliaia 1.826, risulta influenzato principalmente dal saldo positivo della variazione dei crediti/debiti commerciali e vari per Euro migliaia 938.

Il flusso monetario relativo all'attività di investimento, negativo per Euro migliaia 514, è principalmente influenzato dalle acquisizioni di immobilizzazioni immateriali (Euro migliaia 347) e dall'incremento dei crediti finanziari (Euro migliaia 167) derivanti dalle nuove accensioni dei prestiti al personale.

Il flusso monetario relativo all'attività di finanziamento, positivo per Euro migliaia 1, è dovuto alla diminuzione delle passività finanziarie per Euro migliaia 18 e all'accensione di nuove passività finanziarie - relative a prestiti concessi al personale per Euro migliaia 19 - non di competenza dell'esercizio in esame.

La cassa e le altre disponibilità liquide equivalenti alla fine dell'esercizio ammontano a Euro migliaia 3.530 (Euro migliaia 2.217 al 31.12.2008).

F.1 CONTO ECONOMICO SEPARATO

TI AUDIT & Compliance Services s.c.a.r.l.			
CONTO ECONOMICO SEPARATO			
	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Variazioni
(migliaia di euro)			
Ricavi	18.524	13.398	5.126
Altri proventi	218	186	32
Totale ricavi e proventi operativi	18.742	13.584	5.158
Acquisti di materie e servizi	(7.944)	(5.162)	(2.782)
Costi del personale	(9.919)	(7.493)	(2.426)
Altri costi operativi	(22)	(121)	99
Variazione delle rimanenze			-
Attività realizzate internamente			-
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) E RIPRISTINI DI VALORE/(SVALUTAZIONI) DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)	857	808	49
Ammortamenti	(333)	(315)	(18)
Plusvalenze/(Minusvalenze) da realizzo di attività non correnti			-
Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti			-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	524	493	31
Proventi/(oneri) da partecipazioni			-
Proventi finanziari	10	121	(111)
Oneri finanziari	(26)	(5)	(21)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	508	609	(101)
Imposte sul reddito	(488)	(584)	96
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	20	25	(5)

F.2 SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

TI AUDIT & Compliance Services s.c.a.r.l.			
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA			
	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
	(a)	(b)	(a-b)
(migliaia di euro)			
ATTIVITA'			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Attività immateriali			
Avviamento			-
Attività immateriali a vita utile definita	561	572	(11)
	561	572	(11)
Attività materiali			
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	90	64	26
Beni in locazione finanziaria			-
	90	64	26
Altre attività non correnti			
Partecipazioni	313	313	-
Titoli, crediti finanziari e altre attività finanziarie	348	225	123
Crediti vari e altre attività non correnti	57	57	-
Attività per imposte anticipate	-	4	(4)
	718	599	119
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A)	1.369	1.235	134
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze di magazzino			-
Crediti commerciali, vari e altre attività correnti	7.360	5.560	1.800
Crediti per imposte sul reddito	111	-	111
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	87	43	44
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	3.530	2.216	1.314
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)	11.088	7.819	3.269
TOTALE ATTIVITA' (A+B)	12.457	9.054	3.403
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale emesso	2.750	2.750	-
. meno: azioni proprie			-
Capitale	2.750	2.750	-
Riserve	(148)	(174)	26
Altre riserve e utili accumulati, incluso l'utile netto dell'esercizio	20	25	(5)
TOTALE PATRIMONIO NETTO (C)	2.622	2.601	21

TI AUDIT & Compliance Services s.c.a.r.l.
 PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA
 (segue)

	31.12.2009	31.12.2008	Variazioni
	(a)	(b)	(a-b)
(migliaia di euro)			
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie non correnti			-
Fondi relativi al personale	1.854	1.323	531
Fondo imposte differite	-		-
Fondi per rischi e oneri			-
Debiti vari e altre passività non correnti	20	-	20
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (D)	1.874	1.323	551
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie correnti	10	28	(18)
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti	7.951	4.804	3.147
Debiti per imposte sul reddito	-	298	(298)
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (E)	7.961	5.130	2.831
TOTALE PASSIVITA' (F=D+E)	9.835	6.453	3.382
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (C+F)	12.457	9.054	3.403

F.3 RENDICONTO FINANZIARIO

TI AUDIT & Compliance Services s.c.a.r.l.		
RENDICONTO FINANZIARIO		
(migliaia di euro)	Esercizio 2009	Esercizio 2008
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVE:		
Utile netto dell'esercizio	20	25
Rettifiche per:		
Ammortamenti	333	315
Svalutazioni (ripristini di valore) di attività non correnti (incluse partecipazioni)		4
Variazione netta delle attività (fondo) per imposte anticipate (differite)	4	9
Minusvalenze (plusvalenze) da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni)		
Variazione dei fondi relativi al personale	531	227
Variazione delle rimanenze		
Variazione dei crediti commerciali e dei crediti netti per lavori su commessa	- 1.813	(6.136)
Variazione dei debiti commerciali	1.887	1.013
Variazione netta dei crediti/debiti per imposte sul reddito		
Variazione netta dei crediti/debiti vari e di altre attività/passività	864	1.261
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	1.826	(3.282)
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Acquisti di attività immateriali per competenza	(347)	(140)
Acquisti di attività materiali per competenza	-	0
Totale acquisti attività immateriali e materiali per competenza	(347)	- 140
Variazione dei debiti per attività d'investimento		
Totale acquisti attività immateriali e materiali per cassa	(347)	- 140
Acquisizioni di imprese controllate e rami d'azienda, al netto delle disponibilità acquisite		
Acquisizioni di altre partecipazioni		
Acquisizione della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti a seguito di operazioni societarie		
Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie	(167)	(18)
Corrispettivo incassato/rimborsato dalla vendita di attività immateriali, materiali e di altre attività non correnti		
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	- 514	- 158
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
Variazione delle passività finanziarie correnti e altre	(18)	8
Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)	19	-
Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		
Corrispettivo pagato per strumenti rappresentativi di patrimonio netto		
Dividendi pagati		
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	1	8
FLUSSO MONETARIO COMPLESSIVO (D=A+B+C)	1.313	(3.432)
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (E)	2.217	5.649
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (F=D+E)	3.530	2.217

F.3 RENDICONTO FINANZIARIO - SEGUE

TI AUDIT & Compliance Services s.c.a.r.l.

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO:

(segue)

	Esercizio 2009	Esercizio 2008
(migliaia di euro)		
Imposte sul reddito (pagate) incassate	(893)	(65)
Interessi pagati		
Interessi incassati		
Dividendi incassati		

ANALISI DELLA CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE:

	Esercizio 2009	Esercizio 2008
(migliaia di euro)		
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	2.217	5.649
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista		
	2.217	5.649
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	3.530	2.217
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista		
	3.530	2.217

G. PROPOSTE DELIBERATIVE

Per quanto attiene all'utile dell'esercizio pari a Euro 19.970 Vi proponiamo di destinarlo nella misura del 5% alla riserva legale (pari a Euro 998) e per la parte restante all'"Utile (perdita) portate a nuovo" (pari a Euro 18.972). Contestualmente si propone di utilizzare la disponibilità delle "Altre riserve" (pari a Euro 112.716) per ridurre ulteriormente il valore di "Utile (perdita) portate a nuovo".

SITUAZIONE ECONOMICO - PATRIMONIALE

Proprietario: F.M. d'Andrea (Presidente TI AUDIT & COMPLIANCE Services)	Bilancio 2009 TI AUDIT & COMPLIANCE Services Usò interno	20
---	--	----

H.1 STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Telecom Italia Audit & Compliance Services S.c.a.r.l.

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2009 E RAFFRONTO CON IL 31.12.2008			
ATTIVO		Valori in Euro	
		31.12.2009	31.12.2008
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
I)	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
3)	. Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	396.606	252.429
6)	. Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	-	70.941
7)	. Altre	164.579	248.619
	TOTALE	561.185	571.989
II)	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
2)	. Impianti e macchinario	5.984	73
3)	. Attrezzature industriali e commerciali	5.633	7.886
4)	. Altri beni	58.298	56.250
5)	. Immobilizzazioni in corso e acconti	20.305	-
	TOTALE	90.220	64.209
III)	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1)	Partecipazioni in:		
a)	. Partecipazioni in imprese controllate	312.372	312.372
2)	Crediti:		
d.1)	. Crediti verso altri entro l'esercizio successivo	87.379	43.048
d.2)	. Crediti verso altri oltre l'esercizio successivo	404.992	281.293
	TOTALE	804.743	636.713
	Totale immobilizzazioni	1.456.148	1.272.911
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
II)	CREDITI		
1)	. verso clienti		
a)	Entro l'esercizio successivo	357.141	598.622
4)	. verso imprese controllanti		
a)	Entro l'esercizio successivo	10.436.179	7.092.256
4 bis)	.tributari		
a)	Entro l'esercizio successivo	135.284	24.051
4 ter)	.imposte anticipate		
a)	Entro l'esercizio successivo	480	3.930
5)	. verso altri		
a)	Entro l'esercizio successivo	69.331	59.800
	TOTALE	10.998.415	7.778.659
IV)	DISPONIBILITA' LIQUIDE		
3)	Denaro e valori in cassa	3.000	2.000
	Totale attivo circolante	11.001.415	7.780.659
D)	RATEI E RISCOINTI	-	-
	Totale Attivo	12.457.563	9.053.570

H.2 STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Telecom Italia Audit & Compliance Services S.c.a.r.l.

<u>PASSIVO</u>		Valori in Euro	
		31.12.2009	31.12.2008
A)	PATRIMONIO NETTO		
I)	. Fondo consortile	2.750.000	2.750.000
IV)	. Riserva legale	5.932	4.664
VII)	. Altre riserve	112.716	88.623
VIII)	. Utile (perdita) portate a nuovo	(266.854)	(266.854)
IX)	. Utile (perdita) d'esercizio	19.970	25.361
	TOTALE	2.621.764	2.601.794
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI	-	-
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.853.840	1.322.700
D)	DEBITI		
7)	Debiti verso fornitori		
a)	Entro l'esercizio successivo	3.157.725	1.345.688
9)	Debiti verso imprese controllate		
a)	Entro l'esercizio successivo	301.684	262.290
11)	Debiti verso imprese controllanti		
a)	Entro l'esercizio successivo	1.691.096	1.330.550
12)	Debiti tributari		
a)	Entro l'esercizio successivo	319.320	519.446
13)	Debiti v/ Istit. di previd. e di sicurezza sociale		
a)	Entro l'esercizio successivo	520.694	371.571
14)	Altri debiti		
a)	Entro l'esercizio successivo	1.961.510	1.271.309
	TOTALE	7.952.029	5.100.854
E)	RATEI E RISCONTI	29.930	28.222
	Totale Passivo	12.457.563	9.053.570
	GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE	-	-

H.3 CONTO ECONOMICO

Telecom Italia Audit & Compliance Services S.c.a.r.l.

CONTO ECONOMICO		Valori in Euro	
		31.12.2009	31.12.2008
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE		
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.524.000	13.397.712
5)	Altri ricavi e proventi		
2)	. Altri	217.787	185.952
	TOTALE A)	18.741.787	13.583.664
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE		
6)	Per materie prime, sussid., di consumo e merci	62.589	59.447
7)	Per servizi	7.230.361	4.603.780
8)	Per godimento di beni di terzi	702.439	548.622
9)	Per il personale		
a)	. Per salari e stipendi	7.016.390	5.485.547
b)	. Oneri sociali	2.538.710	1.780.179
c)	. Trattamento di fine rapporto	25.747	50.900
e)	. Altri costi	244.501	163.300
		9.825.348	7.479.926
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
a)	. ammortam. delle immobiliz. immateriali	291.191	292.623
b)	. ammortam. delle immobiliz. materiali	41.902	22.341
c)	. altre svalutazioni delle immobiliz.	-	-
d)	. sval. crediti attivo circolante e disp. liquide	-	-
		333.093	314.964
14)	Oneri diversi di gestione		
3)	. altri oneri	39.377	134.187
		39.377	134.187
	Costi della produzione	(18.193.207)	(13.140.926)
	Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	548.580	442.738
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16)	Altri proventi finanziari		
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	7.372	11.984
d)	proventi diversi dai precedenti	2.511	108.905
17)	Interessi e altri oneri finanziari		
c)	. da controllanti	(20.825)	(899)
d)	. da altri	(2.144)	-
		-	34
17-bis)	Utile e perdite su cambi		
	I totale proventi e oneri finanziari	(13.086)	120.024
	TOTALE C)	(13.086)	120.024

H.3 CONTO ECONOMICO - SEGUE

Telecom Italia Audit & Compliance Services S.c.a.r.l.		31.12.2009	31.12.2008
(segue Conto Economico)			
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20)	Proventi		
2)	. altri	16.892	73.715
21)	Oneri		
2)	. imposte relative ad esercizi precedenti	(978)	(4.812)
3)	. altri	(27.674)	(27.670)
	Totale delle partite straordinarie	(11.760)	41.233
	TOTALE E)		
	Risultato prima delle imposte	523.734	603.995
22)	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
a)	Imposte sul reddito del periodo	(500.314)	(569.588)
b)	Imposte differite (sul reddito dell'esercizio)	(3.450)	(9.046)
23)	Utile (perdita) dell'esercizio	19.970	25.361

Nota integrativa al Bilancio al 31 dicembre 2009

Proprietario: F.M. d'Andrea (Presidente TI AUDIT & COMPLIANCE Services)	Bilancio 2009 TI AUDIT & COMPLIANCE Services Usò interno	25
---	--	----

I. PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 è stato redatto in ottemperanza alla normativa del codice civile modificata a seguito dell'introduzione della riforma del diritto societario ai sensi del D.Lgs. del 17 gennaio 2003 n. 6 e successive modificazioni ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa. Il rendiconto finanziario, ancorché presentato nell'ambito della Relazione sulla gestione, costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 2423, comma 3, del codice civile.

Non sono indicate le sottovoci con valore nullo, a meno che esista il valore nell'esercizio precedente.

Nel corso dell'esercizio 2009 non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del codice civile.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nel rispetto dei principi della prudenza e della competenza temporale, in coerenza con quelli degli esercizi precedenti, nella prospettiva della continuazione dell'attività di impresa.

I criteri di valutazione più significativi, nonché il contenuto e le variazioni delle singole voci sono esposte qui di seguito.

Per quanto riguarda la natura dell'attività della società, i rapporti con la società controllante e le società del Gruppo Telecom Italia, nonché i fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo e dopo la chiusura dello stesso, si fa rinvio a quanto indicato nella Relazione sulla gestione.

Le cifre esposte nel corpo della nota integrativa sono tutte espresse, ove non diversamente indicato, in migliaia di Euro.

Essendo la Società controllata al 100%, direttamente e indirettamente, da Telecom Italia S.p.A., che ha sede sociale in Italia e redige il bilancio consolidato secondo il diritto dello Stato sottoponendolo a controllo legale dei conti, si è avvalsa della facoltà di esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato ex art. 27 comma 3,4 D.Lgs. 127/91.

L. CRITERI DI VALUTAZIONE

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto inclusivo degli oneri accessori e sono esposte al netto del fondo ammortamento ed ammortizzate sistematicamente in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto inclusivo degli oneri accessori e sono esposte al netto del fondo ammortamento. Gli ammortamenti sono calcolati a quote costanti in funzione della residua possibilità di utilizzazione dei beni. Le percentuali di ammortamento sono riportate nella nota integrativa alla voce "Ammortamenti e svalutazioni". Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisizione e/o di sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. In presenza di perdite durevoli il valore di iscrizione di dette

partecipazioni è rettificato mediante apposite svalutazioni; le perdite di valore eccedenti i corrispondenti valori di carico sono iscritte tra i Fondi per rischi ed oneri.

I crediti, sia verso i soci che verso i terzi, sono iscritti secondo il valore presumibile di realizzazione, determinato sulla base di un'analisi effettuata a fine esercizio.

I debiti, sia verso i soci che verso i terzi, sono esposti al valore nominale.

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il criterio della competenza.

I costi sono iscritti in bilancio secondo il principio della competenza economica che coincide con il momento in cui la prestazione è eseguita. I ricavi ed i proventi sono iscritti sulla base degli oneri attribuiti e fatturati a ciascuna consorziata. I ricavi ed i proventi, così come i costi e gli oneri, sono iscritti al netto dei resi, degli sconti e degli abbuoni.

Le modalità di contabilizzazione del TFR tengono conto del D.Lgs. n.252/2005 e della Legge n.296/2006 (Finanziaria 2007), in base ai quali le quote maturate dal 2007 sono destinate, su opzione dei dipendenti, o al Fondo Tesoreria INPS o alle forme di previdenza complementare, assumendo la natura di "Oneri sociali". Restano comunque contabilizzate a T.F.R. le rivalutazioni degli importi in essere alle date di opzione.

Le imposte sul reddito sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della normativa fiscale vigente; il debito relativo è esposto al netto di acconti, ritenute subite e crediti d'imposta nella voce "debiti tributari"; l'eventuale posizione creditoria netta è iscritta tra i "crediti tributari" dell'attivo circolante. Le imposte differite sono determinate in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali. Le imposte anticipate, incluso il beneficio derivante dal riporto a nuovo di perdite fiscali, sono iscritte nella voce "imposte anticipate" dell'attivo circolante quando esiste la ragionevole certezza del loro realizzo. Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite, ove ne ricorrano i presupposti, vengono compensate. Le imposte differite su riserve e fondi in sospensione di imposta sono rilevate quando si prevede che tali riserve saranno distribuite o comunque utilizzate e la distribuzione o l'utilizzo delle stesse darà luogo ad oneri fiscali.

M. STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31.12.09	31.12.08
---------------	-----------------	-----------------

IMMOBILIZZAZIONI	Euro migliaia	1.456	1.273
-------------------------	----------------------	--------------	--------------

Costituite da:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Euro migliaia	561	572
-------------------------------------	----------------------	------------	------------

Il valore di Euro migliaia 561 rappresenta il valore netto degli immobilizzi il cui costo storico è il seguente:

- Euro migliaia 1.588 per applicativi web-based di TI AUDIT & CS: APM, CRSA, GFI, GAP ANALYSIS, MACH2, sito web, progetti di Information Security;
- Euro migliaia 421 per oneri pluriennali, riferiti a progetti connessi alle attività di Information Security;
- Spese di costituzione società Euro migliaia 7;
- Licenze Acl Euro migliaia 34.

La tabella che segue riepiloga la movimentazione intervenuta nel periodo.

Voce	Costo storico 2008	F. do amm. 2008	Valore netto al 31.12.2008	Riclass. 2009	Invest. 2009	Costo storico 2009	Amm.ti 2009	F. do amm. 2009	Valore netto al 31.12.2009
Costi impianto e ampliamento	7	7	0		0	7		7	0
Diritti brev. Ind.le e diritti util. opere ingegno	34	33	1			34		33	1
Software applicativo in proprietà	1.237	986	251	71	280	1.588	207	1.193	395
Immobiliz. In corso	71	0	71	-71		0		0	0
Altri oneri pluriennali	421	172	249			421	84	256	165
Totale	1.770	1.198	572	0	280	2.050	291	1.489	561

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI Euro migliaia 90 64

Il valore di Euro migliaia 90 rappresenta il valore netto degli immobilizzi il cui costo storico è il seguente:

- Palmari Blackberry (costo storico Euro migliaia 6);
- Proiettore ufficio (costo storico Euro migliaia 1);
- Apparato IDS/IPS/FW (costo storico Euro migliaia 9);
- hardware e software di base (costo storico Euro migliaia 83).

La tabella che segue riepiloga la movimentazione intervenuta nel periodo.

Voce	Costo storico 2008	F. do amm. 2008	Valore netto al 31.12.2008	Riclass. 2009	Invest. 2009	Costo storico 2009	Amm.ti 2009	F. do amm. 2009	Valore netto al 31.12.2009
Impianti e macchinari	6	6	0		7	13	1	7	6
Attrezzature industriali e commerciali	10	2	8		0	10	2	4	6
Hardware e software di base	83	27	56		41	124	39	66	58
Immobilizzazioni In corso	0	0	0		20	20	0	0	20
Totale	99	35	64	0	68	167	42	77	90

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE Euro migliaia 805 637

Sono costituite da:

- Partecipazioni in imprese controllate Euro migliaia 312 312

Il valore di Euro migliaia 312 rappresenta la quota di partecipazione in TIAUDIT COMPLIANCE Latam. La quota a fine 2009 risulta pari al 69,99% del capitale sociale della società controllata.

La tabella che segue evidenzia il confronto tra il valore della partecipazione posseduta da TI AUDIT & CS e il patrimonio netto della controllata TIAUDIT COMPLIANCE Latam:

Società	Sede	Ultimo bilancio approvato	Valore di patrim. netto (Reais migliaia)	Valore di patrim. netto (Euro migliaia)	Quota di possesso	Patrimonio netto pro-quota (Euro migliaia)	Valore di carico (Euro migliaia)	Utile (perdita) 2009 (Reais migliaia)
TIAUDIT COMPLIANCE Latam S.A.	Rio de Janeiro - RJ (Brasile)	31/12/09	2.228	889	69,99%	622	312	125

Il tasso di cambio al 31/12/2009 è pari a 2,5073 R\$ per 1 €.

I rapporti contrattuali con la società controllata sono regolati in euro, pertanto non si generano differenze cambio.

- Crediti verso altri	<i>Euro migliaia</i>	493	324
------------------------------	----------------------	------------	------------

Rappresentano i crediti:

- verso dipendenti per prestiti pluriennali, per Euro migliaia 434, di cui Euro migliaia 87 scadenti entro l'esercizio successivo;
- d'imposta per anticipi TFR per Euro migliaia 58.

Relativamente ai crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie, l'indicazione della quota scadente entro ed oltre i cinque esercizi è evidenziata, in allegato, nel prospetto n. 1.

ATTIVO CIRCOLANTE	Euro migliaia	11.001	7.781
--------------------------	----------------------	---------------	--------------

Risulta composto da:

CREDITI	<i>Euro migliaia</i>	10.998	7.779
----------------	----------------------	---------------	--------------

Sono costituiti da:

- Crediti verso clienti	<i>Euro migliaia</i>	357	599
--------------------------------	----------------------	------------	------------

Sono composti da crediti verso TI Media per fatture emesse per Euro migliaia 276 e fatture da emettere per Euro migliaia 81, riferiti a ricavi da servizi di audit e compliance (Euro migliaia 599 nel 2008).

- Crediti verso controllanti	<i>Euro migliaia</i>	10.436	7.092
-------------------------------------	----------------------	---------------	--------------

Si riferiscono a Telecom Italia e sono ripartiti come segue:

- c/c di corrispondenza per Euro migliaia 3.527 in aumento di Euro migliaia 1.313 rispetto all'anno precedente (Euro migliaia 2.214);
- crediti di natura commerciale per la fornitura di servizi di audit e compliance per Euro migliaia 6.883 sono costituiti da fatture da emettere (Euro migliaia 2.911) e da fatture emesse (Euro migliaia 3.972) nei confronti della controllante Telecom Italia S.p.A; il totale dei crediti commerciali verso controllante risulta in aumento di Euro migliaia 2.056 rispetto all'equivalente valore del 31/12/2008 (Euro migliaia 4.827);
- altri crediti per Euro migliaia 26 di natura non commerciale, costituiti completamente da crediti connessi alle partite del personale trasferito dalla controllante; tale posta risulta in diminuzione di Euro migliaia 25 rispetto all'esercizio precedente (Euro migliaia 51).

- Crediti tributari	<i>Euro migliaia</i>	135	24
----------------------------	----------------------	------------	-----------

I crediti verso l'amministrazione finanziaria sono rappresentati principalmente dai crediti per imposte dirette per Euro migliaia 111 e rappresentano l'eccedenza del credito IRES (Euro migliaia 195) rispetto al debito IRAP (Euro migliaia 84); tale posta non era presente nel bilancio del 2008.

Sono inoltre presenti crediti per IVA per Euro migliaia 24, derivanti principalmente dal credito per l'IVA sugli autoveicoli già evidenziata negli scorsi esercizi attraverso la presentazione dell'istanza di rimborso all'Amministrazione Finanziaria per Euro migliaia 23, per la quale si è ancora in attesa del rimborso. Nella voce è ricompreso anche un credito IVA verso l'estero per Euro migliaia 1 (Euro migliaia 24 nel 2008).

- Imposte anticipate	<i>Euro migliaia</i>	0	4
-----------------------------	----------------------	----------	----------

Tale voce risulta praticamente azzerata (Euro migliaia 4 nel 2008). Il decremento rispetto all'esercizio precedente è da attribuire all'effetto imposte sulle differenze temporanee di IRES e IRAP per complessivi Euro migliaia 4.

Proprietario: F.M. d'Andrea (Presidente TI AUDIT & COMPLIANCE Services)	Bilancio 2009 TI AUDIT & COMPLIANCE Services Usò interno	30
---	--	----

- Crediti verso altri	<i>Euro migliaia</i>	70	60
------------------------------	----------------------	-----------	-----------

Sono così composti da:

- crediti verso il personale, per trattenute varie, per Euro migliaia 52 (Euro migliaia 49 nel 2008);
- crediti vari, per altre partite, pari ad Euro migliaia 7 (Euro migliaia 7 nel 2008);
- crediti verso INPS per Euro migliaia 11 (Euro migliaia 4 nel 2008).

DISPONIBILITA' LIQUIDE	<i>Euro migliaia</i>	3	2
-------------------------------	----------------------	----------	----------

Sono costituite dal denaro per il fondo piccole spese giacente presso le sedi di Torino, Roma e Milano. Tale posta al 31.12.2008 ammontava ad Euro migliaia 2.

PASSIVO		31.12.09	31.12.08
----------------	--	-----------------	-----------------

PATRIMONIO NETTO	Euro migliaia	2.622	2.602
-------------------------	----------------------	--------------	--------------

FONDO CONSORTILE	Euro migliaia	2.750	2.750
-------------------------	----------------------	--------------	--------------

Il Fondo Consortile al 31.12.2009 è stato interamente versato ed è così ripartito tra le Consorziato:

Consorzio:	Euro migliaia	Quota %
Telecom Italia S.p.A.	2.250	81,82
TI Media S.p.A.	500	18,18

RISERVA LEGALE	Euro migliaia	6	5
-----------------------	----------------------	----------	----------

Tale posta riporta un valore di Euro migliaia 6 che deriva dalla destinazione di parte dell'utile di esercizio del 2008 e precedenti (Euro migliaia 5 al 31.12.2008).

ALTRE RISERVE	Euro migliaia	113	89
----------------------	----------------------	------------	-----------

Tale posta è composta solo dalla Riserva Straordinaria e riporta un valore di Euro migliaia 113 che deriva dalla destinazione di parte dell'utile di esercizio del 2008 (Euro migliaia 24) e dei precedenti esercizi 2006-2007 (Euro migliaia 89).

UTILI (PERDITE) DI ESERCIZI PRECEDENTI	Euro migliaia	(267)	(267)
---	----------------------	--------------	--------------

Con la modifica dell'art.25 dello Statuto della Società, intervenuta nel corso del secondo semestre 2003, è venuto meno per TI AUDIT & COMPLIANCE Services il vincolo del pareggio di esercizio. Attualmente sono possibili sia avanzi sia disavanzi di gestione. Il valore esposto comprende il risultato (perdite) degli esercizi 2003-2005. Tale posta non è variata rispetto allo scorso esercizio.

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	Euro migliaia	20	25
---------------------------------------	----------------------	-----------	-----------

Rappresenta il risultato dell'esercizio 2009 pari ad un utile di Euro migliaia 20, in diminuzione di Euro migliaia 5 rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2008.

Nel seguito viene fornita l'analisi dei movimenti delle voci di patrimonio netto (art. 2427 n. 4 c.c. e art. 2427 n. 7-bis c.c.).

<i>Valori in Euro migliaia</i>				<i>Riepilogo utilizzazioni nei tre precedenti esercizi</i>	
<i>Natura/descrizione</i>	<i>Importo</i>	<i>Possibilità di utilizzazione⁽⁵⁾</i>	<i>Quota disponibile</i>	<i>Copertura perdite</i>	<i>altre ragioni</i>
Capitale sociale	2.750				
Versam. soci in conto capitale					
Riserva sovrapprezzo azioni					
Riserve di rivalutazione					
Riserva legale	6	B			
Riserva per azioni proprie in portafoglio					
Riserve statutarie					
Altre riserve	113	A, B			
Copertura perdite in corso d'anno					
Utili (perdite) portati a nuovo	-267				
Utili (perdite) d'esercizio	20				
Totale	2.622				
Quota non distribuibile	2.622		2.622		
Residua quota distribuibile	-		-		

⁵ Legenda:

- A: per aumento di capitale
 B: per copertura perdite
 C: per distribuzione ai soci

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva Straordin.	Copertura Perdite	Perdite Esercizi Preced.	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente (1.1.2008)	2.750	3	62		-267	28	2.576
Destinazione del risultato d'esercizio:		2	26			-28	-
- Attribuzione di dividendi (Euro.....per azione)							-
- Altre destinazioni							-
Altre variazioni:							-
Capertura perdite							-
Risultato dell'esercizio precedente						25	25
Alla chiusura dell'esercizio precedente (31.12.2008)	2.750	5	89	-	- 267	25	2.602
Destinazione del risultato d'esercizio:		1	24			-25	-
- Attribuzione di dividendi (Euro.....per azione)							-
- Altre destinazioni							-
Altre variazioni:							-
Capertura perdite							-
Risultato dell'esercizio precedente						20	20
Alla chiusura dell'esercizio corrente	2.750	6	113	-	- 267	20	2.622

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Euro migliaia	1.854	1.323
---------------	-------	-------

Le variazioni intervenute nel periodo sono le seguenti:

Euro migliaia

Consistenza al 31.12.2008	1.323
Accantonamento a TFR	26
Importo trasferito a Telecom (passaggi di personale)	-110
Importo trasferito da Telecom Italia (passaggi di personale)	619
Indennità corrisposte a personale cessato	-4
Consistenza al 31.12.2009	1.854

DEBITI	Euro migliaia	7.952	5.101
---------------	----------------------	--------------	--------------

I debiti hanno tutti scadenza entro l'esercizio successivo e sono costituiti da:

DEBITI VERSO FORNITORI	Euro migliaia	3.158	1.346
-------------------------------	----------------------	--------------	--------------

Risultano costituiti da debiti commerciali verso:

Fornitori	Tipologia della prestazione		31.12.2009	31.12.2008
Value Team	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	Euro migliaia	715	377
Between	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	" "	464	--
Gruppo E&Y	Prestazioni prof.li tecniche/EDP e revisione di Bilancio	" "	--	100
KPMG Advisory	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	" "	202	--
Business-E	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	" "	36	13
Deloitte	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	" "	180	--
Reply	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	" "	12	18
Almaviva	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	" "	247	--
Lease Plan Italia	Noleggio autoveicoli	" "	25	11
Datamax Login Italia	Hardware e software di base	" "	13	1
Altran Italia	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	" "	11	--
Aizoon Consulting	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	" "	12	--
S.S.C.	sviluppo e manutenzione software	" "	319	248
Vari:	titoli viaggio, payroll (costi per servizi amministrazione del personale) e varie	" "	922	578
Totale			3.158	1.346

La variazione dei debiti vari è direttamente correlata all'incremento di personale verificatosi nell'anno.

DEBITI VERSO CONTROLLATE	Euro migliaia	302	262
---------------------------------	----------------------	------------	------------

Tale voce si riferisce integralmente all'accertamento di costi per l'acquisto di servizi di auditing dalla controllata TIAUDIT COMPLIANCE Latam.

DEBITI VERSO CONTROLLANTI	Euro migliaia	1.691	1.331
----------------------------------	----------------------	--------------	--------------

Sono composti da debiti verso Telecom Italia:

- di natura commerciale (principalmente per gestione apparati informatici, locali e centrali, affitto locali, logistica ed arredi, tenuta contabilità, buoni pasto, telefonia fissa e mobile) per Euro migliaia 1.265 (Euro migliaia 1.230 nel 2008);
- di natura non operativa per debiti vari pari ad Euro migliaia 426; sono costituiti interamente dal debito IVA del mese di dicembre (Euro migliaia 101 nel 2008).

DEBITI TRIBUTARI	Euro migliaia	319	519
-------------------------	----------------------	------------	------------

Tale posta è costituita totalmente dalle ritenute IRPEF dipendenti e professionisti da versare per Euro migliaia 319 (Euro migliaia 221 nel 2008). Risulta in diminuzione di Euro migliaia 200 rispetto il valore di dicembre 2008 (pari a Euro migliaia 519) in quanto in questa voce erano presenti debiti per imposte dirette per Euro migliaia 298.

DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

Euro migliaia 521 372

La voce riguarda contributi maturati ed ancora da versare - principalmente INPS, TELEMACO e FONTEDIR - per Euro migliaia 521, in aumento di Euro migliaia 149 rispetto il valore del bilancio 2008.

ALTRI DEBITI

Euro migliaia 1.961 1.271

Sono formati principalmente da debiti verso:

- personale, per Euro migliaia 1.858, principalmente per elementi retributivi erogabili nell'esercizio successivo quali rateo ferie, mensilità aggiuntive e partite diverse (Euro migliaia 1.235 nel 2008);
- amministratori e sindaci, per compensi, spese sostenute nello svolgimento dell'incarico e debiti per carte di credito per Euro migliaia 76 (Euro migliaia 13 nel 2008);
- altri debiti verso istituti aziendali (Cralt, Assilt, Assida) per Euro migliaia 27 (Euro migliaia 23 nel 2008).

RATEI E RISCOINTI

Euro migliaia 30 28

L'importo è interamente costituito da risconti passivi finanziari relativi ad interessi su prestiti concessi al personale (dirigente e non) di breve, medio e lungo termine. Tale posta risulta in aumento di Euro migliaia 2 rispetto allo scorso esercizio (Euro migliaia 28 a dicembre 2008).

In merito all'informativa per area geografica relativamente ai crediti ed ai debiti, così come previsto dal Decreto Legislativo n. 6 del 17 gennaio 2003 e sue successive modificazioni (Riforma organica della disciplina delle società di capitali e società cooperative, in attuazione della legge 3 ottobre 2001, n. 366) che ha previsto, tra l'altro, alcune modifiche alle norme del Codice Civile relative ai bilanci d'esercizio e, nello specifico, all' art. 2427, n. 6 c.c., si segnala che i crediti e i debiti sono tutti nei confronti di clienti e fornitori italiani, ad eccezione del debito verso la controllata TIAUDIT COMPLIANCE Latam pari a Euro migliaia 302, precedentemente citato e riferito integralmente all'accertamento di costi per l'acquisto servizi di auditing dalla controllata.

N. CONTO ECONOMICO

31.12.09 31.12.08

VALORE DELLA PRODUZIONE	Euro migliaia	18.742	13.584
--------------------------------	----------------------	---------------	---------------

E' costituito da:

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	Euro migliaia	18.524	13.398
---	----------------------	---------------	---------------

La voce rappresenta principalmente il valore dei servizi di audit e compliance erogati a favore delle società consorziate e si ripartisce come segue:

- Telecom Italia per Euro migliaia 18.213 (Euro migliaia 12.898 nel 2008);
- TI Media per Euro migliaia 311 (Euro migliaia 500 nel 2008)

L'incremento dei ricavi rispetto al valore del 2008 è da imputare ai maggiori costi di gestione sostenuti nel corso del 2009, i cui effetti si sono riflessi sul valore ribaltato alla controllante.

ALTRI RICAVI E PROVENTI	Euro migliaia	218	186
--------------------------------	----------------------	------------	------------

L'ammontare di tale voce è principalmente costituito da mancati addebiti per Euro migliaia 199; risultano inoltre presenti recuperi per addebiti al personale per Euro migliaia 10 e per il contributo dei telefoni cellulari del personale dipendente per Euro migliaia 9. Tale posta complessivamente aumenta di Euro migliaia 32 rispetto all'esercizio precedente (nel 2008 era pari a Euro migliaia 186).

COSTI DELLA PRODUZIONE	Euro migliaia	18.193	13.141
-------------------------------	----------------------	---------------	---------------

Risultano così ripartiti:

MATERIE PRIME, SUSSID., DI CONSUMO E MERCI	Euro migliaia	63	59
---	----------------------	-----------	-----------

Sono composte da:

		31.12.09	31.12.08
Carburanti e lubrificanti	Euro migliaia	33	20
Materiali vari per ufficio	" "	15	13
Materiali per TLC	" "	--	1
Materiale per spese di rappresentanza	" "	1	2
Materiali hardware e software EDP	" "	14	23

SERVIZI	Euro migliaia	7.230	4.604
----------------	----------------------	--------------	--------------

Con la seguente suddivisione:

		31.12.09	31.12.08
Consulenze	Euro Migliaia	--	30
Prestazioni professionali	" "	4.070	1.738
Prestazioni di manutenzione	" "	282	279
Telefonia fissa e mobile	" "	435	225
Amministratori e Sindaci	" "	52	25
Viaggio e soggiorno	" "	695	671
Altri, di cui:	" "	1.696	1.636
<i>Servizi di audit da TIAUDIT COMPLIANCE Latam</i>	" "	1.010	1.036
Buoni pasto	" "	111	95
Formazione	" "	51	79
Rappresentanza	" "	5	7
Outsourcing amministrativo	" "	80	80
Outsourcing sistemi informativi	" "	65	95
Buste paga	" "	57	43
Altri	" "	317	201

Proprietario: F.M. d'Andrea (Presidente TI AUDIT & COMPLIANCE Services)	Bilancio 2009 TI AUDIT & COMPLIANCE Services Usò interno	37
---	--	----

L'incremento delle prestazioni professionali rispetto il 2008 è dovuto principalmente alle attività di IT Risk & Security Governance inserite nel perimetro organizzativo di TI AUDIT & COMPLIANCE Services a partire dal 2009.

GODIMENTO DI BENI DI TERZI	Euro migliaia	702	549
-----------------------------------	---------------	-----	-----

Sono composte da:

		<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
affitti passivi immobiliari	Euro migliaia	503	428
noleggio autoveicoli	“ “	188	114
canoni di leasing	“ “	11	7

PERSONALE	Euro migliaia	9.825	7.480
------------------	---------------	-------	-------

La voce presenta la seguente suddivisione:

		<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
Salari e stipendi	Euro migliaia	7.016	5.486
Oneri sociali	“ “	2.539	1.780
Trattamento di fine rapporto	“ “	26	51
Altri costi	“ “	244	163

L'aumento dei costi per il personale pari a Euro migliaia 2.345 complessivi è determinato principalmente dall'aumento di 26 unità di livello impiegatizio e 6 unità di livello dirigenziale (progressivamente inserite in organico durante tutto il corso dell'esercizio).

L'incremento del costo verificatosi in termini assoluti include, peraltro, dinamiche di contenimento di tale spesa riferibili prevalentemente a politiche retributive e meritocratiche in riduzione e a una maggiore fruizione delle ferie.

La ripartizione per categoria della consistenza del personale è la seguente:

	31.12.2009	Consistenza media 2009	31.12.2008	Consistenza media 2008
Dirigenti	16	16,42	10	10,00
Quadri	33	27,25	20	18,54
Impiegati	63	60,54	50	46,15
Operai	-	-	-	-
Totale	112	104,21	80	74,69
Totale consistenza effettiva*	111		79	

* Una risorsa appartenente alla categoria Quadri, è distaccata presso TIAUDIT COMPLIANCE Latam dal 2007 e pertanto non rientra nel conteggio della consistenza effettiva.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	Euro migliaia	333	315
------------------------------------	---------------	-----	-----

Nel corso dell'esercizio le aliquote applicate ordinarie per il calcolo degli ammortamenti sono state le seguenti:

immobilizzazioni immateriali - software	33,00%
altri oneri pluriennali	20,00%
immobilizzazioni materiali	20,00%
- di cui attrezzature industriali e commerciali	25,00%

Proprietario: F.M. d'Andrea (Presidente TI AUDIT & COMPLIANCE Services)	Bilancio 2009 TI AUDIT & COMPLIANCE Services Usò interno	38
---	--	----

Presentano la seguente suddivisione:

		<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
Software applicativo in proprietà	Euro migliaia	207	206
Altri oneri pluriennali	“ “	84	84
Macchine uff. elettronico e sistemi EDP	“ “	42	24
Sistemi telefonici	“ “	--	1

ONERI DIVERSI DI GESTIONE Euro migliaia 39 134

Comprendono principalmente:

		<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
Imposte e tasse	Euro migliaia	3	3
Quote associative	“ “	8	22
Libri, giornali e riviste	“ “	15	13
Sopravvenienze passive ordinarie	“ “	11	96
Beni per iniziative di rappresentanza	“ “	2	--

PROVENTI E ONERI FINANZIARI Euro migliaia (13) 120

ALTRI PROVENTI FINANZIARI Euro migliaia 10 121

Sono costituiti da:

		<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
Interessi sul conto corrente intrattenuto con Telecom Italia	Euro migliaia	3	109
Interessi su prestiti al personale iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie	“ “	6	10
Rivalutazione anticipo imposte TFR	“ “	1	2

La notevole riduzione degli interessi attivi sul c/c intercompany è dovuta sia alla riduzione del tasso applicato sia all'entità della giacenza.

ALTRI ONERI FINANZIARI Euro migliaia 23 1

Sono costituiti da:

		<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
Interessi sul conto corrente intrattenuto con Telecom Italia	Euro migliaia	21	1

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI Euro migliaia (12) 41

PROVENTI STRAORDINARI Euro migliaia 17 74

Sono costituiti da:

		<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
Sopravvenienze attive del costo del lavoro	Euro migliaia	--	74
Minori importi IRAP/IRES anni precedenti	" "	17	--

ONERI STRAORDINARI Euro migliaia 29 33

Sono costituiti da:

		<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
Oneri ex legge 58/92	Euro migliaia	28	28
IRES/IRAP anni precedenti maggiori imposte	" "	1	5

La voce degli oneri ex Legge 58/92 è composta dagli oneri relativi alla quota capitale per Euro migliaia 25 e alla quota interessi per Euro migliaia 3.

La voce dei maggiori importi per IRES/IRAP degli anni precedenti (per complessivi Euro migliaia 1) diminuisce di Euro migliaia 4 rispetto il bilancio chiuso al 31/12/2008.

IMPOSTE SUL REDDITO DEL PERIODO Euro migliaia 504 579

IMPOSTE CORRENTI Euro migliaia 500 570

Sono composte da IRES per Euro migliaia 162 (Euro migliaia 314 a dicembre 2008) e da IRAP per Euro migliaia 338 (Euro migliaia 255 a dicembre 2008).

IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE Euro migliaia 4 9

Sono composte da imposte differite IRES per Euro migliaia 3 (Euro migliaia 8 a dicembre 2008) e imposte differite IRAP per Euro migliaia 1 (stesso valore dell'esercizio precedente). Si riferiscono alla differenza tra i costi fiscalmente sospesi nel precedente esercizio (emolumenti agli amministratori e quote di spese di rappresentanza) ed i costi fiscalmente sospesi nell'esercizio in esame (emolumenti agli amministratori).

Riportiamo infine la riconciliazione tra le imposte teoriche, derivante dall'applicazione dell'aliquota nominale ed imposte effettive a Conto Economico:

		IRES	%	IRAP	%	TOTALE	%
<i>Risultato ante imposte</i>	<i>Euro migliaia</i>	524		(*)			
Imposte calcolate all'aliquota teorica	Euro migliaia	144	27,50%	338	4,15%	482	
Effetto imposte sulle differenze permanenti:							
- su variazioni permanenti in aumento	Euro migliaia	18		1		19	
- su variazioni permanenti in diminuzione	Euro migliaia	3		0		3	
Totale imposte effettive a conto economico	Euro migliaia	165	31,51%	339	64,70%	504	96,21%

(*) IRAP così calcolata:

Differenza fra Valore e Costi della Produzione Netta	Euro migliaia	10.374
Costi rilevanti ai fini IRAP	Euro migliaia	-2.229
Totale	Euro migliaia	8.145

ALTRE INFORMAZIONI

Compensi ad amministratori e sindaci

(Migliaia di euro)	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Variazioni
Emolumenti ad Amministratori:	32	-	32
Emolumenti Sindaci	20	20	-
Totale	52	20	32

Costi per la revisione del bilancio di esercizio

Ai sensi dell'art. 149 - duodecies del Regolamento Emittenti Consob (Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche)- il seguente prospetto riporta i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2009 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi a TI Audit da Reconta Ernst & Young e dalle entità appartenenti alla sua rete.

Società:	TI Audit and Compliance Services		
(in Euro)	Reconta Ernst & Young S.p.A.	Entità della rete Ernst & Young	Totale
Servizi di revisione	3.664		3.664
Servizi di verifica con emissione di attestazione			
Altri servizi		424.800	424.800
Totale	3.664	424.800	428.464

Prospetto n. 1

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA (in Euro migliaia)

	Esercizio 2009				Esercizio 2008			
	Importi scadenti				Importi scadenti			
	Entro esercizio successivo	Dal 2° al 5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale	Entro esercizio successivo	Dal 2° al 5° esercizio successivo	Oltre il 5° esercizio successivo	Totale
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie								
verso imprese controllate								
verso imprese collegate								
verso controllanti								
verso altri:								
- Dipendenti	87	288	60	435	43	176	48	267
- Depositi cauzionali								
- Anticipo d'imposta sul T.F.R.		58		58		57		57
- Altre partite verso terzi								
Totale crediti delle immobilizzazioni finanziarie	87	346	60	493	43	233	48	324
Crediti del circolante								
<u>Crediti commerciali</u>								
verso clienti	357			357	599			599
fondo svalutazione crediti								
	357			357	599			599
verso controllanti	6.883			6.883	4.827			4.827
verso altri								
	7.240			7.240	5.426			5.426
<u>Crediti finanziari</u>								
verso controllanti	3.527			3.527	2.214			2.214
	3.527			3.527	2.214			2.214
<u>Crediti vari</u>								
verso controllanti	26			26	51			51
verso altri:								
- personale dipendente	70			70	60			60
- Amministrazione Finanziaria	135			135	24			24
- imposte differite anticipate					4			4
- diversi								
	231			231	139			139
Totale crediti del circolante	10.998			10.998	7.779			7.779
Ratei attivi								

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

dott. Federico Maurizio d'Andrea

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DI TELECOM ITALIA AUDIT & COMPLIANCE

SERVICES S.C.A.R.L. AI SENSI DELL'ARTICOLO 2429 C.C.

Ai Soci di TELECOM ITALIA AUDIT AND COMPLIANCE SERVICES S.C.a.r.l.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 l'attività di vigilanza del Collegio Sindacale è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo tenuto n. 4 riunioni nelle quali ha partecipato, anche, la Società di Revisione Reconta Ernst & Young, soggetto incaricato del controllo contabile - e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- abbiamo partecipato a n. 3 Assemblee ed a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, riunioni svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto d'interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori, secondo le modalità stabilite dall'atto costitutivo, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono in potenziale conflitto d'interessi o in contrasto con le delibere assunte o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

Three handwritten signatures in black ink are located on the right side of the page, vertically aligned with the list items. The top signature is a large, stylized cursive mark. The middle signature is a long, thin, vertical stroke. The bottom signature is a smaller, more compact cursive mark.

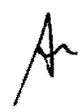
- durante le verifiche trimestrali, tenute sempre alla presenza del responsabile amministrativo della società e di un rappresentante del soggetto incaricato del controllo contabile, non abbiamo ricevuto da quest'ultimo informazioni e dati rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni ed a tale riguardo abbiamo preso atto che sono in corso iniziative finalizzate ad eliminare l'attuale sottodimensionamento dell'organico professionale della società, così come evidenziato nella Relazione sulla gestione redatta dagli Amministratori.

Si dà atto inoltre che:

- il Consiglio di Amministrazione ha adottato il Codice Etico del Gruppo Telecom Italia S.p.A.;
- la società ha adottato e continua ad implementare il Modello Organizzativo di Gruppo ex D.Lgs 231/2001 per la prevenzione dei reati. In tal senso il Consiglio di Amministrazione ha istituito l'Organismo di Vigilanza al quale sono stati attribuiti i più ampi poteri necessari per assicurare una puntuale ed efficiente vigilanza sul funzionamento e l'osservanza del Modello Organizzativo 231/01. Al riguardo siamo stati puntualmente aggiornati dall'Organismo di Vigilanza.

In merito a tali verifiche non si hanno osservazioni particolari da riferire;

- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e dal soggetto incaricato del controllo contabile, ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.



Relativamente al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, che è stato da noi esaminato, Vi riferiamo che non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo evidenziamo che gli schemi riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto finanziario contenuti nella predetta relazione sulla gestione, sono stati redatti secondo le disposizioni della Capogruppo Telecom Italia S.p.A..

Per quanto a nostra conoscenza, il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle disposizioni di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato e tenuto conto che, al momento della emissione della presente, da parte della Società di revisione Reconta Ernst & Young non sono state segnalate a questo Collegio Sindacale rilievi o riserve, condividiamo la proposta del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, così come presentato ed approvato nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 23 febbraio 2010 e che presenta un utile di esercizio pari ad Euro 19.970.

Concordiamo inoltre sulla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di destinare detto utile nel seguente modo:



- il 5% pari ad Euro 998 alla Riserva legale,
- di riportare a nuovo il residuo pari a Euro 18.972

e di proporre all'Assemblea dei soci di utilizzare l'importo complessivo della voce "Altre riserve" pari ad Euro 112.716 a diminuzione delle perdite portate a nuovo degli esercizi precedenti.

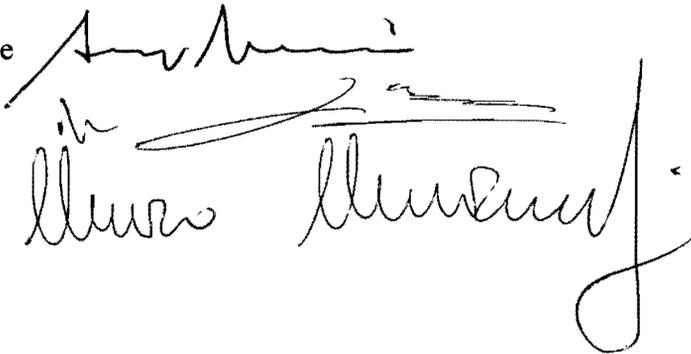
Roma, 3 marzo 2010

Il Collegio Sindacale

dott. Luigi Vannini - Presidente

dott. Roberto Capriata

dott. Marco Mencagli



**Relazione della società di revisione
ai sensi degli artt. 156 e 165 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58**

Agli Azionisti della
Telecom Italia Audit & Compliance Services S.c.a.r.l.

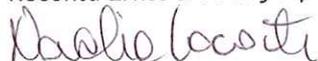
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Telecom Italia Audit & Compliance Services S.c.a.r.l. chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Telecom Italia Audit & Compliance Services S.c.a.r.l.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, 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 contenuti 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 12 marzo 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Telecom Italia Audit & Compliance Services S.c.a.r.l. al 31 dicembre 2009 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. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori della Telecom Italia Audit & Compliance Services S.c.a.r.l.. E' 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 principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Telecom Italia Audit & Compliance Services S.c.a.r.l. al 31 dicembre 2009.

Milano, 30 marzo 2010

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Nadia Locati
(Socio)