

SAIAT S.p.A.

con unico Azionista

Gruppo Telecom Italia

Direzione e coordinamento di Telecom Italia S.p.A.

BILANCIO

2011

77° esercizio

Sede legale in Torino - Corso Bramante 20

Capitale sociale Euro 35.745.120,00

Registro delle Imprese di Torino

Codice Fiscale e Partita I.V.A. n. 01055540015

Sommario

Organi sociali

Relazione sulla gestione

Bilancio al 31.12.2011

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Prospetto della redditività complessiva

Prospetto di variazioni di Patrimonio netto

Rendiconto finanziario

Nota Integrativa

Parte A – Politiche contabili

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Parte C – Informazioni sul Conto Economico

Parte D – Altre Informazioni



Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente	ANDREA BALZARINI
Consiglieri	ALEX PIERRE BOLIS
	MAURIZIO CAPPÀ
	PAOLO GIUSEPPE MARIA RUBINI
	CHIARA ELENA MARIA PIZZAMIGLIO

Collegio sindacale	UGO LA CAVA
	MARCO MENCAGLI
	FRANCESCO IACHETTI

Organismo di Vigilanza

Presidente	UGO LA CAVA
	PAOLO GIUSEPPE MARIA RUBINI

Società di Revisione	PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A.
----------------------	-------------------------------

Relazione sulla gestione 2011

Il 2011 si è chiuso con un utile di euro migliaia 565 che si confronta con l'utile di euro migliaia 710 realizzato nel 2010.

Nel corso dell'esercizio in esame, la Società non ha più beneficiato della distribuzione dei dividendi da Teleleasing (euro migliaia 684 nel 2010) benchè la società avesse conseguito nell'esercizio 2010-2011 un utile netto di euro milioni 6,7, (euro milioni 6,6 nell'esercizio 2009-2010). La decisione di non distribuire dividendi è stata motivata da Teleleasing con la difficoltà dei mercati finanziari e delle prospettive recessive della congiuntura economica.

Il venir meno dei dividendi Teleleasing è stato compensato, parzialmente, dall'incremento del riparto provvisorio della liquidazione della partecipazione in Coniel e, da altre poste del conto economico in modo tale da conseguire un risultato ante imposte pari a euro migliaia 776, risultato sostanzialmente invariato rispetto al precedente esercizio (euro migliaia 781).

La riduzione dell'utile netto è principalmente una conseguenza dell'incremento delle imposte salite da euro migliaia 71 nel 2010 a euro migliaia 211 nel 2011, diretta conseguenza del differente trattamento fiscale dei dividendi rispetto ad altre componenti di reddito. Si informa che, in considerazione della cessazione delle attività di gestione degli incassi per conto terzi e del non sussistenza di attività per le quali siano previste, in base alla vigente normativa, l'iscrizione nell'elenco generale di cui all'art 106 D. Lgs 385/93, la Società ha modificato l'oggetto sociale ed ha presentato alla Banca d'Italia in data 21 novembre l'istanza di cancellazione dall'elenco di cui all'art. 106.



Tavole per l'analisi dei risultati reddituali e della struttura patrimoniale

Nelle tabelle seguenti, predisposte sulla base degli schemi IFRS riclassificati della Capogruppo Telecom Italia, sono analizzati in dettaglio il conto economico e la situazione patrimoniale della Società.

Il conto economico riclassificato non presenta ricavi e proventi operativi.

Gli acquisti di materiali e servizi esterni ammontano ad euro migliaia 97 (euro migliaia 90 nello stesso periodo del 2010) e sono principalmente composti dai costi per prestazioni professionali (euro migliaia 26), costi per servizi di amministrazione (euro migliaia 25) ed altri costi per servizi (euro migliaia 46). Nell'ambito degli altri costi per servizi sono da evidenziare i costi per compensi amministratori e sindaci che compongono la quasi totalità della voce (euro migliaia 39).

Gli altri costi operativi ammontano ad euro migliaia 23 (euro migliaia 60 nello stesso periodo del 2010) e sono principalmente composti dall'IVA indetraibile per euro migliaia 12 e da sanzioni amministrative tributarie per euro migliaia 11.

L' EBITDA e l'EBIT sono negativi per euro migliaia 120.

I proventi da partecipazione – euro migliaia 184 – si riferiscono all'incasso, da parte di Saiat, del riparto provvisorio della liquidazione di Coniel.

I proventi finanziari ammontano ad euro migliaia 716 (euro migliaia 243 al 31.12.2010) e si riferiscono agli interessi maturati sia sul deposito intrattenuto con Telecom Italia sia sul conto intercompany.

Gli oneri finanziari – euro migliaia 4 – sono relativi agli interessi passivi sui debiti verso l'erario.

L'esercizio si chiude con un utile di euro migliaia 565, al netto delle imposte per euro migliaia 211.

CONTO ECONOMICO SEPARATO

(migliaia di euro)	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Variazioni
Ricavi	-	4	(4)
Totale ricavi e proventi operativi	-	4	(4)
Acquisti di materie e servizi	(97)	(90)	(7)
Altri costi operativi	(23)	(60)	37
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) E RIPRISTINI DI VALORE/(SVALUTAZIONI) DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)	(120)	(146)	26
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(120)	(146)	26
Proventi/(oneri) da partecipazioni	184	684	(500)
Proventi finanziari	716	243	473
Oneri finanziari	(4)	-	(4)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	776	781	(5)
Imposte sul reddito	(211)	(71)	(140)
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	565	710	(145)

Lo stato patrimoniale riclassificato evidenzia *attività non correnti* per euro migliaia 830 (euro migliaia 830 al 31.12.2010). Tale valore è determinato esclusivamente dal valore della partecipazione in Teleleasing.

Le *attività correnti* ammontano ad euro migliaia 50.312 (euro migliaia 49.651 al 31.12.2010) e sono composte da:

- cassa e altre disponibilità liquide equivalenti per euro migliaia 50.297 e si riferiscono per euro migliaia 2.295 al saldo del c/c intrattenuto nei confronti di Telecom Italia, per euro migliaia 48.000 al deposito a breve termine effettuato presso la Società controllante e per euro migliaia 2 al rateo finanziario calcolato sul deposito;
- crediti commerciali, vari ed altre attività correnti per euro migliaia 15, ripartiti tra crediti commerciali per euro migliaia 4 e crediti vari per euro migliaia 11.
I crediti commerciali sono nei confronti di FGA e sono riferiti al compenso, ancora da incassare, per l'attività di intermediazione finanziaria che Saiat ha svolto per conto FGA (BLUE&ME).
Nell'ambito dei crediti vari sono inclusi i crediti verso l'amministrazione finanziaria per altre imposte e tasse per euro migliaia 6 e gli altri crediti non operativi per euro migliaia 4.

Al 31.12.2011 l'ammontare delle *passività non correnti* è pari ad euro migliaia 6 (euro migliaia 44 al 31.12.2010). Tale importo è esclusivamente riferito ai debiti verso la controllante per il consolidato fiscale.

Il valore delle *passività correnti* ammonta ad euro migliaia 221 (euro migliaia 85 al 31.12.2010) ed è composto dalla voce debiti commerciali, vari e altre passività correnti.

Nell'ambito di tale voce sono da segnalare:

- Emolumenti amministratori e sindaci, euro migliaia 60;
- Debiti commerciali per servizi di amministrazione, euro migliaia 25;
- Debiti verso fornitori vari per euro migliaia 10;
- Debiti verso la controllante per il consolidato fiscale, euro migliaia 118.

L'ammontare del *patrimonio netto* al 31.12.2011 risulta essere pari ad euro migliaia 50.915 (Euro migliaia 50.352 al 31.12.2010) ed è così composto:

- Capitale sociale per euro migliaia 35.745;
- Riserva legale per euro migliaia 7.149;
- Riserva straordinaria per euro migliaia 263;
- Risultati esercizi precedenti portati a nuovo per euro migliaia 7.193;
- Utile di esercizio per euro migliaia 565.

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
	(a)	(b)	(a-b)
(migliaia di euro)			
ATTIVITA'			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Altre attività non correnti			
Partecipazioni	830	830	-
Totale altre attività non correnti	830	830	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A)	830	830	-
ATTIVITA' CORRENTI			
Crediti commerciali, vari e altre attività correnti	15	67	(52)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	50.297	49.584	713
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)	50.312	49.651	661
TOTALE ATTIVITA' (A+B)	51.142	50.481	661
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale	35.745	35.745	-
Riserve	7.412	7.412	-
Altre riserve e utili accumulati, incluso l'utile netto dell'esercizio	7.758	7.195	563
TOTALE PATRIMONIO NETTO (C)	50.915	50.352	563
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Fondi per rischi e oneri	-	42	(42)
Debiti commerciali, vari e altre passività non correnti	6	2	4
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (D)	6	44	(38)
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti	221	85	136
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (E)	221	85	136
TOTALE PASSIVITA' (F=D+E)	227	129	98
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (C+F)	51.142	50.481	661




RAPPORTI CON CONTROLLATA, COLLEGATA, CONTROLLANTE ED IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUEST'ULTIMA

Per il dettaglio dei rapporti con le società del Gruppo si rimanda alla sezione 6 della Nota Integrativa.

INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del codice civile, disciplinanti la trasparenza nell'esercizio di attività di direzione e coordinamento di società, si da atto che tale attività viene svolta dalla Controllante Telecom Italia S.p.A..

Nell'esercizio di tale attività:

- la Telecom Italia S.p.A. non ha in alcun modo arrecato pregiudizio agli interessi ed al patrimonio della nostra Società;
- è stata assicurata una completa trasparenza dei rapporti infragruppo, tale da consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse, di verificare l'osservanza del principio precedente;
- le operazioni effettuate con Telecom Italia S.p.A., nonché con le società ad essa soggette, sono state effettuate a condizioni di mercato, cioè a condizioni che si sarebbero applicate fra parti indipendenti.

ALTRE INFORMAZIONI PREVISTE DALL'ART. 2428 DEL C.C.

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

a) attività di ricerca e di sviluppo:

non sono state svolte attività di questa tipologia;

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

SAIAT non possiede azioni proprie nè 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:

SAIAT non ha acquistato né alienato azioni proprie o azioni o quote di società controllanti nel corso del 2011;

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:*

1. 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;

SAIAT non ha utilizzato strumenti finanziari. La Società gestisce la propria liquidità tramite un conto corrente in cash pooling sul conto intrattenuto con Telecom Italia.

Come illustrato la Società vanta crediti principalmente verso la controllante Telecom Italia e pertanto la gestione del credito non rappresenta una criticità.

2. Obiettivi e politiche di gestione dei rischi finanziari. L'esposizione della società al rischio di tasso, al rischio di credito, al rischio di liquidità e al rischio di variazione dei flussi finanziari.

Le attività condotte dalla Società non comportano l'assunzione di rischio di credito o di mercato ma esclusivamente rischi cui Saiat è soggetta in quanto società (es. adempimenti normativi - D. Lgs 231/2001, D. Lgs 626/94, 196/03).

e) fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Per quanto riguarda l'informativa relativa ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si segnala che non si sono verificati fatti di rilievo che abbiano inciso sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

f) evoluzione prevedibile della gestione

La Società continua a svolgere l'attività di gestione della partecipazione in Teleleasing.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO

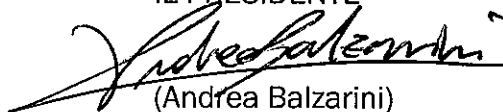
Signori azionisti,

il progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 evidenzia un Utile netto di euro 565.170,82, Riserve per euro 14.605.281,70 - di cui euro 7.149.023,99 per Riserva legale, corrispondente a 1/5 del Capitale sociale - e un Patrimonio netto di euro 50.915.571,89; sulla base di questi risultati Vi invitiamo a:

1. approvare, nel suo complesso e nelle singole voci, il Bilancio e la Relazione sulla Gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011;
2. destinare l'utile dell'esercizio, pari ad euro 565.170,82 alla Riserva Utili a nuovo.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE



(Andrea Balzarini)



Bilancio al 31.12.2011

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Voci dell'attivo	31.12.2011	31.12.2010
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
60. Crediti	50.296.762	49.584.247
90. Partecipazioni	829.872	829.872
120. Attività fiscali:	-	42.750
a) correnti	-	42.750
140. Altre attività	14.849	23.249
TOTALE ATTIVO	51.141.483	50.480.118

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2011	31.12.2010
10. Debiti	85	83
70. Passività fiscali:	6.164	8.492
a) correnti	6.044	8.372
b) differite	120	120
90. Altre passività	219.662	78.804
110. Fondi per rischi e oneri:	-	42.338
b) altri fondi	-	42.338
120. Capitale	35.745.120	35.745.120
160. Riserve	14.605.281	13.895.544
180. Utile (Perdita) d'esercizio	565.171	709.737
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	51.141.483	50.480.118



CONTO ECONOMICO

Voci	Esercizio 2011	Esercizio 2010
10. Interessi attivi e proventi assimilati	715.803	242.844
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(3.817)	(48)
Margine di interesse	711.986	242.796
40. Commissioni passive	(292)	(328)
Commissioni nette	(292)	(328)
50. Dividendi e proventi simili	184.250	684.000
Margine di intermediazione	895.944	926.468
110. Spese amministrative:	(109.170)	(107.119)
a) spese per il personale	(39.153)	(42.797)
b) altre spese amministrative	(70.017)	(64.322)
120. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-	-
150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	(42.338)
160. Altri proventi e oneri di gestione	(10.715)	3.572
Risultato della gestione operativa	776.059	780.583
Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	776.059	780.583
190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(210.888)	(70.846)
Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	565.171	709.737
Utile (Perdita) d'esercizio	565.171	709.737

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci	Esercizio 2011	Esercizio 2010
10. Utile (Perdita) d'esercizio	565.171	709.737
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	-	-
120. Redditività complessiva (voce 10+110)	565.171	709.737

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

2009-2010

	Esistenza al 31.12.2009	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 1.1.2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Redditività complessiva esercizio 2010	Patrimonio netto al 31.12.2010	
				Riserve	Dividendi ed altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissioni e nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale			Altre variazioni
Capitale	35.745.120		35.745.120									35.745.120	
Sovrapprezzo emissioni													
Riserve:													
a) di utili	13.186.560		13.186.560	708.984								13.895.544	
b) altre													
Riserve da valutazione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	708.984		708.984	-708.984							709.737	709.737	
Patrimonio netto	49.640.664		49.640.664									50.350.401	

2010-2011

	Esistenza al 31.12.2010	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 1.1.2011	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Redditività complessiva esercizio 2011	Patrimonio netto al 31.12.2011	
				Riserve	Dividendi ed altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissioni e nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale			Altre variazioni
Capitale	35.745.120		35.745.120									35.745.120	
Sovrapprezzo emissioni													
Riserve:													
a) di utili	13.895.544		13.895.544	709.737								14.605.281	
b) altre													
Riserve da valutazione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	709.737		709.737	-709.737							565.171	565.171	
Patrimonio netto	50.350.401		50.350.401									50.915.572	

RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRETTO

	Esercizio 2011	Esercizio 2010
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	588.171	752.075
- utile d'esercizio (+/-)	588.171	709.737
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value		
- plus/minusvalenze su attività di copertura		
- rettifiche di valore nette per deterioramento		
- rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali		
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi		42.338
- imposte e tasse non liquidate		
- rettifiche di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale		
- altri aggiustamenti		
2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE	(661.965)	(737.563)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita		
- crediti verso banche		
- crediti verso enti finanziari		
- crediti verso la clientela	(712.515)	(1.081.179)
- altre attività	51.150	343.616
3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE	93.424	(14.512)
- debiti verso banche	2	(17)
- debiti verso enti finanziari		
- debiti verso clientela		
- titoli in circolazione		
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie valutate al fair value		
- altre passività	93.422	(14.495)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	-	-
B. ATTIVITA' D' INVESTIMENTO		
1. LIQUIDITA' GENERATA DA		
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA		
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali		
- acquisti di attività immateriali		
- acquisti di rami d'azienda		
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D' INVESTIMENTO	-	-
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità		
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA	-	-
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO (D=A+B+C)	-	-

RICONCILIAZIONE	Esercizio 2011	Esercizio 2010
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		-
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio		-
Cassa e disponibilità liquidate alla chiusura dell'esercizio		-

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A. POLITICHE CONTABILI

A.1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento UE n. 1606/2002 e delle relative disposizioni normative nazionali di attuazione (ivi incluso il Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005), per la predisposizione del bilancio d'esercizio (bilancio separato) secondo i principi contabili internazionali, la SAIAT S.p.A a partire dal 1° gennaio 2006 adotta i Principi Contabili Internazionali emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dall'Unione Europea ("IFRS"). Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), incluse quelle precedentemente emesse dallo Standing Interpretations Committee ("SIC").

Il bilancio è stato predisposto sulla base delle istruzioni della Banca d'Italia - Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari iscritti nell'Elenco speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle Società di intermediazione mobiliare (SIM) emanate in data 16 dicembre 2009.

Tali istruzioni sono applicabili ai soli soggetti indicati tra i destinatari del provvedimento e, in conseguenza della derubricazione della Società dell'Elenco Speciale di cui all'articolo 107 del TUB, non risulterebbero applicabili a SAIAT. Tuttavia, la "Comunicazione della Banca d'Italia del 12 febbraio 2007 in materia di bilancio degli intermediari finanziari" precisa che gli intermediari finanziari diversi da quelli iscritti nel citato elenco speciale che redigono il bilancio in conformità ai principi contabili internazionali possono utilizzare tali istruzioni qualora, siano inclusi in gruppi che redigono il bilancio consolidato secondo i principi contabili IAS/IFRS, come il caso di SAIAT nel Gruppo Telecom Italia.

La Società, interamente controllata da Telecom Italia che presenta un proprio bilancio consolidato redatto in base ai principi IFRS, non avendo, nè attualmente nè in previsione, l'intenzione di emettere titoli quotati sul mercato, si è avvalsa della possibilità di utilizzare il criterio del costo anzichè il criterio del patrimonio netto per la contabilizzazione della propria partecipazione di collegamento in Teleleasing SpA. In considerazione di ciò il bilancio qui presentato è di fatto equivalente alla rappresentazione che si sarebbe ottenuta tramite la predisposizione di un bilancio separato.

Nella predisposizione del presente bilancio, sono stati applicati i principi in vigore al 31 dicembre 2011 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRC), omologati con i Regolamenti dell'Unione Europea sino a tale data.

In considerazione del venir meno delle attività di gestione degli incassi per conto terzi e del non sussistere di alcuna attività per la quale sia prevista, in base alla vigente normativa, l'iscrizione nell'elenco generale di cui all'art 106 D. Lgs 385/93, il 9 novembre 2011 la Società ha modificato l'oggetto sociale ed ha presentato alla Banca d'Italia in data 21 novembre l'istanza di cancellazione dall'elenco di cui all'art. 106.

Al momento si è ancora in attesa di un riscontro sull'accettazione dell'istanza presentata.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della Società.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio. Lo stesso è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento, ed in particolare:

Continuità aziendale: il bilancio è redatto nella prospettiva della continuità dell'attività della Società;

Competenza economica: il bilancio è redatto secondo il principio della competenza economica indipendentemente dalla data del regolamento monetario dei costi e dei ricavi;

Compensazione: le attività e le passività, i proventi e i costi non vengono compensati a meno che ciò non sia consentito o richiesto da un principio contabile internazionale o da una sua interpretazione o da quanto disposto dalle Istruzioni della Banca d'Italia precedentemente citate;

Informazioni comparative: le informazioni comparative relative al periodo precedente sono fornite per ogni ammontare esposto in bilancio ad eccezione dei casi in cui i principi contabili o le istruzioni della Banca d'Italia, precedentemente citate, prevedano o consentano diversamente.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Dopo la chiusura dei conti non si sono verificati fatti di rilievo che abbiano inciso sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Crediti

Criteri di classificazione

I crediti rientrano nella categoria delle attività finanziarie non derivate e sono costituiti dagli attivi che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo e all'origine non classificati tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione, ovvero per i crediti derivanti dai servizi resi nel momento in cui il servizio è fornito, sulla base del fair value, pari all'ammontare erogato o al valore del servizio comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Criteri di valutazione

Tali crediti sono valutati al presumibile valore di realizzo. In caso di rettifica di valore, il valore contabile di carico dell'attività è ridotto attraverso la costituzione di un apposito fondo svalutazione rettificativo dell'attivo e l'ammontare di tale rettifica è contabilizzato nel conto economico. Non si è ritenuto opportuno applicare il metodo del costo ammortizzato in quanto l'effetto dell'attualizzazione risulterebbe irrilevante in considerazione della natura e della durata (breve termine).

Criteri di cancellazione

I crediti sono cancellati dalle attività quando estinti o in caso di cessione se la cessione ha comportato il sostanziale e definitivo trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi.

Partecipazioni

Criteri di classificazione:

Con il termine partecipazioni si intendono gli investimenti nel capitale di altre imprese, generalmente rappresentati da azioni o da quote e classificati in partecipazioni di controllo e di collegamento. In particolare si definiscono:

- **impresa controllata:** impresa sulla quale la controllante esercita il "controllo dominante", cioè il potere di determinare le scelte amministrative e gestionali e di ottenere i benefici relativi;

- **impresa collegata:** impresa nella quale la partecipante ha influenza notevole e che non è né una controllata né una joint-venture per la partecipante.

Costituisce presupposto di influenza notevole il possesso, diretto o indiretto tramite società controllate, del 20% o quota maggiore dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata.

Criteri d'iscrizione:

Le partecipazioni sono iscritte inizialmente al costo, comprensivo degli oneri accessori direttamente attribuibili.

Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione si procede ad una stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Nel caso in cui il valore recuperabile sia inferiore al valore di bilancio, la società procede ad effettuare un impairment test, verificando se siano presenti nella società partecipata eventi di deterioramento del valore significativi e duraturi. In presenza di evidenze oggettive di impairment, la perdita, determinata come differenza tra il valore di prima iscrizione e la quota di pertinenza di patrimonio netto, è imputata a conto economico.

Criteri di cancellazione:

Le partecipazioni sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse, o laddove la partecipazione venga ceduta trasferendo in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici ad essa connessi.

Attività e passività fiscali

Criterio di iscrizione

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile della società.

Criterio di classificazione, valutazione e cancellazione

Le imposte differite/anticipate sono rilevate secondo il metodo dello stanziamento globale della passività (balance sheet liability method). Esse sono calcolate su tutte le differenze temporanee che emergono tra la base imponibile delle attività e delle passività ed i relativi valori contabili nel bilancio separato, ad eccezione dell'avviamento non deducibile fiscalmente. Le attività per imposte anticipate sulle perdite fiscali riportabili a nuovo sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le attività e le passività fiscali per imposte correnti e differite sono compensate quando vi è un diritto legale di compensazione. Le attività fiscali per imposte anticipate e le passività



fiscali per imposte differite sono determinate adottando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze temporanee si annulleranno.

Criterio di rilevazione delle componenti reddituali

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate ad una riserva di patrimonio netto; in tali casi il relativo effetto fiscale è riconosciuto direttamente alle rispettive riserve di patrimonio netto.

Altre attività e altre passività

In queste voci sono iscritte le attività/passività non riconducibili alle altre voci dell'attivo/del passivo dello stato patrimoniale. Sono inclusi tra l'altro i crediti/debiti derivanti da forniture di beni e servizi non finanziari, nonché le partite fiscali rilevate nella voce "attività fiscali" e "passività fiscali".

Debiti

Criteri di iscrizione

I debiti sono inizialmente iscritti al valore di mercato (fair value).

Criteri di classificazione e di valutazione

Dopo l'iscrizione iniziale i debiti sono valutati secondo il metodo del costo ammortizzato.

Considerata la durata (breve termine) si è ritenuto che l'applicazione del metodo del costo ammortizzato avrebbe dato effetti non significativi, pertanto i debiti rimangono iscritti per il valore incassato ed i costi eventualmente imputabili sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

Criteri di cancellazione

I debiti risultano cancellati quando risultano estinti.

Fondi per rischi e oneri

Criteri di iscrizione:

La società rileva i fondi per rischi e oneri quando in presenza di un'obbligazione attuale legale nei confronti di terzi, quale risultato di un evento passato, è probabile che si renderà necessario l'impiego di risorse della società per adempiere all'obbligazione, e quando può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione stessa.

Criteri di classificazione e di valutazione

L'importo dell'accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio.

Criteria di cancellazione

L'accantonamento è eliminato dal bilancio se non è più probabile l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che alla Società affluiranno dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile; essi sono rappresentati al netto di sconti, abbuoni e resi.

I ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati a conto economico con riferimento allo stadio di completamento del servizio e solo quando il risultato della prestazione può essere attendibilmente stimato.

Interessi attivi

Gli interessi attivi sono rilevati secondo il principio della competenza temporale, nella misura in cui è probabile che alla Società affluiranno dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile.

Dividendi

I dividendi ricevuti sono contabilizzati a conto economico secondo il principio della competenza, ossia nell'esercizio in cui sorge il relativo diritto al credito, a seguito della delibera assembleare di distribuzione dei dividendi delle partecipate.

I dividendi distribuibili sono rappresentati come movimento di patrimonio netto nell'esercizio in cui sono approvati dall'assemblea degli azionisti.

A.3 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

La presente parte della Nota Integrativa non è stata compilata in quanto non vi sono attività/passività finanziarie valutate al fair value.

PARTE B. INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

4.1 "Composizione della voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita"

Voci/Valori	Totale 2011			Totale 2010		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
- titoli strutturati						
- altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale e quote di OICR			0			0
3. Finanziamenti						
Totale			0			0

Rientra in questa voce la Società Coniel in liquidazione di cui Saiat detiene il 16,75% ed il cui valore di carico è pari a zero.

Sezione 6 - Crediti - Voce 60

6.5 "Crediti verso la clientela"

Composizione	Totale 2011		Totale 2010	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Leasing finanziario				
<i>di cui: senza opzione finale d'acquisto</i>				
2. Factoring				
- pro-solvendo				
- pro-soluto				
3. Credito al consumo (incluse carte revolving)				
4. Carte di credito				
5. Altri finanziamenti	50.296.762		49.584.247	
<i>di cui: da escussione di garanzie e impegni</i>				
6. Titoli di debito				
- titoli strutturati				
- altri titoli di debito				
7. Altre attività				
Totale valore di bilancio	50.296.762	-	49.584.247	-
Totale fair value	50.296.762	-	49.584.247	-

I crediti verso la clientela al 31.12.2011 ammontano ad euro 50.296.762. Si riferiscono per euro 2.294.928 al saldo del conto corrente n° 5 intrattenuto nei confronti di Telecom Italia, per euro 48.000.000 al conto di deposito aperto nei confronti della Capogruppo Telecom Italia, per euro 1.761 a ratei attivi finanziari e per euro migliaia 73 a crediti finanziari verso terzi.

Sezione 9 - Partecipazioni - Voce 90

9.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni imprese	Valore di bilancio	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %	Sede	Totale attivo	Totale ricavi	Importo del patrimonio netto	Risultato dell'ultimo esercizio	Quotazione (Si/No)
A. Imprese controllate in via esclusiva									
B. Imprese controllate in modo congiunto									
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole									
1.Teleleasing	829.872	20	20	Milano	459.126.316	30.744.040	98.993.900	6.674.124	No

9.2 Variazioni annue delle partecipazioni

	Partecipazioni di gruppo	Partecipazioni non di gruppo	Totale
A. Esistenze iniziali	829.872		829.872
B. Aumenti			
B.1 Acquisti			
B.2 Riprese di valore			
B.3 Rivalutazioni			
B.4 Altre variazioni			
C. Diminuzioni			
C.1 Vendite			
C.2 Rettifiche di valore			
C.3 Altre variazioni			
D. Rimanenze finali	829.872		829.872

Sezione 12 - Attività fiscali e passività fiscali – Voce 120 e 70

12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

Al 31.12.2011 non sono presenti attività fiscali.

12.2 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e differite"

Le passività fiscali correnti ammontano ad euro 6.044 e sono principalmente relative all'IRPEF dei collaboratori coordinati e continuativi.

Le passività fiscali differite si riferiscono al fondo imposte differite per euro 120.

12.3 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31.12.2011	31.12.2010
1. Esistenze iniziali	120	120
2. Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzione di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	120	120

Sezione 14 - Altre attività - Voce 140

14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"

Le altre attività ammontano ad euro 14.849 e sono principalmente composte dalle seguenti partite:

- euro 4.200 sono i crediti commerciali nei confronti di Fiat SPA relativi al compenso spettante a Saiat per l'attività di intermediazione finanziaria che ha svolto per Fiat (BLUE&ME);
- euro 6.369 sono i crediti verso l'Amministrazione finanziaria per altre imposte e tasse;
- euro 3.758 da altri crediti non operativi.

PASSIVO

Sezione 1 - Debiti - Voce 10

1.1 Debiti

Voci	Totale 2011			Totale 2010		
	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela
1. Finanziamenti						
1.1 Pronti contro termine						
1.2 Altri finanziamenti						
2. Altri debiti	81		4	79		4
Totale	81		4	79		4
Fair Value	81		4	79		4

Sezione 9 – Altre passività – Voce 90

9.1 Composizione della voce 90 “Altre passività”

Gli importi significativi che compongono le altre passività sono così composti:

- Debiti verso la controllante Telecom Italia per:
 - euro 124.040 per consolidato fiscale;
 - euro 25.000 per servizi di amministrazione;
- Debiti verso terzi per:
 - euro 60.380 per emolumenti da corrispondere agli amministratori e ai Sindaci;

Sezione 12 – Patrimonio - Voci 120, 130, 140 e 150

12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”

Tipologie	Importo
1. Capitale	
1.1 Azioni ordinarie	35.745.120
1.2 Altre azioni (da specificare)	
Totale	35.745.120
Fair Value	35.745.120

Il capitale, invariato rispetto al 31.12.2010, è rappresentato da n. 35.745.120 azioni del valore nominale di euro 1,00 cadauna, tutte possedute dalla Telecom Italia S.p.A.

12.5 Altre informazioni

Nel prospetto che segue viene fornita l'analisi delle voci di patrimonio netto (art. 2427 n. 4 c.c., art. 2427 n. 7 - bis c.c.):

(valori espressi in migliaia di Euro):

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	35.745				
Riserve di utili:					
Riserva legale	7.149	B	-		
Riserva straordinaria	263	A,B,C	263		
Altre riserve	7.193	A,B,C	7.193		
Totale	50.350		7.456		
Quota non distribuibile					
Residua quota distribuibile			7.456		

LEGENDA:

A: PER AUMENTO DI CAPITALE

B: PER COPERTURA PERDITE

C: PER DISTRIBUZIONE AI SOCI

In merito all'informativa per area geografica relativamente ai crediti ed ai debiti, così come previsto 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 debiti esistenti in Saiat sono tutti nei confronti di clienti e fornitori italiani.

PARTE C. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 – Interessi – Voci 10 e 20

1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Esercizio 2011	Esercizio 2010
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2. Attività finanziarie valutate al fair value					
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita					
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					
5. Crediti					
5.1 Crediti verso banche					
5.2 Crediti verso enti finanziari					
5.3 Crediti verso clientela				715.803	242.844
6. Altre attività					
7. Derivati di copertura					
Totale				715.803	242.844

La voce è composta dagli interessi maturati sul conto deposito a breve termine presso Telecom Italia.

1.3 Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Titoli	Altro	Esercizio 2011	Esercizio 2010
1. Debiti verso banche					
2. Debiti verso enti finanziari					
3. Debiti verso clientela					
4. Titoli in circolazione					
5. Passività finanziarie di negoziiazione					
6. Passività finanziarie valutate al fair value					
7. Altre passività			3.817	3.817	48
8. Derivati di copertura					
Totale			3.817	3.817	48

Sezione 2 – Commissioni – Voci 30 e 40

2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

Dettaglio/Settori	Esercizio 2011	Esercizio 2010
1. Garanzie ricevute		
2. Distribuzione di servizi da terzi		
3. Servizi di incasso e pagamento		
4. Altre commissioni - spese bancarie -	292	328
Totale	292	328

La voce si riferisce a commissioni e spese bancarie.

Sezione 3 – Dividendi e proventi simili – Voce 50

3.1 Composizione della voce 50 “Dividendi e proventi simili”

L'importo registrato nel 2011, pari a 184 euro migliaia, è relativo alla liquidazione provvisoria degli attivi della partecipazione in Coniel effettuata mediante distribuzione di riserve di utili della società.

Voci/Proventi	Esercizio 2011		Esercizio 2010	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				
3. Attività finanziarie al fair value				
4. Partecipazioni:				
4.1 per attività di merchant banking				
4.2 per altre attività		184.250	684.000	

Sezione 9 – Spese amministrative – Voce 110

9.1 Composizione della voce 110.a “Spese per il personale”

La Società non ha personale in essere. Rientrano in questa voce i compensi per amministratori e sindaci.

Voci/Settori	Esercizio 2011	Esercizio 2010
1. Personale dipendente		
a) salari e stipendi		
b) oneri sociali		
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale		
f) accantonamento al trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
h) altre spese		
2. Altro personale in attività	-	480
3. Amministratori e sindaci	39.153	42.317
4. Personale collocato a riposo		
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende		
5. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società		
Totale	39.153	42.797

9.3 Composizione della voce 110.b "Altre spese amministrative"

Voci/Settori	Esercizio 2011	Esercizio 2010
1. Servizi amministrativi e contabili	25.000	25.000
2. Prestazioni professionali	9.070	4.265
3. Audit Services	16.946	17.845
4. IVA indetraibile	11.870	16.613
5. Altre prestazioni e servizi	7.131	599
Totale	70.017	64.322

Sezione 14 - Altri proventi e oneri di gestione - Voce 160

14.1 Composizione della voce 160 "Altri proventi e oneri di gestione"

Voci	Esercizio 2011	Esercizio 2010
Proventi:		
1. Fees da Fiat - BLU&ME	-	3.500
2. Sopravvenienze attive	-	72
Oneri:		
1. Oneri straordinari	(10.715)	-
Totale	(10.715)	3.572

Gli oneri indicati sono relativi ad una sanzione amministrativa tributaria.

Sezione 17 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente" - Voce 190

17.1 Composizione della voce 190 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

Voci	Esercizio 2011	Esercizio 2010
1. Imposte correnti	203.391	69.578
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	2.497	1.268
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4. Variazione delle imposte anticipate	-	-
5. Variazione delle imposte differite	-	-
Totale	210.888	70.846

17.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	IRES		IRAP		totale
		aliquota		aliquota	
Utile ante imposte	776.057		-		
Base imponibile		-	721.081		
Imposte calcolate all'aliquota teorica	213.416	27,5%	40.164	5,6%	253.580
Differenze permanenti	-42.692		0		
Totale imposte effettive a conto economico	170.724	21,9%	40.164	5,6%	210.888

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

3.1 Rischio di credito

Si può affermare che le attività condotte dalla Società non comportano l'assunzione di rischio di credito.

3.2 Rischi di mercato

Si può affermare che le attività condotte dalla Società non comportano l'assunzione di rischio di mercato.

3.3 Rischi operativi

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il risultato economico della Società, in mancanza di volumi di operatività significativi a sostegno dello sviluppo commerciale della Capogruppo, dipende sostanzialmente dai seguenti due fattori:

- a) il livello dei tassi di interesse al quale è collegata la remunerazione della liquidità,
- b) il risultato economico della partecipata Teleleasing dal quale dipende l'incasso dei dividendi.

Più in generale, ad eccezione di quanto sopra evidenziato, si può affermare che le attività condotte dalla Società non comportano l'assunzione di rischio di credito o di mercato ma esclusivamente rischi cui Saiat è soggetta in quanto società (es. adempimenti normativi - D. Lgs 231/2001, D. Lgs 626/94, 196/03).

Il sistema di controllo interno della Società è stato implementato attraverso l'adozione di un "modello organizzativo" (adottato dall'intero Gruppo Telecom Italia) volto ad assicurare la sua messa a punto con riferimento alle specifiche esigenze determinate dal D. Lgs. n. 231/2001, concernente la responsabilità amministrativa delle società per reati commessi dai propri dipendenti.

Il modello organizzativo è un insieme di elementi di controllo che, basandosi sui principi contenuti nel Codice Etico del Gruppo Telecom Italia, si focalizzano sulle situazioni a rischio-reato rilevante (corruzione, concussione, malversazione, indebita percezione di erogazioni, truffa ai danni dello Stato, ecc.).

Vigila sul funzionamento e sull'osservanza del modello organizzativo un Organismo di Vigilanza, composto da un membro del Collegio Sindacale e da un Amministratore non esecutivo, di guisa che si sono concentrate in tale Organismo tutte le diverse competenze professionali che concorrono al controllo della gestione sociale, affermandone altresì appieno il suo carattere di autonomia.

L'Organismo di Vigilanza ha una responsabilità di impulso verso il Consiglio di Amministrazione affinché si attivi per apportare al modello organizzativo le necessarie modifiche a fronte del mutare dell'assetto normativo, delle modalità di svolgimento e della tipologia dell'attività di impresa.

Sezione 4 - Informazioni sul patrimonio

4.1 Il patrimonio dell'impresa

4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio della Società è prevalentemente costituito dal capitale sociale.

4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci	Importo 31.12.2011	Importo 31.12.2010
1. Capitale	35.745.120	35.745.120
2. Sovrapprezzi di emissione		
3. Riserve		
- di utili		
a) legale	7.149.024	7.149.024
b) statutaria		
c) azioni proprie		
d) altre	7.456.257	6.746.520
- altre		
4. (Azioni proprie)		
5. Riserve da valutazione		
- Attività finanziarie disponibili per la vendita		
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
- Leggi speciali di rivalutazione		
- Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti		
- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto		
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (perdita) d'esercizio	565.171	709.737
Totale	50.915.572	50.350.401

4.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

4.2.1 Patrimonio di vigilanza

4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	Esercizio 2011	Esercizio 2010
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	50.915.572	50.350.401
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:		
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)		
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base		
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	50.915.572	50.350.401
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	50.915.572	50.350.401
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:		
G1. Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G2. Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)		
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare		
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	50.915.572	50.350.401
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)	50.915.572	50.350.401
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	50.915.572	50.350.401

Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci	Importo lordo	Imposta sul reddito	importo netto
10. Utile (Perdita) d'esercizio	776.059	210.888	565.171
Altre componenti reddituali			
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
30. Attività materiali			
40. Attività immateriali			
50. Copertura di investimenti esteri:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
60. Copertura dei flussi finanziari:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
70. Differenze di cambio			
a) variazioni di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
80. Attività non correnti in via di dismissione:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
110. Totale altre componenti reddituali			
120. Redditività complessiva (voce 10+110)	776.059	210.888	565.171

Sezione 6 – Operazioni con parti correlate
4.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

RAPPORTI CON CONTROLLATA, COLLEGATA, CONTROLLANTE ED IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUEST'ULTIMA

I rapporti patrimoniali sono esclusivamente verso la Controllante Telecom Italia e sono costituiti da:

- crediti finanziari relativi al saldo del c/c intercompany per euro migliaia 2.295 ed al conto di deposito per euro migliaia 48.002;
- debiti commerciali per euro migliaia 25;
- debiti di natura varia relativi al consolidato fiscale per euro migliaia 124.

I rapporti reddituali nei confronti di Telecom Italia sono riferiti alle seguenti voci:

- Costi per *outsourcing* amministrativo per euro migliaia 25;
- Interessi attivi per euro migliaia 716;
- Oneri per adesione al consolidato fiscale per euro migliaia 6;
- Altri costi per servizi per euro migliaia 6.

Per quanto riguarda, infine, i rapporti con le altre parti correlate, a valere anche per l'informativa richiesta in nota integrativa, si segnala che non sono presenti importi al 31.12.2011.

Sezione 7 – Altri dettagli informativi

Prospetto riepilogativo dei corrispettivi alla Società di Revisione e alle entità appartenenti alla sua rete

Il seguente prospetto riporta i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2011, al netto di IVA e spese, per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi a Saiat S.p.A. da PricewaterhouseCoopers S.p.A. ("PwC") e dalle altre entità appartenenti alla rete PricewaterhouseCoopers S.p.A. ("rete PwC").

Il totale comprende euro 7.150 relativi a quanto fatturato per le attività sul bilancio 2011 ed euro 8.350 relativi alle attività sul bilancio 2010 effettuate e fatturate nel 2011.

Voci	PwC S.p.A.	Altre entità della rete PwC	Totale rete PwC
Servizi di revisione			
- revisione legale del bilancio separato	15.500	-	15.500
- revisione legale del reporting package	-	-	-
Altri servizi			
Totale costi di competenza 2011 per servizi di revisione e diversi verso la rete PwC	15.500	-	15.500

Il seguente prospetto riporta i corrispettivi complessivamente spettanti a PwC S.p.A. e alle altre entità della rete PwC per la revisione del bilancio 2011, al netto di IVA e spese, nonché i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2011 per gli altri servizi di revisione/verifica resi a Saiat S.p.A. e dalle altre entità appartenenti alla rete PwC S.p.A.

Voci	PwC S.p.A.	Altre entità della rete PwC	Totale rete PwC
Servizi di revisione			
- revisione legale del bilancio separato	13.900	-	13.900
- revisione legale del reporting package	1.400	-	1.400
Altri servizi			
Totale costi di competenza 2010 per servizi di revisione e diversi verso la rete PwC	15.300	-	15.300

DATI ESSENZIALI (migliaia di Euro)

31/12/2010

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

Attività immateriali		43.982.927
Attività materiali		11.400.926
Altre attività non correnti		13.333.034
Totale attività non correnti		68.716.887
Attività correnti		9.909.308
Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute		-
TOTALE ATTIVITA'		78.626.195
PATRIMONIO NETTO		25.563.867
Capitale	10.668.026	
Riserve	7.192.796	
Utili (perdite) accumulati, incluso l'utile dell'esercizio	7.703.045	
Passività finanziarie non correnti		37.153.689
Fondi relativi al personale		967.756
Fondo imposte differite		1.191
Fondi per rischi e oneri		484.653
Debiti vari e altre passività non correnti		675.436
Totale passività non correnti		39.282.725
Passività correnti		13.779.603
TOTALE PASSIVITA'		53.062.328
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		78.626.195

CONTO ECONOMICO

Ricavi		18.985.351
Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)		9.088.620
Risultato operativo (EBIT)		4.968.893
Proventi/(oneri) da partecipazioni		1.795.665
Proventi finanziari		2.818.835
Oneri finanziari		(4.973.411)
Utile prima delle imposte		4.609.982
Imposte sul reddito		(1.097.401)
Utile dell'esercizio		3.512.581



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI
DELL'ART.14 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39 E DELL'ART.165 DEL
D.LGS. 24.2.1998, N.58**

**SAIAT – SOCIETÀ ATTIVITÀ INTERMEDIE AUSILIARIE
TELECOMUNICAZIONI P.A.**

BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2011



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART.14 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39 E DELL'ART.165 DEL D.LGS. 24.2.1998, N.58

All'Azionista
di SAIAT – Società Attività Intermedie Ausiliarie Telecomunicazioni p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio separato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di SAIAT – Società Attività Intermedie Ausiliarie Telecomunicazioni p.A. chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea compete agli amministratori di SAIAT – Società Attività Intermedie Ausiliarie Telecomunicazioni p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi 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 separato 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 separato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 marzo 2011.
3. A nostro giudizio, il bilancio separato di SAIAT – Società Attività Intermedie Ausiliarie Telecomunicazioni p.A. al 31 dicembre 2011 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa di SAIAT – Società Attività Intermedie Ausiliarie Telecomunicazioni p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

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 Wührer 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 - 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 10122 Corso Palestro 10 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 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori di SAIAT – Società Attività Intermedie Ausiliarie Telecomunicazioni p.A.. 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 di SAIAT – Società Attività Intermedie Ausiliarie Telecomunicazioni p.A. al 31 dicembre 2011.

Milano, 12 marzo 2012

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Pablo Caccini
(Revisore legale)