

TI Audit and Compliance Services S.C. a r.l.

Bilancio al 31 dicembre 2010



AUDIT & COMPLIANCE SERVICES

ORGANI SOCIALI AL 31 DICEMBRE 2010

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: PricewaterhouseCoopers

Indice

Relazione sulla gestione

A.	Risultati e attività	5
A.1	Struttura di costo.....	5
A.2	Ripartizione dei costi verso i Soci	5
A.3	Organizzazione ed elementi professionali.....	5
	TI Audit and Compliance Services S.C. a r. l.....	6
	TI Audit Compliance Latam.....	7
A.4	Attività e impegno risorse.....	7
A.5	Adempimenti D.Lgs. 196/03.....	8
B.	Attività verso Organismi di Governance	8
C.	Iniziative esterne	8
D.	Eventi successivi alla chiusura d’esercizio ed evoluzioni della gestione	8
E.	Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti ed Imprese sottoposte al controllo di queste ultime	9
E.1	Andamento della società controllata.....	10
E.2	Ulteriori informazioni.....	11
E.3	Rapporti con le Parti Correlate.....	11
F.	Tavole per l’analisi di risultati reddituali, della struttura patrimoniale e del rendiconto finanziario	12
F.1	Conto Economico Separato.....	12
F.2	Situazione Patrimoniale Finanziaria.....	13
F.3	Rendiconto Finanziario.....	15
G.	Proposte deliberative	19
Situazione economico-patrimoniale		
H.1	Stato Patrimoniale Attivo.....	21
H.2	Stato Patrimoniale Passivo.....	22
H.3	Conto Economico.....	23
Nota integrativa al Bilancio al 31 dicembre 2010		
I.	Principi di redazione del Bilancio	26
L.	Criteri di valutazione	26
M.	Stato Patrimoniale	28
N.	Conto Economico	37

Relazione sulla gestione

A. RISULTATI E ATTIVITÀ

Signori Soci, al 31.12.2010 la Società Consortile ha conseguito un utile di esercizio, al netto delle imposte, pari a 22.256,12 euro.

I ricavi sono stati complessivamente pari a 18.629.615 euro (18.232.615 euro verso Telecom Italia S.p.A. e 397.000 euro verso TI Media S.p.A.).

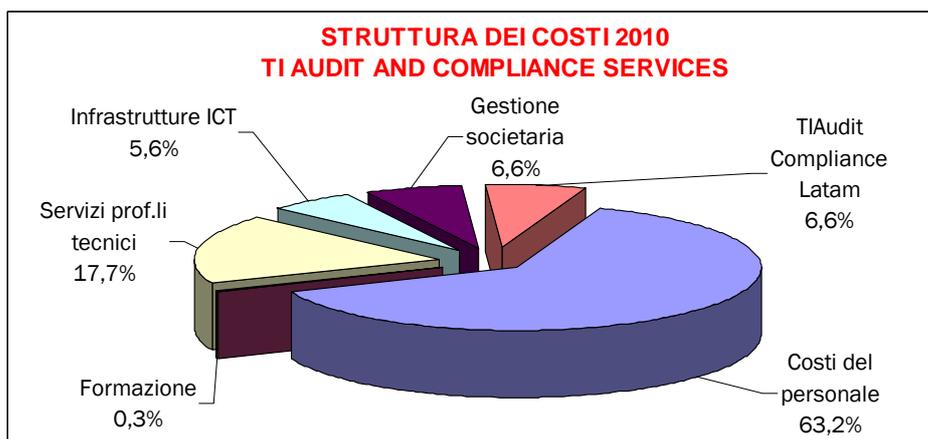
I costi della produzione (al netto dei proventi ed oneri relativi alla gestione finanziaria, straordinaria ed alle imposte) sono pari a 18.318.316 euro, a fronte di 18.193.207 euro dell'anno 2009.

Il risultato prima delle imposte di periodo è positivo per 537.445 euro (523.734 euro nel 2009).

A.1 STRUTTURA DI COSTO

Rispetto agli anni precedenti, si conferma sostanzialmente la struttura di costo della società consortile, prevalentemente incentrata sui servizi professionali, che costituiscono l'81% dell'intero budget (63% per costi relativi alle risorse professionali interne e 18% 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 6% ai costi di funzionamento della società stessa.

I servizi di audit e di compliance resi dalla società brasiliana TIAudit Compliance Latam rappresentano un costo che incide per il 7% sul totale delle spese operative della consortile e che è regolato da specifico contratto di servizio la cui valorizzazione è commisurata alle quote di partecipazione nella società controllata stessa (pari al 70% per TI Audit and Compliance Services e al 30% per TIM Brasil Serviços e Participações S.A.).



A.2 RIPARTIZIONE DEI COSTI VERSO I SOCI

I costi sopradescritti, ai sensi del regolamento consortile, sono ripartiti tra i due Soci (Telecom Italia S.p.A. e TI Media S.p.A.) 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 S.p.A. i costi di natura societaria, tecnologica e di struttura generale (oltre a quelli diretti), mentre a TI Media S.p.A. 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).

La ripartizione dei costi è stata realizzata 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.

A.3 ORGANIZZAZIONE ED ELEMENTI PROFESSIONALI

Al 31.12.2010 l'organico risultava composto complessivamente da 134 risorse, rispetto alle 126 di fine 2009 (111 in Italia e 15 in TIAudit Compliance Latam), così suddiviso:

- 114 in TI Audit and Compliance Services (sulle sedi di Torino-41, Milano-9 e Roma-64);
- 20 in TIAudit Compliance Latam (sulla sede di Rio de Janeiro-19 e S.Paolo-1)¹.

¹ In TIAudit Compliance Latam opera una risorsa distaccata da TI Audit and Compliance Services.

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 2010	MAN	SPV	SEN	JUN	Totale	Supporto	TOTALE
Presidenza	1				1	2	3
Modelli e programmi di Revisione	1		6	1	8		8
Audit & Compliance Consulting	1			2	3		3
DIREZIONE AUDIT	4	6	20	15	45	2	47
DIREZIONE COMPLIANCE	5	5	29		39	1	40
IT Risk & Security Governance	3		9		12	1	13
TI AUDIT and COMPLIANCE Services Italia - Totale	15		93		108	6	114
TI Audit Compliance Latam	1	3	5	10	19	1	20
TOTALE	16		111		127	7	134

TI Audit and Compliance Services S.C. a r.l.

La società consortile svolge attività e servizi, nell'interesse dei soci, nonché delle rispettive società controllate- finalizzati alla verifica della funzionalità, efficienza ed efficacia del Sistema di controllo interno nonché al presidio dei processi di gestione della compliance e dei rischi, compreso l'ambito IT, in particolare attraverso il miglioramento continuo di tali processi e la promozione di programmi, anche formativi, volti alla prevenzione di rischi di violazione di leggi, normative, regolamenti, provvedimenti della Pubblica Amministrazione, compresi quelli di competenza delle Autorità di Vigilanza. Con riferimento a tali obiettivi tutti i processi, sistemi, funzioni ed attività aziendali dei due Soci Consorziati e delle relative controllate rientrano nel campo di attività della società consortile.

Nel corso dell'anno si sono registrate dinamiche di variazione del personale con un incremento netto di organico pari a 3 risorse; si sono, infatti, verificati 11 ingressi e 8 uscite.

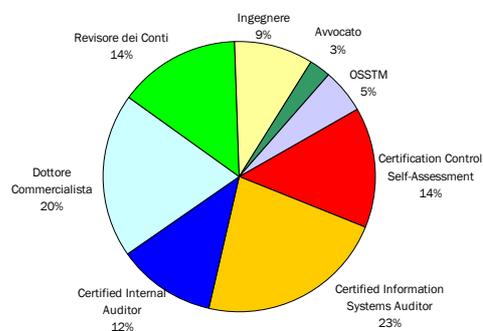
A fine 2010, lo staff di TI Audit and Compliance Services si è caratterizzato per un'età media di 42 anni, con una rappresentanza femminile pari al 49%, una percentuale di laureati pari al 71% (in prevalenza lauree economiche, seguite da lauree tecniche e in giurisprudenza).

Nell'anno sono state erogate 530 giornate di formazione, corrispondenti a 5,2 giornate pro-capite (per lo staff professionale).

Le tematiche formative di maggior rilievo sviluppate riguardano il mantenimento della formazione professionale di base, i corsi specialistici presso enti esterni, la diffusione di strumenti informatici per l'analisi dei dati (nuova piattaforma Sap, BW-reporting acquisti), i corsi di formazione manageriale e l'aggiornamento su tematiche relative al business quale la regolamentazione del mercato delle telecomunicazioni e i rapporti con le istituzioni nazionali.

Si segnala, inoltre, che, sono stati organizzati quattro momenti di incontro professionale dedicati, rispettivamente, all'intero staff TI Audit and Compliance Services (italiano e brasiliano), allo staff della Direzione Audit e della Direzione Compliance (con partecipazione ad entrambe delle risorse della funzione ITR&SG) e un meeting tenuto in Brasile per lo staff di TIAudit Compliance Latam. Un ulteriore incontro è stato svolto tra le funzioni di Revisione Tecnica e ITR&SG, allo scopo di integrare le conoscenze del personale ad esse appartenente.

A fine 2010, le risorse (TI Audit and Compliance Services e TIAudit Compliance Latam) in possesso di almeno una certificazione professionale (CIA, CISA, CCSA², Revisore Contabile, Dottore Commercialista, Ingegnere iscritto all'Albo e Avvocato) erano 49 (per un totale di 76 certificazioni), pari al 37% dello staff professionale. Nel prospetto a lato è riportata la distribuzione delle certificazioni professionali dello staff di TI Audit and Compliance Services e di TIAudit Compliance Latam.



² CIA – Certified Internal Auditor, CISA – Certified Information Systems Auditor, CCSA – Certification in Control Self-Assessment.

TIAudit Compliance Latam S.A.

Nel corso del 2010 è stato completato l'assetto organizzativo della società TIAudit Compliance Latam nell'ottica di una sempre crescente integrazione con TI Audit and Compliance Services. Con Disposizione Organizzativa del 22 marzo 2010 è stata formalizzata l'estensione del perimetro di azione ad ambiti di Compliance. A questi fini sono state sviluppate numerose iniziative, le principali delle quali sono rappresentate da (i) sistematici incontri tra il Presidente/DG di TI Audit and Compliance Services e il management di 1° livello delle due società (Italia, Brasile), anche finalizzati alla condivisione dei temi di interesse congiunto Italia-Brasile e allo scambio del know-how; (ii) dal consolidamento anche per TIM Participações del modello informativo adottato in Italia, che prevede incontri mensili di aggiornamento tra il management di TIAudit Compliance Latam e il Presidente del CdA di TIM Participações; (iii) dall'erogazione di esperienze di formazione per risorse di TIAudit Compliance Latam, sia a cura della Direzione Audit, sia a cura della Direzione Compliance. Si è consolidata, infine, una fattiva integrazione con la funzione "Audit & Compliance Consulting" e "Modelli e Programmi di Revisione" da parte di TIAudit Compliance Latam sulle tematiche di competenza in ambito legale e procedurale.

A tale evoluzione organizzativa è corrisposto un incremento di organico di 5 unità che ha portato la consistenza di TIAudit Compliance Latam, a fine periodo, a 20 unità (rispetto alle 15 risorse di fine 2009), fra questa una distaccata dall'Italia. Nel corso dell'anno si sono, infatti, verificati 8 ingressi e 3 uscite.

Lo staff si caratterizza per un'età media di 35 anni, con una rappresentanza femminile pari al 45%.

Nel corso del 2010 sono state erogate 173 giornate di formazione allo staff professionale, pari a 12,1 giornate pro-capite.

La quasi totalità delle risorse è laureata, prevalentemente in ambiti economici; 6 risorse, pari al 30% dello staff, sono certificate (4 Dottori Commercialisti, 1 CIA, 1 CCSA e 2 CISA).

A.4 ATTIVITÀ E IMPEGNO RISORSE

TI Audit and Compliance Services S.C. a r.l.

In ambito Direzione Audit, sono state effettuate **92 attività**, articolate come segue:

- 71 audit;
- 14 ISA-Internal Security Assessment (di cui uno in modo congiunto con TIAudit Compliance Latam);
- 7 follow-up di audit e ISA.

In ambito Direzione Compliance, sono stati effettuati i seguenti interventi puntuali:

- 77 segmenti di Section 404 SOx - art.154bis TUF;
- 44 interventi di compliance 231;
- 58 interventi nell'ambito di Program Management (di cui 52 Privacy e 6 SAG);
- 10 istruttorie per Operazioni con Parti Correlate di responsabilità manageriale;
- 355 interventi di Compliance Commerciale presso i Dealer e 115 presso i Partner.

Le attività 2010 in ambito IT Risk & Security Governance (ITR&SG) in particolare sono state caratterizzate dal consolidamento dei presidi già attivi e dall'estensione a nuove aree in termini di analisi e monitoraggio di piani di adeguamento e di interventi di assurance e assessment, confermando tale presidio all'interno dell'organizzazione TI Audit and Compliance Services.

TIAudit Compliance Latam S.A.

Sono state effettuate **24 attività** di Audit in ambito TIM Participações, articolate come segue:

- 15 audit;
- 8 follow-up di audit;
- 1 ISA-Internal Security Assessment (in modo congiunto con TI Audit and Compliance Services).

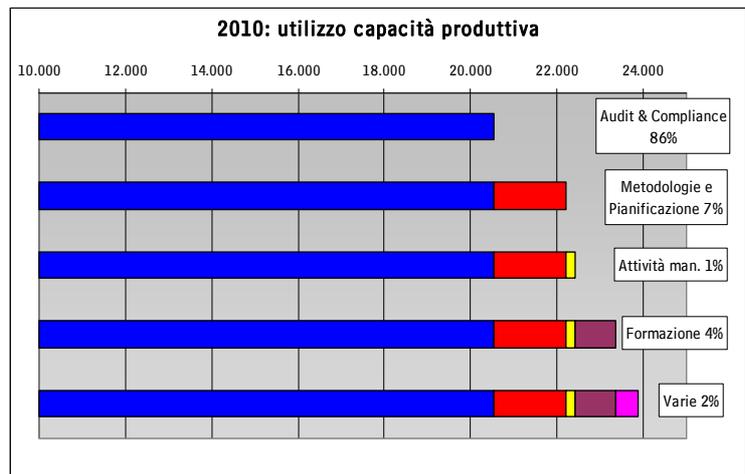
Nel corso del 2010 sono state progressivamente avviate e implementate le attività di Compliance. In particolare, sono state effettuate le seguenti attività:

- 25 segmenti di Section 404 SOx;
- 3 macro attività di Compliance Commerciale;
- 4 attività di Program Management (ambito Regolatorio e ambito Servizi per Autorità Giudiziaria).

Agli interventi sopra citati si aggiungono le attività di tipo trasversale, realizzate dalla Direzione Audit con il monitoraggio realizzativo degli action plan e dalla Direzione Compliance, da IT Risk & Security Governance e dalla Funzione Audit & Compliance Consulting, a beneficio contemporaneo di più ambiti organizzativi (si tratta più in particolare di attività di presidio normativo, formazione interna, supporto metodologico, definizione di policy, ecc.).

Le giornate prestate³ complessivamente per i due Soci Consorziati, in relazione ad attività di audit e di compliance sono pari a 20.523, comprensive delle 2.580 giornate di TIAudit Compliance Latam.

Le risorse impegnate per il 2010 in attività "dirette" (attività di audit/compliance, manageriale e metodologie/pianificazione) sono state pari al 94%, mentre quelle "indirette" (formazione e varie) sono state pari al 6%, 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 consortile sono risultati sostanzialmente adeguati rispetto alle normative di Gruppo ed al D.Lgs 196/03.

Si rende inoltre noto che la Società, in ottemperanza a quanto previsto dal D.Lgs. 196/2003, ha provveduto ad aggiornare il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS). Il DPS si propone, tra l'altro, di individuare i rischi, definire i compiti e distribuire le responsabilità al fine di garantire un'obiettiva analisi relativa all'effettiva sicurezza del trattamento dei dati personali.

B. ATTIVITÀ VERSO ORGANISMI DI GOVERNANCE

Nel corso del 2010, tra TI Audit and Compliance Services e gli Organismi di Governance, sono stati organizzati:

- 33 incontri istituzionali con il Presidente del Gruppo Telecom Italia;
- 15 incontri con i Comitati per il Controllo Interno e per la Corporate Governance, di cui 5 in seduta congiunta con il Collegio Sindacale (10 per il Socio Telecom Italia S.p.A. e 5 per il Socio TI Media S.p.A.);
- 10 incontri con il Collegio Sindacale (Telecom Italia S.p.A.);
- 62 incontri con gli Organismi di Vigilanza 231;
- 3 incontri con IT Steering Committee.

In TIAudit Compliance Latam si sono svolti 4 incontri con il Comitê de Auditoria di TIM Participações.

C. INIZIATIVE ESTERNE

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

Nel corso del 2010, inoltre, TI Audit and Compliance Services ha realizzato, con due dirigenti, interventi presso l'Università di Pisa (Master in Auditing e Controllo Interno) e presso l'Ente Business International al IV Forum Audit Compliance e Corporate Governance.

Un dirigente di TI Audit and 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".

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

Non vi sono eventi successivi alla chiusura da segnalare. Per il 2011 si prevede la prosecuzione delle attività in linea con quanto sviluppato negli anni precedenti.

³ Considerate al netto dei giorni di malattia e ferie.

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 (migliaia di euro)

Impresa del Gruppo	Esercizio 2010			
	Rapporti patrimoniali		Rapporti economici	
	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
Telecom Italia S.p.A.	8.411	948	18.233	2.114
TIAudit Compliance Latam S.A.	0	458	0	1.227
TI Media S.p.A.	397	0	397	0
S.S.C. S.r.l.	0	441	0	411
HR SERVICES S.r.l.	0	0	0	8
Totale	8.808	1.847	18.630	3.760

Nel dettaglio si evidenzia quanto segue:

- i crediti, che evidenziano un saldo di 8.808 migliaia di euro, si riferiscono ai ricavi da servizi di audit e compliance verso i Soci: per TI Media S.p.A. i crediti ammontano a 397 migliaia di euro, mentre per Telecom Italia S.p.A. sono pari a 8.411 migliaia di euro;
- i debiti, per complessivi 1.847 migliaia di euro, per Telecom Italia S.p.A. sono relativi ad energia elettrica, acqua e gas (42 migliaia di euro), all'affitto di locali, ai servizi accessori del personale (buoni pasto, Assilt, premi assicurativi), ai buoni taxi, al costo per il personale distaccato (604 migliaia di euro), alla fornitura di servizi telefonici, alle prestazioni tecniche e alle infrastrutture di hardware e software (302 migliaia di euro); per TIAudit Compliance Latam (458 migliaia di euro) si riferiscono alla fornitura di servizi di audit e compliance resi dalla società brasiliana; per S.S.C. (441 migliaia di euro) si riferiscono ai servizi di sviluppo e manutenzione dei sistemi informatici;
- i ricavi derivano, per la totalità di 18.630 migliaia di euro, dai servizi di audit e compliance svolti a favore dei Soci;
- i costi per servizi resi da Telecom Italia S.p.A. (2.114 migliaia di euro) sono dovuti all'affitto di locali, alla manutenzione degli apparati informatici, sia locali che centrali, all'energia e fluidi (734 migliaia di euro), alla fornitura di servizi telefonici (449 migliaia di euro), alla gestione delle infrastrutture e dei servizi informatici, alla gestione amministrativa, al personale distaccato e agli oneri accessori del personale, al Facility Management e al servizio di Security (931 migliaia di euro). I costi per servizi resi da TIAudit Compliance afferiscono alla fornitura di servizi di audit e compliance (1.227 migliaia di euro), quelli resi da S.S.C. (411 migliaia di euro) si riferiscono ai servizi di sviluppo e manutenzione dei sistemi informatici, mentre quelli forniti da HR Services (8 migliaia di euro) si riferiscono ad altre prestazioni professionali. Tali costi si intendono sostenuti a prezzi di mercato.

Rapporti finanziari (migliaia di euro)

Impresa del Gruppo	Esercizio 2010			
	Rapporti Patrimoniali		Rapporti Economici	
	Crediti finanziari	Debiti finanziari	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Telecom Italia S.p.A.	0	31	0	10

I debiti di natura finanziaria (31 migliaia di euro) si riferiscono al saldo passivo del conto corrente intrattenuto con Telecom Italia S.p.A.; la giacenza del c/c intercompany che, di norma, presenta saldi positivi, nel corso dell'anno ha riportato in alcuni periodi saldi negativi; essi hanno generato interessi passivi 9 migliaia di euro; gli altri interessi passivi (1 migliaio di euro) si riferiscono a partite commerciali. I tassi di interesse si intendono applicati ai livelli di mercato.

Rapporti vari e Risconti Attivi (migliaia di euro)

Impresa del Gruppo	Esercizio 2010			
	Rapporti Patrimoniali		Rapporti Economici	
	Crediti	Debiti	Altri proventi	Oneri diversi
Telecom Italia S.p.A.	648	0	0	0
TIAudit Compliance Latam S.A.	0	0	103	0

Il credito iscritto nei confronti di Telecom Italia S.p.A. è relativo a:

- TFR connesso al trasferimento di personale dalla controllante nel corso del 2010 per migliaia di euro 5;
- credito IVA del mese di dicembre 2010 per 596 migliaia di euro;
- risconti attivi su affitti immobiliari per 47 migliaia di euro.

Gli altri proventi riferiti a TIAudit Compliance Latam S.A. e pari a 103 migliaia di euro si riferiscono ad operazioni contabili successive alla chiusura di bilancio.

E.1 ANDAMENTO DELLA SOCIETÀ CONTROLLATA
TIAudit Compliance Latam S.A.

TIAudit Compliance Latam S.A. è una Società per Azioni controllata da TI Audit and Compliance Services per circa il 70% (il restante 30% delle azioni è detenuto da TIM Brasil Serviços e Participações S.A.), 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 and 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 2005-2010 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 di TIM Brasil, di TIM Participações, di TIM Celular S.A e di TIM Nordeste S.A.

Si precisa che dal 2010 TIAudit Compliance Latam S.A. non è più sottoposta alla revisione completa del Bilancio da parte della Società "Ernst & Young Auditores Independentes S.S.".

Sotto l'aspetto economico, nell'esercizio 2010 si evidenzia quanto segue:

- l'esercizio ha registrato utile di 61 migliaia di reais;
- il valore fatturato, pari a 4.922 migliaia di reais (2.209 migliaia di euro), deriva essenzialmente dalle prestazioni di servizio erogate per effetto dei contratti suddetti;
- i costi della gestione operativa, pari a 4.474 migliaia di reais (2.008 migliaia di euro), sono determinati dai costi del personale (3.531 migliaia di reais- 1.385 migliaia di euro), dai costi per spese viaggio (143 migliaia di reais- 64 migliaia di euro), da spese per telecomunicazioni (150 migliaia di reais- 67 migliaia di euro), da spese d'affitto (246 migliaia di reais- 110 migliaia di euro) e da altri costi (404 migliaia di reais- 181 migliaia di euro);
- il saldo della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti è positivo per 1.994 migliaia di reais (895 migliaia di euro).

Si precisa che non sono presenti diritti di opzione o accordi a latere relativamente alla partecipazione in TIAudit Compliance Latam.

E.2 ULTERIORI INFORMAZIONI

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile sul contenuto della Relazione sulla gestione, si evidenzia quanto illustrato nel seguito.

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 and Compliance Services non possiede azioni proprie né azioni o quote di società controllanti.

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 and Compliance Services non ha acquistato né alienato azioni proprie o azioni o quote di società controllanti nel corso del 2010.

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 and Compliance Services non ha utilizzato strumenti finanziari; la società gestisce la propria liquidità tramite un conto corrente in cash pooling intrattenuto con Telecom Italia S.p.A..

Inoltre, la società ha crediti principalmente verso i Soci Telecom Italia S.p.A. e TI Media S.p.A. 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.

E.3 RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE

Sulla base di quanto disposto dallo IAS 24 non sono stati individuati ulteriori rapporti con le parti correlate, oltre a quelli già evidenziati negli appositi prospetti esplicativi; le prestazioni di servizi sono rese esclusivamente ai Soci Consorziati.

F. TAVOLE PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI, DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE E DEL RENDICONTO FINANZIARIO
F.1 CONTO ECONOMICO SEPARATO

TI Audit and Compliance Services S.C.a r.l. CONTO ECONOMICO SEPARATO			
	Esercizio 2010	Esercizio 2009	Variazioni
(migliaia di euro)			
Ricavi	18.630	18.524	106
Altri proventi	254	218	36
Totale ricavi e proventi operativi	18.884	18.742	142
Acquisti di materie e servizi	(7.595)	(7.944)	349
Costi del personale	(10.302)	(9.919)	(383)
Altri costi operativi	(116)	(22)	(94)
Variazione delle rimanenze			-
Attività realizzate internamente			-
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) E RIPRISTINI DI VALORE/(SVALUTAZIONI) DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)	871	857	14
Ammortamenti	(334)	(333)	(1)
Plusvalenze/(Minusvalenze) da realizzo di attività non correnti			-
Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti			-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	537	524	13
Proventi/(oneri) da partecipazioni			-
Proventi finanziari	1	10	(9)
Oneri finanziari	(15)	(26)	11
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	523	508	15
Imposte sul reddito	(501)	(488)	(13)
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	22	20	2

F.2 SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

TI Audit and Compliance Services S.C.a r.l.			
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA			
	31.12.2010	31.12.2009	Variazioni
	(a)	(b)	(a-b)
(migliaia di euro)			
ATTIVITA'			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Attività immateriali			
Avviamento			-
Attività immateriali a vita utile definita	1.130	561	569
	1.130	561	569
Attività materiali			
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	38	90	(52)
Beni in locazione finanziaria			-
	38	90	(52)
Altre attività non correnti			
Partecipazioni	313	313	-
Titoli, crediti finanziari e altre attività finanziarie	262	348	(86)
Crediti vari e altre attività non correnti	59	57	2
Attività per imposte anticipate	-	-	-
	634	718	(84)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A)	1.802	1.369	433
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze di magazzino			-
Crediti commerciali, vari e altre attività correnti	9.607	7.360	2.247
Crediti per imposte sul reddito	-	111	(111)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	114	87	27
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	3	3.530	(3.527)
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)	9.724	11.088	(1.364)
TOTALE ATTIVITA' (A+B)	11.526	12.457	(931)
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale emesso	2.750	2.750	-
. meno: azioni proprie			-
Capitale	2.750	2.750	-
Riserve	(128)	(148)	20
Altre riserve e utili accumulati, incluso l'utile netto dell'esercizio	22	20	2
TOTALE PATRIMONIO NETTO (C)	2.644	2.622	22

TI Audit and Compliance Services S.C.a r.l.
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA
(segue)

	31.12.2010	31.12.2009	Variazioni
	(a)	(b)	(a-b)
(migliaia di euro)			
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie non correnti			-
Fondi relativi al personale	1.987	1.854	133
Fondo imposte differite	-		-
Fondi per rischi e oneri			-
Debiti vari e altre passività non correnti	6	20	(14)
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (D)	1.993	1.874	119
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie correnti	33	10	23
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti	6.832	7.951	(1.119)
Debiti per imposte sul reddito	24	-	24
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (E)	6.889	7.961	(1.072)
TOTALE PASSIVITA' (F=D+E)	8.882	9.835	(953)
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (C+F)	11.526	12.457	(931)

F.3 RENDICONTO FINANZIARIO

TI Audit and Compliance Services S.C.a r.l.		
RENDICONTO FINANZIARIO		
	Esercizio	Esercizio
(migliaia di euro)	2010	2009
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVE:		
Utile netto dell'esercizio	22	20
Rettifiche per:		
Ammortamenti	334	333
Svalutazioni (ripristini di valore) di attività non correnti (incluse partecipazioni)		0
Variazione netta delle attività (fondo) per imposte anticipate (differite)	0	4
Minusvalenze (plusvalenze) da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni)		
Variazione dei fondi relativi al personale	133	531
Variazione delle rimanenze		
Variazione dei crediti commerciali e dei crediti netti per lavori su commessa	(1.569)	(1.813)
Variazione dei debiti commerciali	(1.170)	1.887
Variazione netta dei crediti/debiti per imposte sul reddito		
Variazione netta dei crediti/debiti vari e di altre attività/passività	(761)	864
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	(3.011)	1.826
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Acquisti di attività immateriali per competenza	(836)	(347)
Acquisti di attività materiali per competenza	(14)	0
Totale acquisti attività immateriali e materiali per competenza	(850)	(347)
Variazione dei debiti per attività d'investimento	266	
Totale acquisti attività immateriali e materiali per cassa	(584)	(347)
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	58	(167)
Corrispettivo incassato/rimborsato dalla vendita di attività immateriali, materiali e di altre attività non correnti		
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(526)	(514)
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
Variazione delle passività finanziarie correnti e altre	(8)	(18)
Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)	(13)	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)	(21)	1
FLUSSO MONETARIO COMPLESSIVO (D=A+B+C)	(3.558)	1.313
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (E)	3.530	2.217
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (F=D+E)	(28)	3.530

F.3 RENDICONTO FINANZIARIO - SEGUE

TI Audit and Compliance Services S.C.a r.l.		
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO:		
(segue)	Esercizio 2010	Esercizio 2009
(migliaia di euro)		
Imposte sul reddito (pagate) incassate	(366)	(893)
Interessi pagati		
Interessi incassati		
Dividendi incassati		
ANALISI DELLA CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE:		
(migliaia di euro)	Esercizio 2010	Esercizio 2009
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	3.530	2.217
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista		
	3.530	2.217
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(28)	3.530
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista		
	(28)	3.530

CONTO ECONOMICO SEPARATO

Il **conto economico** riclassificato presenta ricavi e proventi operativi per 18.884 migliaia di euro (18.742 migliaia di euro nel 2009). I criteri di ribaltamento dei costi ai Soci si basano sulla diretta riferibilità dei costi alle attività svolte per i singoli Soci. In base a tale ipotesi sono attribuiti a TI Media S.p.A. i costi derivanti direttamente dalle attività revisionali e di compliance, restando in capo a Telecom Italia S.p.A. i costi di natura societaria, tecnologici e di struttura generale.

L'utile del periodo è pari a 22 migliaia di euro (20 migliaia di euro nel 2009).

Gli acquisti di materiali e servizi esterni (7.595 migliaia di euro, in diminuzione di 349 migliaia di euro rispetto al valore del 2009, pari a 7.944 migliaia di euro) sono composti da:

- materie prime (89 migliaia di euro),
- servizi (6.741 migliaia di euro),
- godimento di beni di terzi (765 migliaia di euro).

Il costo del personale ammonta a 10.302 migliaia di euro, con un aumento di 383 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio (9.919 migliaia di euro), determinato principalmente dall'aumento di 3 unità di livello impiegatizio.

Gli altri costi operativi (116 migliaia di euro, in aumento di 94 migliaia di euro rispetto al 2009) sono composti da quote e contributi associativi (12 migliaia di euro), da componenti negativi di reddito relativi ad esercizi precedenti (75 migliaia di euro) e da altri oneri vari (29 migliaia di euro).

L'EBITDA è positivo per 871 migliaia di euro, in aumento di 14 migliaia di euro rispetto al 2009 (857 migliaia di euro).

Gli ammortamenti ammontano a 334 migliaia di euro, in aumento di 1 migliaio di euro rispetto allo scorso esercizio.

L'EBIT (risultato operativo) è positivo per 537 migliaia di euro, con un incremento di 13 migliaia di euro rispetto alle 524 migliaia di euro del 2009.

I proventi finanziari risultano pari a 1 migliaio di euro (in diminuzione di 9 migliaia di euro rispetto alle 10 migliaia di euro del 2009), mentre gli oneri finanziari sono pari a 15 migliaia di euro (26 migliaia di euro nel 2009).

Il risultato prima delle imposte di periodo è positivo per 523 migliaia di euro in aumento di 15 migliaia di euro rispetto al 2009 (508 migliaia di euro).

L'utile dell'esercizio risulta pari a 22 migliaia di euro al netto dell'effetto delle imposte che ammontano in totale a 501 migliaia di euro; tale importo comprende la quota corrente dell'esercizio 2010 (IRES per 168 migliaia di euro e IRAP per 347 migliaia di euro), le imposte differite del 2010 sono praticamente azzerate, i maggiori importi IRES relativi ad anni precedenti per 8 migliaia di euro e i minori importi IRAP relativi ad anni precedenti per 22 migliaia di euro.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

Attività non correnti

La riclassificazione dei valori di stato patrimoniale evidenzia attività non correnti per 1.802 migliaia di euro, in aumento di 433 migliaia di euro rispetto a 1.369 migliaia di euro del 2009.

Queste attività risultano costituite per 1.130 migliaia di euro da immobilizzazioni immateriali (in aumento di 569 migliaia di euro rispetto a 561 migliaia di euro del 2009) e per 38 migliaia di euro da immobilizzazioni materiali (decrementate di 52 migliaia di euro rispetto a 90 migliaia di euro del 2009, per effetto degli ammortamenti e degli incrementi).

Le altre attività non correnti sono presenti per 634 migliaia di euro (in diminuzione complessivamente di 84 migliaia di euro rispetto a 718 migliaia di euro del 2009); in particolare sono costituiti per 313 migliaia di euro dalla partecipazione in impresa controllata (TIAudit Compliance Latam) e per 321 migliaia di euro (405 migliaia di euro nel 2009) dai finanziamenti rilasciati al personale dipendente e dai crediti di imposta per anticipi TFR; le attività per imposte anticipate risultano praticamente azzerate in entrambi gli esercizi.

Attività correnti

Le attività correnti sono pari a 9.724 migliaia di euro (in diminuzione di 1.364 migliaia di euro rispetto alle 11.088 migliaia di euro del 2009) e comprendono, tra le altre voci, i crediti commerciali e vari per un valore complessivo di 9.607 migliaia di euro (in aumento di 2.247 migliaia di euro rispetto a 7.360 migliaia di euro del 2009).

In particolare i crediti commerciali ammontano a 8.808 migliaia di euro, di cui 4.966 migliaia di euro per fatture emesse verso la controllante e 3.842 migliaia di euro costituiti da fatture da emettere (verso Telecom Italia S.p.A. per 3.445 migliaia di euro e verso TI Media S.p.A. per 397 migliaia di euro).

Sono presenti crediti vari e altre attività per 800 migliaia di euro (in aumento di 680 migliaia di euro rispetto al Bilancio 2009 pari a 120 migliaia di euro). Essi sono costituiti da:

- crediti verso personale per 98 migliaia di euro;
- crediti verso enti previdenziali per 15 migliaia di euro;
- crediti verso erario per altre imposte e tasse per 24 migliaia di euro;
- altri crediti vari operativi per 616 migliaia di euro. In tale voce è presente il credito verso la Società capogruppo per IVA per 595 migliaia di euro, tipologia non presente nel Bilancio 2009;
- risconti attivi su affitti immobiliari per 47 migliaia di euro; tale voce non era presente nel Bilancio 2009.

Al 31 dicembre 2010 non è valorizzata la voce che rileva i crediti per imposte sul reddito, mentre nell'esercizio precedente erano presenti 111 migliaia di euro; nel corso del 2009 tali crediti sono stati compensati con i versamenti effettuati.

I crediti finanziari sono pari a 114 migliaia di euro (aumentati di 27 migliaia di euro rispetto al 2009 in cui tale posta valeva 87 migliaia di euro) e sono costituiti dai prestiti al personale – quota a breve termine.

La voce cassa e altre disponibilità liquide equivalenti per 3 migliaia di euro è in diminuzione per 3.527 migliaia di euro rispetto al 2009 (pari a 3.530 migliaia di euro). Essa è costituita nella totalità dal fondo piccole spese. Lo scorso esercizio tale voce accoglieva anche il valore della giacenza del c/c intercompany presso la controllante, mentre al 31 dicembre 2010 il c/c intercompany riporta un saldo negativo ed è allocato tra i debiti finanziari.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto ammonta a 2.644 migliaia di euro. L'aumento di 22 migliaia di euro è da imputare all'incremento dell'utile dell'esercizio 2010.

Passività non correnti

Le passività non correnti ammontano a 1.993 migliaia di euro e sono costituite principalmente dal Fondo TFR (1.987 migliaia di euro), che aumenta di 133 migliaia di euro rispetto al corrispondente dato del Bilancio 2009, pari a 1.854 migliaia di euro. Tale aumento è dovuto in parte all'accantonamento della quota per rivalutazione fissa e variabile del TFR dell'esercizio, in parte all'utilizzo del fondo e in parte 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 a 6 migliaia di euro; tale voce diminuisce di 14 migliaia di euro rispetto al Bilancio 2009.

Passività correnti

Le passività correnti ammontano a 6.889 migliaia di euro (diminuite di 1.072 migliaia di euro rispetto a 7.961 migliaia di euro del 2009) e sono composte essenzialmente per 6.832 migliaia di euro da debiti commerciali e vari (in diminuzione di 1.119 migliaia di euro rispetto a 7.951 migliaia di euro del 2009) e per 33 migliaia di euro da passività finanziarie (10 migliaia di euro nel 2009).

La voce debiti per imposte sul reddito per 24 migliaia di euro è costituita da un debito per IRAP per 26 migliaia di euro e un credito per IRES di 2 migliaia di euro. Tale voce non era presente nel Bilancio chiuso al 31 dicembre 2009.

RENDICONTO FINANZIARIO

Il **rendiconto finanziario** evidenzia che nel 2010 è stato assorbito un flusso monetario complessivo di 3.558 migliaia di euro, che deriva principalmente dal saldo negativo della gestione operativa (3.011 migliaia di euro); l'attività di investimento ha assorbito un flusso monetario per 526 migliaia di euro e l'attività di finanziamento ha assorbito un saldo negativo per 21 migliaia di euro.

In particolare il flusso monetario della gestione operativa, che presenta un saldo negativo pari a 3.011 migliaia di euro, risulta influenzato dal saldo negativo della variazione dei crediti/debiti commerciali e vari per 2.739 migliaia di euro, dal saldo negativo della variazione netta dei crediti/debiti vari per 761 migliaia di euro, e dal saldo positivo della variazione dei fondi relativi al personale per 133 migliaia di euro oltre al saldo positivo degli ammortamenti (334 migliaia di euro) e dell'utile netto dell'esercizio (22 migliaia di euro).

Il flusso monetario relativo all'attività di investimento, negativo per 526 migliaia di euro, è influenzato anche dal saldo negativo delle acquisizioni di immobilizzazioni immateriali (584 migliaia di euro) e dal saldo positivo della variazione dei crediti e altre attività finanziarie (58 migliaia di euro) derivanti dai prestiti al personale.

Il flusso monetario relativo all'attività di finanziamento, negativo per 21 migliaia di euro, è dovuto al saldo negativo della variazione delle passività finanziarie correnti per 8 migliaia di euro e al saldo negativo per accensioni di nuove passività finanziarie (relative a prestiti concessi al personale per 13 migliaia di euro) non di competenza dell'esercizio in esame.

La cassa e le altre disponibilità liquide equivalenti alla fine dell'esercizio ammontano ad un valore negativo di 28 migliaia di euro (valore positivo per 3.530 migliaia di euro al 31.12.2009).

G. PROPOSTE DELIBERATIVE

Per quanto attiene all'utile dell'esercizio pari a 22.256 euro Vi proponiamo di destinarlo nella misura del 5% alla riserva legale (pari a 1.113 euro) e per la parte restante a Riserva Straordinaria (pari a 21.143 euro). Contestualmente si propone di utilizzare la Riserva Straordinaria (per 18.971 euro) a ulteriore diminuzione delle perdite portate a nuovo degli esercizi precedenti, così come deliberato nell'Assemblea dei Soci di approvazione del Bilancio 2009.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Federico Maurizio d'Andrea

Situazione economico - patrimoniale

H.1 STATO PATRIMONIALE ATTIVO

TI Audit and Compliance Services S.C. a r.l.

ATTIVO		Valori in Euro	
		31.12.2010	31.12.2009
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	347.118	396.606
6)	. Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	495.111	-
7)	. Altre	287.738	164.579
	TOTALE	1.129.967	561.185
II)	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
2)	. Impianti e macchinario	4.650	5.984
3)	. Attrezzature industriali e commerciali	3.380	5.633
4)	. Altri beni	20.896	58.298
5)	. Immobilizzazioni in corso e acconti	7.610	20.305
	TOTALE	36.536	90.220
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	113.760	87.379
d.2)	. Crediti verso altri oltre l'esercizio successivo	320.558	404.992
	TOTALE	746.690	804.743
	Totale immobilizzazioni	1.913.193	1.456.148
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
II)	CREDITI		
1)	. verso clienti		
a)	Entro l'esercizio successivo	397.141	357.141
4)	. verso imprese controllanti		
a)	Entro l'esercizio successivo	9.010.794	10.436.179
4 bis)	. tributari		
a)	Entro l'esercizio successivo	23.920	135.284
4 ter)	. imposte anticipate		
a)	Entro l'esercizio successivo	176	480
5)	. verso altri		
a)	Entro l'esercizio successivo	130.794	69.331
	TOTALE	9.562.825	10.998.415
IV)	DISPONIBILITA' LIQUIDE		
3)	Denaro e valori in cassa	3.000	3.000
	Totale attivo circolante	9.565.825	11.001.415
D)	RATEI E RISCONTI	47.147	-
	Totale Attivo	11.526.165	12.457.563

H.2 STATO PATRIMONIALE PASSIVO

TI Audit and Compliance Services S.C. a r.l.

<u>PASSIVO</u>		Valori in Euro	
		31.12.2010	31.12.2009
A)	PATRIMONIO NETTO		
I)	. Capitale sociale	2.750.000	2.750.000
IV)	. Riserva legale	6.931	5.932
VII)	. Altre riserve		
1)	. Riserva Straordinaria	18.971	112.716
VIII)	. Utile (perdita) portate a nuovo	(154.138)	(266.854)
IX)	. Utile (perdita) d'esercizio	22.256	19.970
	TOTALE	<u>2.644.020</u>	<u>2.621.764</u>
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI	-	-
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<u>1.987.143</u>	<u>1.853.840</u>
D)	DEBITI		
7)	Debiti verso fornitori		
a)	Entro l'esercizio successivo	2.414.889	3.157.725
9)	Debiti verso imprese controllate		
a)	Entro l'esercizio successivo	457.536	301.684
11)	Debiti verso imprese controllanti		
a)	Entro l'esercizio successivo	978.338	1.691.096
12)	Debiti tributari		
a)	Entro l'esercizio successivo	327.723	319.320
13)	Debiti v/ Istit. di previd. e di sicurezza sociale		
a)	Entro l'esercizio successivo	507.252	520.694
14)	Altri debiti		
a)	Entro l'esercizio successivo	2.201.360	1.961.510
	TOTALE	<u>6.887.098</u>	<u>7.952.029</u>
E)	RATEI E RISCONTI	<u>7.904</u>	<u>29.930</u>
	Totale Passivo	<u>11.526.165</u>	<u>12.457.563</u>
	GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE	-	-

H.3 CONTO ECONOMICO

TI Audit and Compliance Services S.C. a r.l.

<u>CONTO ECONOMICO</u>		<u>Valori in Euro</u>	
		<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE		
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.629.615	18.524.000
5)	Altri ricavi e proventi		
2)	. Altri	<u>254.965</u>	<u>217.787</u>
	TOTALE A)	<u>18.884.580</u>	<u>18.741.787</u>
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE		
6)	Per materie prime, sussid., di consumo e merci	68.364	62.589
7)	Per servizi	6.827.648	7.230.361
8)	Per godimento di beni di terzi	805.228	702.439
9)	Per il personale		
a)	. Per salari e stipendi	7.186.541	7.016.390
b)	. Oneri sociali	2.653.959	2.538.710
c)	. Trattamento di fine rapporto	55.893	25.747
e)	. Altri costi	<u>251.079</u>	<u>244.501</u>
		10.147.472	9.825.348
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
a)	. ammortam. delle immobiliz. immateriali	287.078	291.191
b)	. ammortam. delle immobiliz. materiali	46.597	41.902
c)	. altre svalutazioni delle immobiliz.	-	-
d)	. sval. crediti attivo circolante e disp. liquide	<u>-</u>	<u>-</u>
		333.675	333.093
14)	Oneri diversi di gestione		
3)	. altri oneri	<u>135.929</u>	<u>39.377</u>
		135.929	39.377
	Costi della produzione	<u>(18.318.316)</u>	<u>(18.193.207)</u>
	TOTALE B)		
	Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	<u>566.264</u>	<u>548.580</u>
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16)	Altri proventi finanziari		
a)	. da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	1.448	7.372
d)	. proventi diversi dai precedenti	0	2.511
17)	Interessi e altri oneri finanziari		
c)	. da controllanti	(9.647)	(20.825)
d)	. da altri	(3.382)	(2.144)
17-bis)	Utile e perdite su cambi	-	-
	Totale proventi e oneri finanziari	<u>(11.581)</u>	<u>(13.086)</u>
	TOTALE C)		

H.3 CONTO ECONOMICO - SEGUE

TI Audit and Compliance Services S.C. a r.l.		31.12.2010	31.12.2009
(segue Conto Economico)			
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20)	Proventi		
2)	. altri	21.831	16.892
21)	Oneri		
2)	. imposte relative ad esercizi precedenti	(7.782)	(978)
3)	. altri	(31.287)	(27.674)
	Totale delle partite straordinarie	<u>(17.238)</u>	<u>(11.760)</u>
	TOTALE E)		
	Risultato prima delle imposte	537.445	523.734
22)	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
a)	Imposte sul reddito del periodo	(514.885)	(500.314)
b)	Imposte differite (sul reddito dell'esercizio)	(304)	(3.450)
23)	Utile (perdita) dell'esercizio	<u>22.256</u>	<u>19.970</u>

Nota integrativa al Bilancio al 31 dicembre 2010

I. PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 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 2010 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 e 4 D.Lgs. 127/91.

L. CRITERI DI VALUTAZIONE

Immobilizzazioni immateriali

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.

Immobilizzazioni materiali

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.

Partecipazioni

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.

Crediti

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.

Debiti

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

Ratei e risconti

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

Costi e ricavi

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 ciascun Socio. I ricavi ed i proventi, così come i costi e gli oneri, sono iscritti al netto dei resi, degli sconti e degli abbuoni.

Trattamento di Fine Rapporto

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 TFR le rivalutazioni degli importi in essere alle date di opzione.

Imposte sul Reddito

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
Stato Patrimoniale - ATTIVO
31.12.10 31.12.09

(migliaia di euro)

IMMOBILIZZAZIONI
1.913 1.456

Costituite da:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI
1.130 561

Il valore di 1.130 migliaia di euro rappresenta il valore netto degli immobilizzi il cui costo storico è il seguente:

- 1.727 migliaia di euro per applicativi web-based di TI Audit and Compliance Services: APM, CRSA, GFI, GAP ANALYSIS, MACH2, sito web, progetti di Information Security;
- 643 migliaia di euro per oneri pluriennali, riferiti a progetti connessi alle attività di Information Security;
- 495 migliaia di euro per Immobilizzazioni in corso costituite da attività di Information Security (306 migliaia di euro) e sviluppi su APM (189 migliaia di euro);
- 7 migliaia di euro per Spese di costituzione società;
- 34 migliaia di euro per Licenze ACL.

La tabella che segue riepiloga la movimentazione intervenuta nel periodo.

Voce	Costo storico 2009	F. do amm. 2009	Valore netto al 31.12.2009	Riclass. 2010	Invest. 2010	Costo storico 2010	Amm.ti 2010	F. do amm. 2010	Valore netto al 31.12.2010
Costi impianto e ampliamento	7	7	0	0	0	7	0	7	0
Diritti brev. ind.le e diritti util. opere ingegno	34	33	1	0	0	34	1	34	0
Software applicativo in proprietà	1.588	1193	395	20	119	1.727	187	1380	347
Immobiliz. in corso	0	0	0	0	495	495	0	0	495
Altri oneri pluriennali	421	256	165	0	222	643	99	355	288
Totale	2.050	1.489	561	20	836	2.906	287	1.776	1.130

Stato Patrimoniale - ATTIVO
31.12.10 31.12.09

(migliaia di euro)

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

36

90

Il valore di 36 migliaia di euro rappresenta il valore netto degli immobilizzi il cui costo storico è composto il prevalentemente da:

- palmari Blackberry, router CISCO (costo storico 12 migliaia di euro);
- proiettore ufficio (costo storico 1 migliaio di euro);
- apparato IDS/IPS/FW (costo storico 9 migliaia di euro);
- hardware e software di base (costo storico 130 migliaia di euro);

La tabella che segue riepiloga la movimentazione intervenuta nel periodo.

Voce	Costo storico 2009	F. do amm. 2009	Valore netto al 31.12.2009	Riclass. 2010	Invest. 2010	Costo storico 2010	Amm.ti 2010	F. do amm. 2010	Valore netto al 31.12.2010
Impianti e macchinari	13	7	6	0	0	12	1	8	4
Attrezzature industriali e commerciali	10	4	6	0	0	10	3	7	3
Hardware e software di base	124	66	58	0	6	130	43	109	21
Immobilizzazioni in corso	20	0	20	-20	8	8	0	0	8
Totale	167	77	90	-20	14	160	47	124	36

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

747

805

Sono costituite da:

- Partecipazioni in imprese controllate

312

312

Il valore di 312 migliaia di euro rappresenta la quota di partecipazione in TIAudit Compliance Latam. La quota a fine 2010 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 and Compliance Services e il patrimonio netto della controllata TIAudit Compliance Latam:

Società	Sede	Ultimo Bilancio approvato	Valore di patrim. netto (Reais migliaia)	Valore di patrim. netto (migliaia di euro)	Quota di possesso	Patrimonio netto pro-quota (migliaia di euro)	Valore di carico (migliaia di euro)	Utile (perdita) 2010 (Reais migliaia)
TIAudit Compliance Latam S.A.	Rio de Janeiro - RJ (Brasile)	31.12.10	2.289	1.027	69,99%	719	312	61

Il tasso di cambio al 31.12.2010 è pari a 2,228 reais per 1 euro.

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

Stato Patrimoniale - ATTIVO
31.12.10 31.12.09

(migliaia di euro)

- Crediti verso altri	435	493
------------------------------	-----	-----

Rappresentano i crediti:

- verso dipendenti per prestiti pluriennali, per 376 migliaia di euro, di cui 114 migliaia di euro scadenti entro l'esercizio successivo; tale tipologia di crediti ha, in parte, una durata superiore ai cinque esercizi;
- d'imposta per anticipi TFR per 59 migliaia di euro.

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	9.566	11.001
--------------------------	--------------	---------------

Risulta composto da:

CREDITI	9.563	10.998
----------------	-------	--------

Sono costituiti da:

- Crediti verso clienti	397	357
--------------------------------	-----	-----

Sono composti esclusivamente da crediti verso TI Media S.p.A. per fatture da emettere per 397 migliaia di euro riferiti a ricavi da servizi di audit e compliance (357 migliaia di euro nel 2009).

- Crediti verso controllanti	9.011	10.436
-------------------------------------	-------	--------

Si riferiscono a Telecom Italia S.p.A. e sono ripartiti come segue:

- la voce del c/c di corrispondenza risulta azzerata in diminuzione di 3.527 migliaia di euro rispetto all'anno precedente (3.527 migliaia di euro); il saldo, quest'anno negativo, è riclassificato tra i debiti verso controllanti.
- crediti di natura commerciale per la fornitura di servizi di audit e compliance per 8.411 migliaia di euro sono costituiti da fatture da emettere (3.445 migliaia di euro) e da fatture emesse (4.966 migliaia di euro) nei confronti della controllante Telecom Italia S.p.A.; il totale dei crediti commerciali verso controllante risulta in aumento di 1.528 migliaia di euro rispetto all'equivalente valore del 31.12.2009 (6.883 migliaia di euro);
- altri crediti per 601 migliaia di euro di natura non commerciale, costituiti per la maggior parte dal credito per IVA del mese di dicembre 2010 (595 migliaia di euro) e dai crediti connessi alle partite del personale trasferito dalla controllante (6 migliaia di euro); tale posta risulta in aumento di 575 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente (26 migliaia di euro).

- Crediti tributari	24	135
----------------------------	----	-----

I crediti verso l'amministrazione finanziaria sono in diminuzione di 111 migliaia di euro rispetto al valore del 31.12.2009 pari a migliaia di euro 135. Sono rappresentati esclusivamente dai crediti per IVA: per 24 migliaia di euro, derivanti dal credito per l'IVA sugli autoveicoli già evidenziata negli scorsi esercizi attraverso la presentazione dell'istanza di rimborso all'Amministrazione Finanziaria per 23 migliaia di euro, per la quale si è ancora in attesa del rimborso; nella voce è ricompreso anche un credito IVA verso l'estero per 1 migliaio di euro.

Stato Patrimoniale - ATTIVO

31.12.10 31.12.09

(migliaia di euro)

- Crediti verso altri

131

70

Sono così composti da:

- crediti verso il personale, per trattenute varie, per 98 migliaia di euro (52 migliaia di euro nel 2009);
- crediti vari, per altre partite, pari ad 18 migliaia di euro (7 migliaia di euro nel 2009);
- crediti verso INPS/INAIL per 15 migliaia di euro (11 migliaia di euro nel 2009).

DISPONIBILITA' LIQUIDE

3

3

Sono costituite dal denaro per il fondo piccole spese giacente presso le sedi di Torino, Roma e Milano. Tale posta anche al 31.12.2009 ammontava a 3 migliaia di euro.

RATEI E RISCONTI

47

0

Tale voce pari a 47 migliaia di euro è riferita interamente ai canoni per affitti immobiliari a valere sull'esercizio successivo.

Stato Patrimoniale - PASSIVO
31.12.10 31.12.09

(migliaia di euro)

PATRIMONIO NETTO
2.644 2.622
CAPITALE SOCIALE
2.750 2.750

Capitale sociale al 31.12.2010 è stato interamente versato ed è così ripartito tra i Soci:

Soci	migliaia di euro	Quota %
Telecom Italia S.p.A.	2.250	81,82
TI Media S.p.A.	500	18,18

RISERVA LEGALE
7 6

Tale posta riporta un valore di 7 migliaia di euro che deriva dalla destinazione di parte dell'utile di esercizio del 2009 e precedenti (6 migliaia di euro al 31.12.2009).

ALTRE RISERVE
19 113

Sono composte solo dalla Riserva Straordinaria e riporta un valore di 19 migliaia di euro che deriva interamente dalla destinazione di parte dell'utile di esercizio del 2009 (19 migliaia di euro). In sede dell'Assemblea dei soci dell'aprile 2010, si è deliberato di destinare l'importo di 113 migliaia di euro presente nella voce per ridurre il valore di "Utile(perdita) portate a nuovo" generate negli esercizi 2003, 2004 e 2005.

UTILI (PERDITE) DI ESERCIZI PRECEDENTI
(154) (267)

Con la modifica dell'art. 25 dello Statuto della Società, intervenuta nel corso del secondo semestre 2003, è venuto meno per TI Audit and Compliance Services il vincolo del pareggio di esercizio. Attualmente sono possibili sia avanzi sia disavanzi di gestione. Il valore esposto comprende il residuo delle perdite degli esercizi 2003-2005 diminuite rispetto allo scorso esercizio per 113 migliaia di euro, in quanto è stata utilizzata la riserva straordinaria accumulata con destinazione di parte degli utili di esercizi precedenti.

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO
22 20

Rappresenta il risultato dell'esercizio 2010 pari ad un utile di 22 migliaia di euro, in aumento di 2 migliaia di euro rispetto al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2009.

Stato Patrimoniale – PASSIVO

(migliaia di euro)

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.).

Valori in migliaia di euro	Importo	Possibilità di utilizzazione ([1])	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni nei tre precedenti esercizi	
				Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale sociale	2.750	-	-	-	-
Versam. soci in conto capitale	-	-	-	-	-
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-	-
Riserve di rivalutazione	-	-	-	-	-
Riserva legale	7	B	-	-	-
Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-	-	-	-
Riserve statutarie	-	-	-	-	-
Altre riserve	19	A, B	-	-113	-
Copertura perdite in corso d'anno	-	-	-	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	-154	-	-	113	-
Utili (perdite) d'esercizio	22	-	-	-	-
Totale	2.644	-	-	-	-
Quota non distribuibile	2.644	-	2.644	-	-
Residua quota distribuibile	-	-	-	-	-

[1] Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

Stato Patrimoniale - PASSIVO
31.12.10 31.12.09

(migliaia di euro)

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Copertura Perdite	Perdite Esercizi Precedenti	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente (01.01.2009)	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:	-	-	-	-	-	-	-
- Copertura perdite	-	-	-	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio precedente	-	-	-	-	-	20	20
Alla chiusura dell'esercizio precedente (31.12.2009)	2.750	6	113	-	- 267	20	2.622
Destinazione del risultato d'esercizio	-	1	19	-	-	-20	-
Attribuzione di dividendi (euro ... per azione)	-	-	-	-	-	-	-
Altre destinazioni	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni:	-	-	-	-	-	-	-
- Copertura perdite precedenti	-	-	-113	-	113	-	-
Risultato dell'esercizio precedente	-	-	-	-	-	22	22
Alla chiusura dell'esercizio corrente 31.12.2010	2.750	7	19	-	- 154	22	2.644

RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI

Si precisa l'insussistenza di rischi e di passività potenziali non evidenziati in questo Bilancio.

Stato Patrimoniale - PASSIVO
31.12.10 31.12.09

(migliaia di euro)

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO
1.987
1.854

Le variazioni intervenute nel periodo sono le seguenti:

Consistenza al 31.12.2009	1.854
Accantonamento a TFR	56
Importo trasferito a Telecom Italia S.p.A. (passaggi di personale)	-97
Importo trasferito da Telecom Italia S.p.A. (passaggi di personale)	161
Importo trasferito da altre società del Gruppo (passaggi di personale)	21
Indennità corrisposte a personale cessato	-8
Consistenza al 31.12.2010	1.987

DEBITI
6.887
7.952

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

DEBITI VERSO FORNITORI
2.415
3.158

Risultano costituiti dai seguenti debiti commerciali:

Fornitori	Tipologia della prestazione	31.12.2010	31.12.2009
Value Team	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	253	715
Between	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	239	464
Gruppo E&Y	Prestazioni prof.li tecniche/EDP e revisione di Bilancio 2009	292	-
KPMG Advisory	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	19	202
Business-E	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	36	36
Deloitte	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	84	180
Reply	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	19	12
Almaviva	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	194	247
Lease Plan Italia	Noleggio autoveicoli	17	25
Datamax Login Italia	Hardware e software di base	0	13
Altran Italia	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	8	11
Aizoon Consulting	Prestazioni prof.li tecniche/EDP	0	12
S.S.C.	Sviluppo e manutenzione software	441	319
Vari	Titoli viaggio, payroll (costi per servizi amministrazione del personale) e varie	813	922
Totale		2.415	3.158

Stato Patrimoniale - PASSIVO
31.12.10 31.12.09

(migliaia di euro)

DEBITI VERSO CONTROLLATE

458

302

Tale voce si riferisce integralmente all'accertamento di costi per l'acquisto di servizi di audit e compliance dalla controllata TIAudit Compliance Latam (302 migliaia di euro nel 2009).

DEBITI VERSO CONTROLLANTI

978

1.691

Sono composti da debiti verso Telecom Italia S.p.A.:

- 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 947 migliaia di euro (1.265 migliaia di euro nel 2009);
- di natura finanziaria per l'esposizione del c/c intercompany per 31 migliaia di euro, tale tipologia non ricorreva nel 2009;
- di natura non operativa: tale tipologia non viene rilevata nel Bilancio chiuso al 31.12.2010, mentre era presente nel precedente Bilancio per 426 migliaia di euro relativamente al debito IVA del mese di dicembre 2009.

DEBITI TRIBUTARI

328

319

Complessivamente la voce è in aumento di 9 migliaia di euro ed è costituita principalmente dalle ritenute IRPEF dei dipendenti e professionisti da versare all'Erario per 304 migliaia di euro (319 migliaia di euro nel 2009).

Sono, inoltre, presenti debiti verso l'Amministrazione Finanziaria per IRAP per 26 migliaia di euro e Crediti verso l'Amministrazione Finanziaria per IRES per 2 migliaia di euro. Tale posta non era presente nel Bilancio chiuso al 31.12.2009.

DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

507

521

La voce riguarda contributi maturati ed ancora da versare - principalmente INPS, TELEMACO e FONTEDIR - per 507 migliaia di euro, in diminuzione di 14 migliaia di euro rispetto al valore del Bilancio 2009.

ALTRI DEBITI

2.201

1.961

Sono formati principalmente da debiti verso:

- personale, per 2.070 migliaia di euro, per elementi retributivi erogabili nell'esercizio successivo quali rateo ferie, mensilità aggiuntive e partite diverse (1.858 migliaia di euro nel 2009);
- amministratori e sindaci, per compensi e spese sostenute nello svolgimento dell'incarico e debiti per carte di credito per un totale di 94 migliaia di euro (76 migliaia di euro nel 2009);
- altri debiti verso istituti aziendali (Cralt, Assilt, Assida) per 37 migliaia di euro (27 migliaia di euro nel 2009).

RATEI E RISCOINTI

8

30

L'importo è interamente costituito da rISCOINTI passivi finanziari relativi ad interessi su prestiti concessi al personale (dirigente e non) di breve, medio e lungo termine. Tale posta risulta in diminuzione di 22 migliaia di euro rispetto allo scorso esercizio (30 migliaia di euro a dicembre 2009).

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 458 migliaia di euro, precedentemente citato e riferito integralmente all'accertamento di costi per l'acquisto servizi di audit e compliance dalla controllata.

N. CONTO ECONOMICO

Conto Economico – VALORE DELLA PRODUZIONE	31.12.10	31.12.09
	(migliaia di euro)	

VALORE DELLA PRODUZIONE	18.885	18.742
--------------------------------	---------------	---------------

È costituito da:

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	18.630	18.524
---	---------------	---------------

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

- Telecom Italia S.p.A. per 18.233 migliaia di euro (18.213 migliaia di euro nel 2009);
- TI Media S.p.A. per 397 migliaia di euro (311 migliaia di euro nel 2009).

L'entità dei ricavi è in linea rispetto al valore del 2009 e i contratti stipulati con i Soci sono conclusi a condizioni di mercato sulla base del costo effettivo sostenuto dalla società per l'espletamento delle attività di audit e compliance, così come definisce l'art. 2427 del codice civile n. 22 bis.

La ripartizione dei ricavi per area geografica non è significativa dal momento che si tratta di prestazioni per lo più rese nel territorio italiano.

ALTRI RICAVI E PROVENTI	255	218
--------------------------------	------------	------------

L'ammontare di tale voce è principalmente costituito da mancati addebiti per 242 migliaia di euro. Le sopravvenienze attive si riferiscono essenzialmente allo storno di accertamenti per formazione e prestazioni professionali tecniche, relativi al periodo 2003-2007, per i quali non è pervenuta fattura. Risultano, inoltre, presenti recuperi per addebiti al personale per 5 migliaia di euro e per il contributo dei telefoni cellulari del personale dipendente per 8 migliaia di euro. Tale posta complessivamente aumenta di 37 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente (nel 2009 era pari a 218 migliaia di euro).

Conto Economico - COSTI DELLA PRODUZIONE
31.12.10 31.12.09

(migliaia di euro)

COSTI DELLA PRODUZIONE
18.318
18.193

Risultano così ripartiti:

MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI
68
62

Sono composte da:

		31.12.10	31.12.09
Carburanti e lubrificanti		30	32
Materiali vari per ufficio		17	15
Materiali per TLC		7	0
Materiale per spese di rappresentanza		0	1
Materiali hardware e software EDP		14	14
Totale		68	62

SERVIZI
6.828
7.230

Sono suddivisi in:

Prestazioni professionali		3.153	4.070
Prestazioni di manutenzione		260	282
Telefonia fissa e mobile		512	435
Amministratori e Sindaci		88	52
Viaggio e soggiorno		783	695
Altri, di cui:		2.032	1.696
<i>Servizi di audit e compliance da TIAudit Compliance Latam</i>		<i>1.227</i>	<i>1.010</i>
<i>Buoni pasto</i>		<i>108</i>	<i>111</i>
<i>Formazione</i>		<i>55</i>	<i>51</i>
<i>Rappresentanza</i>		<i>5</i>	<i>5</i>
<i>Outsourcing amministrativo</i>		<i>100</i>	<i>80</i>
<i>Outsourcing sistemi informativi</i>		<i>71</i>	<i>65</i>
<i>Buste paga</i>		<i>47</i>	<i>57</i>
<i>Altri</i>		<i>419</i>	<i>317</i>
Totale		6.828	7.230

I servizi, diminuiti in termini assoluti, hanno subito una riduzione delle prestazioni professionali in seguito ad una politica di contenimento costi. Sono aumentati invece i costi di telefonia, in seguito all'aggiornamento dei contratti di fonia e per l'assiduo utilizzo delle audio e delle videoconferenze, le spese di viaggio e soggiorno, oltre che per l'aggiornamento dei contratti di facility management ed utilities collegati agli affitti immobiliari.

Conto Economico - COSTI DELLA PRODUZIONE
31.12.10 31.12.09

(migliaia di euro)

GODIMENTO DI BENI DI TERZI
805
702

Sono composte da:

Affitti passivi immobiliari	630	503
Noleggio autoveicoli	167	188
Canoni di leasing	8	11
Totale	805	702

La variazione in aumento degli affitti immobiliari è dovuta alla richiesta di nuovi spazi sia presso le sedi già esistenti che presso sedi nuove, anche a seguito di un incremento consistente di risorse avvenuto nel corso del 2009, che ha comportato la stipula di due nuovi contratti di sublocazione e la definizione di tre addendum. Tali valori contrattuali hanno inciso per intero sul 2010.

PERSONALE
10.147
9.825

La voce presenta la seguente suddivisione:

Salari e stipendi	7.186	7.016
Oneri sociali	2.654	2.539
Trattamento di fine rapporto	56	26
Altri costi	251	244
Totale	10.147	9.825

L'aumento dei costi per il personale pari a 322 migliaia di euro complessivi è determinato principalmente dall'aumento netto di 3 unità di livello impiegatizio (progressivamente inserite in organico durante il corso dell'esercizio).

La variazione 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. 2010	Consistenza media 2010	31.12.2009	Consistenza media 2009
Dirigenti	15	15,25	16	16,42
Quadri	35	31,85	33	27,25
Impiegati	65	62,23	63	60,54
Operai	-		-	-
Totale	115	109,33	112	104,21
Totale consistenza effettiva*	114		111	

* Nel conteggio della consistenza effettiva non rientra una risorsa appartenente alla categoria Quadri distaccata presso TIAudit Compliance Latam dal 2007.

Conto Economico - COSTI DELLA PRODUZIONE
31.12.10 31.12.09

(migliaia di euro)

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI
334
333

Nel corso dell'esercizio le aliquote ordinarie applicate 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%

Presentano la seguente suddivisione:

Software applicativo in proprietà	188	207
Altri oneri pluriennali	99	84
Macchine uff. elettronico e sistemi EDP	46	42
Sistemi telefonici	1	0
Totale	334	333

ONERI DIVERSI DI GESTIONE
136
39

Comprendono principalmente:

Imposte e tasse	18	3
Quote associative	12	8
Libri, giornali e riviste	22	15
Sopravvenienze passive ordinarie	75	11
Beni per iniziative di rappresentanza	9	2
Totale	136	39

Le sopravvenienze passive sono composte prevalentemente da conguagli relativi ai contratti di affitti passivi immobiliari di anni precedenti.

Conto Economico - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	31.12.10	31.12.09
--	-----------------	-----------------

PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(12)	(13)
	(migliaia di euro)	

ALTRI PROVENTI FINANZIARI	1	10
----------------------------------	----------	-----------

Sono costituiti da:

Interessi sul conto corrente intrattenuto con Telecom Italia S.p.A.	0	3
Interessi su prestiti al personale iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie	0	6
Rivalutazione anticipo imposte TFR	1	1
Totale	1	10

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

Gli interessi relativi ai prestiti al personale nel corso del 2010 hanno generato degli oneri per effetto della rimodulazione dei tassi applicati in precedenza.

ALTRI ONERI FINANZIARI	(13)	(23)
-------------------------------	-------------	-------------

Sono costituiti da:

Interessi sul conto corrente intrattenuto con Telecom Italia S.p.A.	10	21
Altri oneri finanziari su prestiti a dipendenti	3	0
Interessi passivi su debiti verso Erario	0	2
Totale	13	23

Conto Economico - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	31.12.10	31.12.09
	(migliaia di euro)	

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	(17)	(12)
--------------------------------------	-------------	-------------

PROVENTI STRAORDINARI	22	17
------------------------------	-----------	-----------

Sono costituiti da:

Minori importi IRAP/IRES anni precedenti	22	17
Totale	22	17

La voce dei minori importi per IRES/IRAP degli anni precedenti (per complessivi 22 migliaia di euro) aumenta di 5 migliaia di euro rispetto al Bilancio chiuso al 31.12.2009 e rappresenta la parte di IRAP di competenza dell'esercizio precedente a seguito della presentazione dell'Unico.

ONERI STRAORDINARI	(39)	(29)
---------------------------	-------------	-------------

Sono costituiti da:

Oneri ex Legge 58/92	29	28
IRES/IRAP anni precedenti maggiori imposte	8	1
Sanzioni amministrative tributarie	2	0
Totale	39	29

La voce degli oneri ex Legge 58/92 è composta dagli oneri relativi alla quota capitale per 27 migliaia di euro e alla quota interessi per 2 migliaia di euro.

La voce dei maggiori importi per IRES/IRAP degli anni precedenti (per complessivi 8 migliaia di euro) aumenta di 7 migliaia di euro rispetto al Bilancio chiuso al 31.12.2009 e rappresenta la parte di IRES di competenza dell'esercizio precedente a seguito della presentazione dell'Unico.

IMPOSTE SUL REDDITO DEL PERIODO	515	504
--	------------	------------

IMPOSTE CORRENTI	515	500
-------------------------	------------	------------

Sono composte da IRES per migliaia di euro 168 (migliaia di euro 162 a dicembre 2009) e da IRAP per migliaia di euro 347 (migliaia di euro 338 a dicembre 2009).

IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE	0	4
---------------------------------------	----------	----------

Tale voce risulta praticamente azzerata, i valori residui IRES e IRAP sono inferiori al migliaio di euro. Gli importi anche se minimi si riferiscono alla differenza tra i costi fiscalmente sospesi nel precedente esercizio ed i costi fiscalmente sospesi nell'esercizio in esame, relativi alle quote di spese di rappresentanza.

Conto Economico – IMPOSTE SUL REDDITO DEL PERIODO	31.12.10	31.12.09
--	-----------------	-----------------

(migliaia di euro)

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>	537	-	(*)	-	-	-
Imposte calcolate all'aliquota teorica	148	27,50%	347	4,26% (**)	495	-
Effetto imposte sulle differenze permanenti:	-	-	-	-	-	-
- su variazioni permanenti in aumento	17	-	-	-	17	-
- su variazioni permanenti in diminuzione	3	-	-	-	3	-
Delta aliquota	-	-	-	-	-	-
Totale imposte effettive a conto economico	168	31,22%	347	64,65%	515	95,88%

(*) IRAP così calcolata:

Differenza fra Valore e Costi della Produzione Netta	10.714
Costi rilevanti ai fini IRAP	-2.564
Imponibile IRAP	8.150

(**) Il valore dell'aliquota è stato determinato dal calcolo medio ponderato delle aliquote applicabili nelle varie regioni nelle quali opera TI Audit and Compliance Services.

ALTRE INFORMAZIONI

Compensi ad amministratori e sindaci

(migliaia di euro)	Esercizio 2010	Esercizio 2009	Variazioni
Emolumenti ad Amministratori	68	32	36
Emolumenti a Sindaci	20	20	0
Totale	88	52	36

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 2010 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi a TI Audit and Compliance Services da PriceWaterhouseCoopers e dalle entità appartenenti alla sua rete.

	PriceWaterhouseCoopers	Entità della rete PriceWaterhouseCoopers	Totale
(in euro)			
Servizi di revisione	2.580	0	2.580
Servizi di verifica con emissione di attestazione	0	0	0
Altri servizi	0	0	0
Totale	2.580	0	2.580

Attività di direzione e coordinamento

Con riferimento agli artt. 2497 c.c. e seguenti si ricorda che la società TI Audit and Compliance Services è stata costituita per svolgere attività di audit e di compliance, nonché per rivestire il ruolo di Preposto al controllo interno, di Telecom Italia S.p.A. e TI Media S.p.A.

Per sua natura esercita pertanto una funzione caratterizzata da una completa indipendenza e terzietà nella pianificazione e nella conduzione dei piani di verifica e di controllo, così come raccomanda il Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana.

Patrimoni destinati a specifici affari

Con riferimento all'art. 2447 bis del codice civile si precisa l'assenza di patrimoni destinati ad uno specifico affare.

Prospetto n. 1
CREDITI E RATEI/RISCONTI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA (in migliaia di euro)

	Esercizio 2010				Esercizio 2009			
	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	114	241	21	376	87	288	60	435
- Depositi cauzionali	-	-	-	-	-	-	-	-
- Anticipo d'imposta sul TFR	-	59	-	59	-	58	-	58
- Altre partite verso terzi	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale crediti delle immobilizzazioni finanziarie	114	300	21	435	87	346	60	493
Crediti del circolante								
<u>Crediti commerciali</u>								
verso clienti	397	-	-	397	357	-	-	357
fondo svalutazione crediti	-	-	-	-	-	-	-	-
	397	-	-	397	357	-	-	357
verso controllanti	8.411	-	-	8.411	6.883	-	-	6.883
verso altri	-	-	-	-	-	-	-	-
	8.808	-	-	8.808	7.240	-	-	7.240
<u>Crediti finanziari</u>								
verso controllanti	-	-	-	-	3.527	-	-	3.527
	-	-	-	-	3.527	-	-	3.527

Prospetto n. 1- segue
CREDITI E RATEI/RISCONTI ATTIVI DISTINTI PER SCADENZA E NATURA (in migliaia di euro)

<u>Crediti vari</u>								
verso controllanti	601	-	-	601	26	-	-	26
verso altri:								-
- personale dipendente	131	-	-	131	70	-	-	70
- Amministrazione Finanziaria	24	-	-	24	135	-	-	135
- imposte differite anticipate	-	-	-	-	-	-	-	-
- diversi	-	-	-	-	-	-	-	-
	756	-	-	756	231	-	-	231
Totale crediti del circolante	9.563	-	-	9.563	10.998	-	-	10.998
Risconti attivi								
verso controllanti	47	-	-	47	-	-	-	-

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
 Federico Maurizio d'Andrea



**TELECOM ITALIA AUDIT & COMPLIANCE
SERVICES S.C. A R.L.**

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

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010



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

Ai Soci di
Telecom Italia Audit & Compliance Services S.C. a r.l.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Telecom Italia Audit & Compliance Services S.C. a r.l. (di seguito anche "la Società") chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di Telecom Italia Audit & Compliance Services S.C. a r.l.. 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 non sia viziato da errori significativi e se risulti, 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 emessa da altro revisore in data 30 marzo 2010.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Telecom Italia Audit & Compliance Services S.C. a r.l. al 31 dicembre 2010 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 di 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. 1 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 Telecom Italia Audit & Compliance Services S.C. a r.l. al 31 dicembre 2010.

Milano, 7 marzo 2011

PricewaterhouseCoopers SpA



Paolo Caccini
(Revisore legale)

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

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 2010 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 degli Esperti Contabili.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo tenuto n. 5 riunioni nelle quali, alle prime due ha partecipato la società di revisione RecontaErnst&Young, in qualità di precedente revisore legale dei conti, ed alle restanti 3 riunioni ha partecipato la Società di Revisione PriceWaterhouseCoopers, nuovo soggetto incaricato per la revisione legale dei conti il cui mandato è stato conferito dall'Assemblea dei soci del 14 aprile 2010. In tali riunioni non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- abbiamo partecipato a n. 1 Assemblea 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 nonché al Regolamento consortile, 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 nonché al Regolamento consortile, e non sono in potenziale conflitto d'interessi o in contrasto con le delibere assunte o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- durante le verifiche trimestrali, tenute sempre alla presenza del responsabile amministrativo della società e di un rappresentante del revisore legale dei conti, 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;

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 il Modello Organizzativo di Gruppo ex D.Lgs 231/2001 che viene costantemente aggiornato ed implementato. 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, ci ha puntualmente aggiornati sulla propria attività
- 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 alla revisione legale dei conti, ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Relativamente al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, 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 ProceWaterhouseCoopers 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 2010, così come presentato ed approvato nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 18 febbraio 2011 e che presenta un utile di esercizio pari ad Euro 22.256,12.

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



- il 5% pari a 1.112,81 euro alla Riserva legale;
- di destinare il residuo pari a 21.143,31 euro a Riserva Straordinaria;

e di proporre all'Assemblea dei soci di utilizzare la Riserva Straordinaria, per 18.971,28 euro, a diminuzione delle perdite portate a nuovo degli esercizi precedenti.

Il Collegio, ricordando che in occasione della Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio viene a scadere il mandato del Consiglio di Amministrazione e dello stesso Collegio Sindacale, invita i Soci a provvedere in merito.

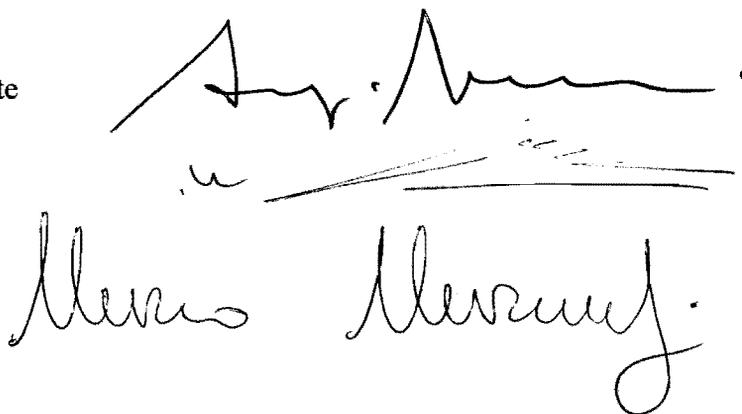
Roma, 7 marzo 2011

Il Collegio Sindacale

dott. Luigi Vannini - Presidente

dott. Roberto Capriata

dott. Marco Mencagli



The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is the most prominent, followed by a smaller one below it, and then two more signatures at the bottom. The signatures are written in a cursive style.