

EDIZIONE S.r.l.

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012

Edizione S.r.l.

Calmaggiore, 23 - 31100 Treviso

Capitale Sociale Euro 1.500.000.000 i.v.

Codice Fiscale, Partita Iva e Iscrizione Registro Imprese di Treviso 00778570267

REA CCIAA Treviso I48942

Indice

Informazioni sulla Società

Organi sociali pag. 4

Relazione degli Amministratori sulla gestione pag. 5

Bilancio al 31 dicembre 2012:

- Stato patrimoniale pag. 23

- Conto economico pag. 26

- Nota integrativa pag. 28

Allegati alla nota integrativa:

- Prospetto dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali pag. 58

- Prospetto dei movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni pag. 59

- Elenco delle partecipazioni possedute in imprese controllate e collegate pag. 60

- Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto avvenute nell'esercizio pag. 61

- Prospetto ex art. 2427, n. 7 bis del Codice Civile pag. 62

- Rendiconto finanziario pag. 63

Relazione della società di revisione

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Gilberto Benetton	Presidente
Carlo Benetton	Vice Presidente
Gianni Mion	Vice Presidente
Alessandro Benetton	Amministratori
Christian Benetton	
Giuliana Benetton	
Luciano Benetton	
Sabrina Benetton	
Franca Bertagnin Benetton	
Fabio Cerchiai	
Giovanni Costa	

Direttore Generale

Carlo Bertazzo

Collegio Sindacale

Angelo Casò	Presidente
Giovanni Pietro Cunial	Sindaci effettivi
Aldo Laghi	
Augusto Clerici Bagozzi	Sindaci supplenti
Andrea Amaduzzi	

Società di Revisione

KPMG S.p.A.

Relazione degli Amministratori sulla gestione

Signori Soci,

il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, evidenzia un utile netto di euro 25,8 milioni a fronte dell'utile di euro 44,5 milioni del 2011.

Sotto il profilo degli investimenti, l'esercizio è stato caratterizzato dal lancio, ad un prezzo di euro 4,60 per azione, di un'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni Benetton Group e finalizzata alla loro revoca dalla quotazione di Borsa. In conseguenza delle adesioni all'OPA e degli acquisti effettuati dalla Società sul mercato, alla data del 28 maggio 2012 la partecipazione detenuta da Edizione risultava pari al 90,38%, che, sommata alla percentuale del 7,77% del capitale sociale rappresentato dalle azioni proprie di Benetton Group, ha determinato la titolarità, diretta ed indiretta, del 98,15% del capitale sociale, facendo in tal modo insorgere il diritto di acquisto della totalità delle azioni residue ai sensi dell'art. 111 del Testo Unico della Finanza (diritto di "squeeze out"). Ad esito dello squeeze out la Società ha acquistato le residue azioni in circolazione e Borsa Italiana S.p.A. ha disposto la revoca della quotazione delle azioni Benetton Group.

L'esborso complessivo per la Società è stato di euro 214,6 milioni ed ha portato ad un indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2012 di euro 416,7 milioni, a fronte degli euro 220,6 milioni del 31 dicembre 2011.

Per meglio comprendere le dinamiche dell'esercizio, di seguito viene riportata una sintesi del **conto economico riclassificato**:

(in milioni di euro)	2012	2011
Dividendi ed altri proventi da partecipazioni	83,3	93,2
Ricavi e proventi diversi	9,2	9,2
Plusvalenze e proventi da cessione di partecipazioni, al netto delle minusvalenze	5,9	-
Costi di gestione	(14,0)	(14,2)
Ammortamenti e svalutazioni	(11,3)	(4,1)
Oneri finanziari, netti	(25,7)	(13,2)
Rettifiche di valore delle partecipazioni immobilizzate, nette	(22,5)	(28,6)
Rettifiche di valore dei titoli non immobilizzati, nette	(0,3)	(2,1)
Altri proventi/(oneri) straordinari, netti	0,1	0,1
Imposte sul reddito dell'esercizio	1,1	4,3
Utile dell'esercizio	25,8	44,6

Il dettaglio dei dividendi percepiti nel corso degli esercizi 2012 e 2011 è riportato di seguito:

(in milioni di euro)	2012	2011
Schematrentaquattro S.r.l.	35,8	0,7
Sintonia S.p.A.	34,8	37,5
Pirelli & C. S.p.A.	6,1	3,7
Assicurazioni Generali S.p.A.	2,9	6,6
Eurostazioni S.p.A.	2,0	1,9
Mediobanca S.p.A.	0,9	3,2
Gruppo Banca Leonardo S.p.A.	0,5	2,1
Benetton Group S.p.A.	-	30,6
Schemaquattordici S.p.A.	-	6,5
Altre partecipazioni per importi minori	0,3	0,4
Totale	83,3	93,2

I **ricavi ed i proventi diversi** dell'esercizio ammontano a complessivi euro 9.2 milioni, di cui euro 8,3 milioni relativi a proventi di locazione degli immobili.

L'importo residuo si riferisce prevalentemente ad addebiti a società del Gruppo a fronte del riversamento dei compensi per la carica di amministratore ricoperta da dipendenti o da amministratori della Società.

I **costi di gestione**, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, possono essere sintetizzati come riportato di seguito:

(in milioni di euro)	2012	2011
Costi per servizi	8,9	10,2
Oneri diversi di gestione ed accantonamenti	2,9	1,9
Costi per il personale	2,2	2,1
Totale	14,0	14,2

I **costi per servizi** includono sostanzialmente le spese per il servizio di gestione degli immobili affidato alla controllata Edizione Property, le spese di consulenza ed assistenza legale, fiscale e societaria, le consulenze su progetti speciali, nonché gli emolumenti agli amministratori e ai sindaci.

Gli **oneri diversi di gestione ed accantonamenti** si incrementano per il maggior ammontare di IVA indetraibile, euro 0,9 milioni contro euro 0,2 milioni nel 2011, e IMU, salita a euro 0,6 milioni contro gli euro 0,3 milioni del 2011.

La voce **ammortamenti e svalutazioni** si incrementa per l'ammortamento, euro 2,6 milioni, degli oneri capitalizzati relativi al nuovo contratto di finanziamento e per la svalutazione di alcuni immobili, per complessivi euro 5,4 milioni.

Gli **oneri finanziari, al netto dei proventi**, ammontano al 31 dicembre 2012 a euro 25,7 milioni (euro 13,2 milioni nel precedente esercizio) per effetto del maggior indebitamento medio dell'esercizio e per la maggior onerosità delle fonti di finanziamento.

Le **rettifiche di valore delle partecipazioni immobilizzate, nette**, sono relative alla svalutazione delle partecipazioni in Mediobanca S.p.A., Prelios S.p.A., Verde Sport S.p.A. e Il Sole 24 Ore S.p.A. al netto dei ripristini di valore delle partecipazioni in Pirelli & C. S.p.A. e ACEGAS-APS S.p.A.

Nel 2007 Edizione aveva aderito all'istituto del Consolidato Fiscale Nazionale, unitamente ad altre società del Gruppo, per il triennio 2007-2008-2009. Come è noto, l'istituto prevede la compensabilità degli imponibili positivi e degli imponibili negativi fra le società aderenti. I rapporti e le procedure fra le società aderenti sono definiti in un apposito Regolamento sottoscritto fra le parti, mentre la responsabilità ed i rischi sono regolati dalla normativa vigente in materia. Nel 2010

l'opzione era stata rinnovata per il triennio 2010-2011-2012 sostanzialmente alle medesime condizioni.

La voce positiva **Imposte sul reddito**, pari a euro 1,1 milioni, si riferisce, alla stima della remunerazione, euro 1,0 milioni, della perdita fiscale di Edizione di competenza del 2012 al netto della remunerazione del R.O.L. utilizzato per euro 0,4 milioni e a imposte differite attive per euro 0,5 milioni.

La **struttura patrimoniale al 31 dicembre 2012**, comparata con quella al 31 dicembre 2011, è la seguente:

(in milioni di euro)	31.12.2012	31.12.2011
Partecipazioni immobilizzate	2.734,4	2.546,6
Altri titoli e crediti immobilizzati	14,7	21,9
Immobilizzazioni materiali e immateriali nette	138,9	134,6
Capitale immobilizzato	2.888,0	2.703,1
Crediti a breve	51,9	39,6
Debiti a breve	(38,7)	(23,7)
Altre attività finanziarie	2,5	2,9
Capitale operativo netto	2.903,7	2.721,9
Fondi e passività a medio termine	(1,5)	(1,6)
Capitale investito	2.902,2	2.720,3
Indebitamento finanziario netto	416,7	220,6
Patrimonio netto	2.485,5	2.499,7
Fonti di finanziamento	2.902,2	2.720,3

Partecipazioni immobilizzate

Nel corso del 2012, oltre all'acquisizione, nell'ambito di una **Offerta Pubblica di Acquisto**, delle residue azioni della controllata Benetton Group S.p.A. con un esborso complessivo di euro 214,6 milioni, ha avuto luogo la ricapitalizzazione della controllata Edizione Property S.p.A. e la distribuzione di riserve di capitale da parte di alcune partecipate.

Il costo della partecipazione in Verde Sport S.p.A. è stato adeguato al valore contabile del Patrimonio Netto così come emerge dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2012.

Il valore di carico delle partecipazioni di minoranza in società quotate è stato sostanzialmente allineato alla media delle quotazioni di borsa delle relative azioni ordinarie nel corso dell'esercizio 2012, prendendo peraltro in considerazione anche l'andamento delle quotazioni nei primi mesi del 2013. Ciò ha comportato svalutazioni per complessivi euro 39,2 milioni e ripristini di valore per euro 16,4 milioni.

Si riporta di seguito il dettaglio dei movimenti che hanno interessato le partecipazioni immobilizzate.

(in milioni di euro)	
Valore delle partecipazioni al 31 dicembre 2011	2.546,6
Acquisto azioni Benetton Group S.p.A.	214,5
Versamento in conto capitale a Edizione Property S.p.A.	5,0
Rimborso della Riserva Sovrapprezzo di Schematrentaquattro S.r.l.	(6,0)
Riduzione del capitale di Eurostazioni S.p.A.	(1,6)
Riduzione del capitale Gruppo Banca Leonardo S.p.A.	(2,9)
Conversione obbligazioni Club Méditerranée	6,2
Ripristino del valore di Pirelli & C. S.p.A.	14,0
Parziale ripristino del valore di ACEGAS-APS S.p.A.	2,3
Vendita azioni Pirelli & C. S.p.A.	(4,9)
Svalutazione Verde Sport S.p.A.	(3,9)
Svalutazione Mediobanca S.p.A.	(27,0)
Svalutazione Prelios S.p.A.	(6,6)
Svalutazione Il Sole 24 Ore S.p.A.	(1,3)
Valore delle partecipazioni al 31 dicembre 2012	2.734,4

Altri titoli e crediti immobilizzati

Nel corso del 2012 una parte delle obbligazioni Club Méditerranée detenute dalla Società sono state convertite in azioni per un controvalore di euro 6,2 milioni; sono state versate ulteriori quote nei fondi comuni di investimento **21 Centrale Partners III** e **21 Investimenti II**, per un esborso complessivo di euro 2,1 milioni. A seguito del disinvestimento di attività di portafoglio, il fondo 21 Centrale Partners III ha effettuato un rimborso parziale agli investitori; la quota di competenza di Edizione è stata pari ad euro 3,1 milioni.

Al 31 dicembre 2012 il totale delle quote ancora da versare in tali fondi è pari a euro 7,8 milioni.

Altre attività finanziarie

Il dettaglio delle partecipazioni incluse nell'attivo circolante e dei rispettivi valori di bilancio al 31 dicembre 2012 e 2011 è il seguente:

(in milioni di euro)	31.12.2012	31.12.2011
n. 2.799.000 azioni Caltagirone Editore S.p.A.	2,5	2,9

La partecipazione è stata svalutata per euro 0,4 milioni, allineandola alla media delle quotazioni di borsa nel corso dell'esercizio 2012.

Indebitamento finanziario netto

La struttura dell'indebitamento finanziario netto di Edizione a fine esercizio è così sintetizzabile:

(in milioni di euro)	2012	2011
Disponibilità liquide nette	5,4	3,9
Crediti finanziari verso società controllate	3,0	7,5
Finanziamenti a medio - lungo termine	(420,0)	(230,0)
Debiti finanziari verso società controllate	(2,9)	(1,3)
Ratei e risconti finanziari	(2,2)	(0,7)
Totale	(416,7)	(220,6)

La Società, allo scopo di ridurre l'esposizione al rischio di fluttuazione dei tassi, ha in essere dei contratti derivati di tipo Interest Rate Swap, con scadenza nel mese di novembre 2015, per un ammontare nominale complessivo di euro 350 milioni.

Patrimonio netto

Al 31 dicembre 2012 ammonta a complessivi euro 2.485,5 milioni (euro 2.499,7 milioni al 31 dicembre 2011). Nel corso dell'esercizio sono stati distribuiti dividendi per complessivi euro 40,0 milioni.

Andamento delle principali società controllate e collegate

Di seguito viene riportato un breve commento sull'andamento delle principali società direttamente partecipate.

Società controllate

Benetton Group S.p.A. (percentuale di controllo: 100%, incluso il 7,774% di azioni proprie)

La sintesi dei dati più significativi desunti dal bilancio separato di Benetton Group S.p.A. e dal bilancio consolidato della stessa al 31 dicembre 2012, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, è riportata di seguito.

(in milioni di euro)	Bilancio separato Benetton Group S.p.A.		Bilancio consolidato Benetton Group	
	2012	2011	2012	2011
Ricavi	37,6	39,7	1.819,7	2.032,3
Utile dell'esercizio	12,1	55,7	24,1	73,2
Patrimonio netto	934,2	914,6	1.513,6	1.506,7

I ricavi netti di gruppo nel 2012 si attestano a euro 1.819,7 milioni rispetto a euro 2.032,3 milioni dell'esercizio di confronto riflettendo, prevalentemente:

- una riduzione dei volumi di vendita che risentono della congiuntura sfavorevole, in particolare in Italia e nell'Europa Mediterranea, oltre che di una diversa calendarizzazione delle spedizioni ai clienti della collezione Primavera/Estate 2013 più concentrata nei primi mesi del 2013;
- un mix negativo delle collezioni caratterizzato da categorie merceologiche a minor valore unitario.

Il risultato operativo consolidato è in calo a euro 59 milioni (euro 137 milioni del 2011) con un'incidenza sui ricavi pari al 3,2%, in discesa rispetto al 6,8% del 2011.

La contrazione del risultato operativo ha portato alla decisa riduzione dell'utile netto, solo parzialmente mitigata da minori oneri per imposte.

Edizione Property S.p.A. (percentuale di controllo: 100%)

La società esercita un'attività di servizi nel settore tecnico/immobiliare, anche nei confronti della Vostra Società, ed ha chiuso l'esercizio 2012 con una perdita di euro 0,1 milioni (perdita di euro 1,6 milioni nel 2011).

Il patrimonio netto ammonta a euro 65,8 milioni (euro 60,9 milioni alla fine dell'esercizio precedente).

La principale controllata di Edizione Property S.p.A., Compañia de Tierras Sud Argentino S.A., ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 2012 con un utile di pesos 16,5 milioni, pari a circa euro 2,8 milioni (utile di pesos 35,3 milioni nel 2011).

Edizione Realty Czech S.r.o. – Repubblica Ceca: (percentuale di controllo: 100%)

Il bilancio al 31 dicembre 2012 della società immobiliare con sede in Praga chiude con un utile di corone ceche 1,7 milioni (pari a circa euro 70 mila) a fronte di un utile di corone ceche 2,1 milioni nell'esercizio precedente.

Maccarese S.p.A. società agricola (percentuale di controllo: 100%)

I principali dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 della società, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito.

(in milioni di euro)	2012	2011
Ricavi	8,9	8,1
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(0,5)	(0,1)
Patrimonio netto	31,7	32,2

Schematrentaquattro S.r.l. (percentuale di controllo: 100%)

Il bilancio al 31 dicembre 2012 di Schematrentaquattro S.r.l., società che detiene il controllo di Autogrill S.p.A., presenta un utile di euro 41,6 milioni (utile di euro 35,8 milioni nel precedente esercizio) per effetto dei dividendi distribuiti dalla controllata Autogrill S.p.A.

Il patrimonio netto alla fine dell'esercizio è pari a euro 1.659,6 milioni (euro 1.659,8 milioni al 31 dicembre 2011).

I dati più significativi desunti dal bilancio separato e dal bilancio consolidato di Autogrill S.p.A. al 31 dicembre 2012, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito.

	Bilancio separato di Autogrill S.p.A.		Bilancio consolidato Gruppo Autogrill	
(in milioni di euro)	2012	2011	2012	2011
Ricavi	1.162,0	1.292,2	6.077,6	5.844,6
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(14,6)	31,9	96,8	126,3
Patrimonio netto	686,4	769,8	848,7	799,4

Il gruppo Autogrill ha chiuso l'esercizio 2012 con ricavi consolidati per euro 6.077,6 milioni, in aumento del 4,0% (- 0,1% a cambi costanti) rispetto al 2011.

La maggior spinta alla crescita dei ricavi è giunta dal settore Travel retail & duty free (+10%, +5,2% a cambi costanti), che ha beneficiato dell'effetto combinato del buon andamento del traffico aeroportuale e della crescita della spesa per passeggero. Il Food & beverage ha registrato una crescita più limitata dei ricavi (+1,3%, -2,4% a cambi costanti).

Il risultato operativo consolidato è stato pari a euro 252 milioni, in calo del 4,4% (- 8,4% a cambi costanti) rispetto al 2011, anche a causa dei maggiori ammortamenti e della svalutazione dell'avviamento delle attività di ristorazione spagnole (euro 16,7 milioni).

La capogruppo Autogrill S.p.A., cui fanno direttamente capo le attività italiane non aeroportuali, ha registrato una perdita di esercizio di euro 14,6 milioni a causa dell'andamento del traffico autostradale in Italia, che nel 2012 ha consuntivato una flessione del 7,1%, con un andamento in progressivo deterioramento nel corso dell'anno.

Il 3 maggio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Autogrill ha approvato il progetto di scissione parziale proporzionale, mediante la quale Autogrill stessa intende trasferire alla società beneficiaria interamente posseduta World Duty Free S.p.A. (WDF), tutte le attività del gruppo nel settore Travel retail & duty free. La scissione ha uno scopo preminentemente industriale: la creazione di due distinti gruppi, focalizzati nei rispettivi settori di attività (Food & beverage e Travel retail & duty free) permetterà a ciascuno di essi di meglio perseguire le proprie strategie e di migliorare i propri risultati, facendo leva sui rispettivi punti di forza; inoltre, la separazione dei due settori potrebbe consentire ai mercati finanziari una maggiore comprensione e, conseguentemente, una valutazione autonoma delle differenti strategie, nonché agevolare eventuali operazioni di aggregazione industriale nei rispettivi mercati di riferimento.

La scissione che verrà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti convocata per il 6 giugno 2013, avrà natura proporzionale, cosicché le azioni della società beneficiaria WDF verranno

assegnate agli Azionisti di Autogrill e quindi anche alla controllata Schematrentaquattro sulla base di un rapporto di uno a uno.

Allo stato si prevede che la scissione possa divenire efficace alla fine del prossimo mese di settembre.

Schemaquattordici S.p.A. (percentuale di controllo: 58,99%)

I dati sintetici desunti dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, evidenziano:

(in milioni di euro)	2012	2011
Utile/(perdita) dell'esercizio	(3,0)	(2,5)
Altri titoli e crediti immobilizzati	8,8	13,4
Patrimonio netto	12,8	22,2

La perdita dell'esercizio è influenzata dalla svalutazione delle quote di fondi comuni d'investimento, inclusi nella voce Altri titoli e crediti immobilizzati, per un importo di euro 4,5 milioni.

La riduzione del Patrimonio Netto è motivata principalmente dal rimborso di capitale ai soci e dalle perdite d'esercizio.

Sintonia S.p.A. (percentuale di controllo: 69,53%)

I dati sintetici desunti dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, evidenziano:

(in milioni di euro)	2012	2011
Dividendi ed altri proventi da partecipazioni	224,3	121,6
Ricavi e proventi diversi	0,2	0,4
Costi di gestione	(8,9)	(7,8)
Oneri finanziari, netti	(38,0)	(52,2)
Rettifiche di valore delle partecipazioni immobilizzate, nette	(50,7)	-
Altri proventi/(oneri) straordinari, netti	(11,6)	-
Imposte sul reddito dell'esercizio	(0,1)	-
Utile dell'esercizio	115,2	61,9

Il 27 giugno 2012 è divenuto efficace il trasferimento in Italia della sede legale e della sede di direzione effettiva di Sintonia, deciso a seguito della recessione globale iniziata nel 2008 e, più recentemente, della crisi del debito sovrano in Europa, che non hanno consentito a Sintonia di raggiungere l'obiettivo iniziale di attrarre nuovi investitori esteri per espandere e diversificare i propri investimenti nel settore delle infrastrutture in Italia e a livello internazionale.

Nell'ambito di una razionalizzazione della catena societaria, con efficacia 4 ottobre 2012, Sintonia ha incorporato le controllate totalitarie Schemaventotto S.p.A., che deteneva una partecipazione del 37,44% in Atlantia S.p.A., e Investimenti Infrastrutture S.p.A., che deteneva una partecipazione del 25,27% in Gemina S.p.A.

La fusione ha avuto efficacia contabile e fiscale retroattiva al 1° gennaio 2012, di conseguenza il risultato 2012 di Sintonia include i risultati, fino al 3 ottobre 2012, delle due società incorporate.

La voce principalmente interessata da tale fenomeno è quella relativa ai **Dividendi ed altri proventi da partecipazioni** che includono, per euro 131 milioni, i dividendi Atlantia incassati direttamente da Sintonia e, per euro 93 milioni, i dividendi Atlantia incassati dall'incorporata Schemaventotto.

I **costi di gestione** includono i costi del personale, le spese di consulenza ed assistenza legale, fiscale e societaria, le consulenze su progetti speciali, nonché gli emolumenti agli amministratori e ai sindaci. L'incremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto prevalentemente alle attività connesse al trasferimento in Italia e agli oneri sostenuti per la chiusura dei rapporti di lavoro con il personale in Lussemburgo.

Gli **Oneri finanziari, netti** sono pari a euro 38 milioni (euro 52 milioni nel 2011). Il dato 2011 include il fair value negativo (circa euro 11 milioni) dei contratti derivati, non più di copertura in quanto relativi alla porzione di debito rimborsata a fine 2011.

Le **rettifiche di valore di partecipazioni immobilizzate, nette** sono relative sostanzialmente alla svalutazione della partecipazione detenuta nella società SAGAT S.p.A., il cui valore è stato allineato a quello realizzato dalla vendita della partecipazione nel mese di gennaio 2013.

Gli **Altri proventi/(oneri) straordinari, netti** includono l'importo di euro 12 milioni accantonato a fronte dell'onere fiscale ad esito dell'accertamento con adesione relativo all'esercizio 2001.

L'indebitamento finanziario netto a fine esercizio risulta pari a euro 626 milioni e si riduce di euro 136 milioni, nonostante l'avvenuta distribuzione di dividendi per euro 50 milioni.

Nei primi mesi del 2013 l'indebitamento si è ulteriormente ridotto a seguito dell'avvenuta sottoscrizione e versamento di un aumento di capitale di complessivi euro 222 milioni da parte del socio Pacific Mezz Investco S.à r.l. (Singapore), che è salito al 17,68% del capitale. La partecipazione di controllo di Edizione S.r.l. è ora pari al 66,4%.

In data 30 aprile 2013 le Assemblee straordinarie degli azionisti delle partecipate Gemina S.p.A. e Atlantia S.p.A. hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Gemina in Atlantia ad un rapporto di cambio fissato in n. 1 azione ordinaria Atlantia di nuova emissione ogni n. 9 azioni ordinarie Gemina e in n. 1 azione ordinaria Atlantia di nuova emissione ogni n. 9 azioni di risparmio Gemina. L'operazione è finalizzata alla creazione di un operatore leader in Italia e a livello internazionale nel settore delle concessioni autostradali e aeroportuali, con l'obiettivo di condividere know-how, capacità realizzativa e presenza internazionale, offrendo nuove opportunità di crescita nel settore delle infrastrutture.

In data 3 maggio 2013, la partecipata Gemina ha dato mandato ad un team di esperti indipendenti di assisterla in tutte le verifiche e gli approfondimenti legali e tecnici ritenuti necessari od opportuni al fine di consentire di valutare l'eventuale impatto sul rapporto di cambio della costituzione di parte civile del Ministero per l'Ambiente nel procedimento avviato dalla Procura della Repubblica di Firenze nei confronti di alcuni esponenti di Autostrade per l'Italia S.p.A. All'esito di tali approfondimenti, il Consiglio di Amministrazione di Gemina valuterà se e quali iniziative assumere nel contesto dell'operazione di integrazione con Atlantia.

Verde Sport S.p.A. (percentuale di controllo: 100%)

La società è attiva nel settore dell'attività sportiva agonistica (rugby) e nell'organizzazione di eventi di carattere sportivo ed ha chiuso l'esercizio con una perdita di euro 3,9 milioni (perdita di euro 0,7 milioni nel 2011).

Il patrimonio netto ammonta a euro 8,0 milioni (euro 12,0 milioni alla fine dell'esercizio precedente).

Rapporti con le società controllate e collegate

Si riporta di seguito il riepilogo analitico dei rapporti intervenuti nel corso dell'esercizio con le società direttamente e indirettamente controllate e con le collegate:

(in migliaia di euro)	Crediti	Debiti	Interessi passivi	Interessi attivi	Costi per servizi ricevuti	Ricavi da servizi prestati	Affitti attivi	Altri ricavi e proventi
AdR - Aereoporti di Roma S.p.A.						25		
Allevamento San Giorgio S.r.l.	101							
Atlantia S.p.A.	6					4		6
Autogrill S.p.A.	832	15.512			90	129		49
Bencom S.r.l.	1.683	3.046					3.481	41
Benetton Group S.p.A.	25	6.642			53		229	92
Benetton Retail Italia S.r.l.		1.327						
Benind S.r.l.	8.108	3.427						
Edizione Alberghi S.r.l.	4						1.468	83
Edizione Property S.p.A.		1.135	1	56	2.042		145	
Edizione Realty Czech S.r.o.	422							
Fabrica S.p.A.	85	147			9			
Gemina S.p.A.						300		
Maccarese S.p.A. società agricola	257	250						
Milano Report S.p.A.	9	3.371					461	4
Nuova Sidap S.r.l.		200						
Olimpias S.p.A.	3.483	1.410						
Ponzano Children S.r.l.		77						
San Giorgio S.r.l.	288	1						
Schemaquattordici S.p.A.		1.701				5		
Schematrentatrè Srr.l.		10						
Schematrentaquattro S.r.l.	1.095	1.742	63			50		
Schematrentasei S.r.l.		12						
Sintonia S.p.A.	59	40				164	18	21
Verde Sport S.p.A.	2.987			133				
Villa Minelli S.c.a.r.l.	1	38					5	
W D F G Italia S.p.A.		203						
Totale	19.445	40.291	64	189	2.194	677	5.807	296

Euro 500 mila con Edizione Property sono stati capitalizzati tra le Immobilizzazioni in corso

Gli **interessi attivi e passivi** sono inerenti a rapporti di conto corrente improprio intrattenuti con le società del Gruppo e regolati applicando tassi di mercato.

I **costi per servizi** ricevuti da Edizione Property S.p.A. sono relativi, come per gli esercizi precedenti, all'attività di gestione del patrimonio immobiliare effettuata nel corso del 2012 dalla controllata.

I **ricavi per prestazioni di servizi** si riferiscono prevalentemente ai compensi reversibili per le cariche di amministratore ricoperte dal personale dipendente della Società presso alcune società partecipate.

Gli **affitti attivi** derivano dalla concessione in locazione di immobili e attività commerciali.

I **crediti e debiti** si riferiscono prevalentemente ai rapporti della Società con le controllate che hanno aderito al consolidato fiscale.

Altre informazioni

Non sono stati sostenuti nel corso dell'esercizio costi per attività di ricerca e di sviluppo nella corrente accezione del termine, considerata l'attività di holding di partecipazione sviluppata in Edizione.

Inoltre, al 31 dicembre 2012, Edizione S.r.l. non possedeva quote proprie, né direttamente né tramite società fiduciarie od interposta persona, né ha mai proceduto ad acquisto o ad alienazioni delle stesse nel corso dell'esercizio.

Gli amministratori hanno fatto ricorso al maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio per la convocazione dell'Assemblea ordinaria di approvazione del bilancio, così come consentito dall'art. 7 dello Statuto Sociale e dall'art. 2364 del C.C. La dilazione è stata decisa al fine di attendere la disponibilità di tutte le informazioni necessarie per la predisposizione del bilancio consolidato del Gruppo.

Gestione dei rischi finanziari

Come in precedenza menzionato, la Società ha ritenuto opportuno ridurre la propria esposizione al rischio di oscillazione dei tassi di interesse, sottoscrivendo strumenti derivati di copertura (Interest Rate Swap) sull'indebitamento a medio lungo termine per un valore nozionale pari a euro 350 milioni a fronte dell'esposizione media prevista a medio termine; l'indebitamento finanziario lordo al 31 dicembre 2012 è pari a euro 420 milioni.

Per quanto attiene al rischio di liquidità non si rilevano criticità in quanto, attraverso la generazione di flussi di cassa e la disponibilità di linee di credito a revoca e non a revoca, la Vostra Società ritiene di avere accesso a fonti di finanziamento per importi e scadenze coerenti con i propri piani di investimento.

Relativamente al rischio di credito, si ritiene che la Società non sia esposta a rischi significativi, in quanto vanta crediti essenzialmente nei confronti di società controllate e per i quali non sono previsti problemi di recupero.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Non sono intervenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Sulla base delle delibere assunte dalle società partecipate, ad oggi è prevedibile per l'esercizio 2013 un flusso di dividendi in flessione rispetto all'esercizio precedente e una sostanziale stabilità dei costi di gestione. Sono previsti in deciso aumento gli oneri finanziari per effetto dell'incremento dell'indebitamento verificatosi nel corso del 2012, che nel 2013 impatterà per l'intero esercizio, e del maggior ricorso ai nuovi finanziamenti in sostituzione delle linee di credito, meno onerose, in scadenza.

Proposta di deliberazione

Signori Soci,

a conclusione della nostra relazione, Vi proponiamo:

- di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 così come Vi è stato sottoposto, e che evidenzia un utile di esercizio di euro 25.792.107;
- di accantonare a riserva legale la quota parte dell'utile di esercizio pari a euro 1.289.605;
- di distribuire un dividendo agli Azionisti di complessivi euro 42.800.000 attingendo per euro 18.297.498 dalla voce "Utili (perdite) riportati a nuovo".

Treviso, 23 maggio 2013

Il Presidente del
Consiglio di Amministrazione
Gilberto Benetton

Bilancio al 31 dicembre 2012

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa
- Allegati alla Nota Integrativa

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

(in euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
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	500	900
7) Altre	12.580.338	660.674
Totale immobilizzazioni immateriali	12.580.838	661.574
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) Terreni e fabbricati	122.297.618	130.500.853
2) Impianti e macchinario	857.085	1.182.312
3) Attrezzature industriali e commerciali	137.445	163.200
4) Altri beni	8.521	30.461
5) Immobilizzazioni in corso	3.011.770	2.046.644
Totale immobilizzazioni materiali	126.312.439	133.923.470
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) Partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	2.172.043.920	1.962.390.336
b) Imprese collegate	50.763.826	52.333.826
c) Altre imprese	511.628.066	531.880.468
Totale partecipazioni	2.734.435.812	2.546.604.630
2) Crediti:		
d) Verso altri	11.903	12.737
Totale crediti	11.903	12.737
3) Altri titoli	14.676.732	21.914.120
Totale immobilizzazioni finanziarie	2.749.124.447	2.568.531.487
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	2.888.017.724	2.703.116.531
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I RIMANENZE	-	-
II CREDITI:		
1) Verso clienti	208.220	292.017
2) Verso imprese controllate		
- entro il successivo esercizio	18.406.361	20.378.503
- oltre il successivo esercizio	1.040.721	12.593.636
	19.447.082	32.972.139
3) Verso imprese collegate	326.607	236.904
4 ^{bis}) Crediti tributari	28.837.728	7.523.612
5) Verso altri	6.038.747	6.037.867
Totale crediti	54.858.384	47.062.539
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
4) Altre partecipazioni	2.547.090	2.859.178
Totale attività finanziarie	2.547.090	2.859.178
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE:		
1) Depositi bancari e postali	5.386.051	4.031.242
3) Denaro e valori in cassa	8.847	7.356
Totale disponibilità liquide	5.394.898	4.038.598
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	62.800.372	53.960.315
D) RATEI E RISCONTI	54.013	240.796
TOTALE ATTIVO	2.950.872.109	2.757.317.642

PASSIVO

(in euro)		31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
A) PATRIMONIO NETTO			
I	Capitale	1.500.000.000	1.500.000.000
II	Riserva da soprapprezzo delle azioni		-
III	Riserve di rivalutazione	1.230.192	1.230.192
IV	Riserva legale	8.104.242	5.876.772
V	Riserve statutarie	-	-
VI	Riserva per azioni proprie	-	-
VII	Altre riserve:		
	- Riserva straordinaria	5.179.444	5.179.444
	- Riserva ex art. 1 L. 169/83	79.923.421	79.923.421
	- Avanzo di fusione	826.024.989	826.024.989
	- Riserva di conferimento ex L. 904/77	1.368.640	1.368.640
	- Arrotondamenti	(1)	(1)
		912.496.493	912.496.493
VIII	Utili (perdite) riportati a nuovo	37.914.322	35.592.392
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	25.792.107	44.549.400
TOTALE PATRIMONIO NETTO		2.485.537.356	2.499.745.249
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
	2) Fondo imposte differite	313.575	789.350
	3) Altri	603.000	400.000
TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI		916.575	1.189.350
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		574.646	541.128
D) DEBITI			
	4) Debiti verso banche		
	- entro il successivo esercizio	195.000.000	30.119.242
	- oltre il successivo esercizio	225.000.000	200.000.000
		420.000.000	230.119.242
	7) Debiti verso fornitori	531.434	527.068
	9) Debiti verso imprese controllate		
	- entro il successivo esercizio	40.115.505	12.530.036
	- oltre il successivo esercizio	-	10.919.047
		40.115.505	23.449.083
	10) Debiti verso imprese collegate		8.700
	12) Debiti tributari	428.700	534.877
	13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	138.353	162.458
	14) Altri debiti	269.568	276.138
TOTALE DEBITI		461.483.560	255.077.566
E) RATEI E RISCONTI		2.359.972	764.349
TOTALE PASSIVO		2.950.872.109	2.757.317.642

CONTI IMPEGNI, RISCHI E D'ORDINE	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
GARANZIE PRESTATE DALLA SOCIETA'		
Fidejussioni rilasciate nell'interesse di imprese controllate	5,800,000	17,400,000
	5,800,000	17,400,000
GARANZIE PRESTATE DA TERZI PER NOSTRO CONTO		
Fidejussioni prestate da terzi per nostro conto	459,588	520,432
	459,588	520,432
IMPEGNI		
Fondi comuni d'investimento: quote da versare	7,874,438	8,523,755
	7,874,438	8,523,755
TOTALE CONTI IMPEGNI, RISCHI E D'ORDINE	14,134,026	26,444,187

CONTO ECONOMICO

(in euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.330.643	7.786.626
2) Variazioni delle rimanenze	-	-
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) Altri ricavi e proventi	3.044.620	1.398.030
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	11.375.263	9.184.656
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
7) per servizi	8.940.680	10.161.997
8) per godimento di beni di terzi	264.629	258.569
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	1.548.534	1.482.993
b) oneri sociali	476.665	459.235
c) trattamento di fine rapporto	120.554	123.598
e) altri costi	11.814	30.610
Totale personale	2.157.567	2.096.436
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.733.316	743.614
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.178.066	3.313.205
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	5.424.713	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	11.336.095	4.056.819
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) Accantonamenti per rischi	203.000	400.000
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione	4.618.199	1.326.894
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	27.520.170	18.300.715
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	(16.144.907)	(9.116.059)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni:		
- proventi da partecipazioni in imprese controllate	70.562.043	75.300.501
- proventi da partecipazioni in imprese collegate	1.983.433	1.884.000
- proventi da partecipazioni in altre imprese	10.774.455	15.984.430
Totale proventi da partecipazioni	83.319.931	93.168.931
16) Altri proventi finanziari:		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	239.383	410.206
d) proventi diversi dai precedenti :		
- imprese controllate	188.529	352.443
- altri proventi	264.034	242.876
Totale altri proventi finanziari	691.946	1.005.525
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- imprese controllate	(64.070)	(217.879)
- altri interessi e oneri finanziari	(26.337.218)	(14.019.345)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(26.401.288)	(14.237.224)
17bis Utili e perdite su cambi	-	62.477
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	57.610.589	79.999.709

(in euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	16.367.948	29.288.652
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	(39.153.771)	(60.019.468)
TOTALE DELLE RETTIFICHE	(22.785.823)	(30.730.816)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi		
- plusvalenze da alienazione	5.872.194	-
- altri proventi straordinari	141.812	94.057
Totale proventi straordinari	6.014.006	94.057
21) Oneri		
- altri oneri straordinari	(13.661)	(39.236)
Totale oneri straordinari	(13.661)	(39.236)
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	6.000.345	54.821
Risultato prima delle imposte	24.680.204	40.207.655
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
- imposte correnti	636.128	3.865.970
- imposte differite	475.775	475.775
- imposte anticipate	-	-
Totale imposte	1.111.903	4.341.745
23) UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	25.792.107	44.549.400

Nota Integrativa

Profilo della società

Edizione S.r.l. detiene, direttamente e indirettamente, partecipazioni di carattere durevole in imprese operanti nel settore dell'abbigliamento, nel settore della ristorazione e del retail autostradale ed aeroportuale, nel settore infrastrutture e servizi per la mobilità, nel settore immobiliare ed agricolo ed in altri settori minori diversificati.

Svolge, inoltre, un'attività immobiliare che consiste nella gestione di immobili che sono prevalentemente concessi in locazione a società correlate e da queste utilizzati per l'esercizio delle proprie attività.

Si rinvia alla Relazione sulla Gestione per quanto riguarda l'andamento delle principali società partecipate, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e i rapporti con le società controllate e collegate.

Contenuto e forma del bilancio

Il presente bilancio è stato redatto in conformità alla vigente normativa prevista dal Codice Civile per la redazione dei bilanci sociali ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa.

Alla Nota Integrativa vengono allegati, inoltre, i prospetti analitici delle immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie, l'elenco delle partecipazioni detenute in imprese controllate e collegate di cui all'art. 2427 del Codice Civile, il prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto, il prospetto del Patrimonio Netto di cui all'art. 2427, n. 7 bis, del Codice Civile ed il Rendiconto finanziario.

Tutti gli importi sono espressi in unità di euro (se non diversamente indicato). Le eventuali differenze scaturite dall'arrotondamento degli importi, sono iscritte:

- per quanto riguarda lo Stato Patrimoniale nella voce Altre Riserve del Patrimonio netto;
- per quanto riguarda il Conto Economico, e a seconda del segno, tra i Proventi straordinari o tra gli Oneri straordinari.

Principi contabili e criteri di valutazione

I principi di redazione del bilancio e i criteri di valutazione sono conformi alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate ed integrate dai principi contabili predisposti dal

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dai documenti emessi direttamente dall'OIC.

I principi ed i criteri sono stati concordati con il Collegio Sindacale, qualora richiesto dalla norma, e non si discostano da quelli adottati negli esercizi precedenti salvo quanto eventualmente indicato di seguito.

Non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del Codice Civile.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio sono di seguito riportati:

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo, inclusivo degli oneri accessori, ed al netto delle quote di ammortamento; tali quote sono determinate in misura costante in relazione alla natura del costo ed alla prevista utilità futura.

In caso di perdite durevoli di valore, l'immobilizzazione viene svalutata al minore valore ritenuto recuperabile. Negli esercizi successivi, in caso di ripresa di valore, il relativo costo viene ripristinato nel limite delle precedenti svalutazioni.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, al netto delle quote di ammortamento. Il costo di talune immobilizzazioni include rivalutazioni economiche e monetarie eseguite in precedenti esercizi ai sensi di specifiche disposizioni di legge.

Gli ammortamenti sono stati calcolati in modo sistematico e ritenuti rappresentativi della vita utile stimata dei cespiti; per i beni entrati in funzione nell'esercizio, i coefficienti di ammortamento sono ridotti al 50%. L'aliquota annua di ammortamento dei fabbricati è del 3% mentre quella della maggior parte degli impianti è dell'8%.

Le spese di manutenzione e riparazione aventi natura incrementativa sono imputate ai relativi cespiti ed ammortizzate in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi; le spese di manutenzione e riparazione che non hanno natura incrementativa sono imputate invece direttamente al conto economico.

Il costo dei fabbricati di civile abitazione non è ammortizzato, in quanto le sistematiche manutenzioni garantiscono la conservazione dell'utilità originaria.

I contributi in conto impianti sono contabilizzati nell'esercizio in cui viene emesso il relativo decreto di erogazione da parte del soggetto concedente e sono portati a riduzione del costo storico dell'immobilizzazione a cui il contributo si riferisce. L'ammortamento del cespite viene calcolato sul costo storico al netto del contributo ricevuto.

In caso di perdite durevoli di valore, l'immobilizzazione viene svalutata al minore valore ritenuto recuperabile. Negli esercizi successivi, in caso di ripresa di valore, il relativo costo viene ripristinato nel limite delle precedenti svalutazioni.

Immobilizzazioni finanziarie - Partecipazioni

Sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione che include gli oneri di diretta imputazione, eventualmente adeguato per tener conto di perdite durevoli di valore, in conformità a quanto previsto dall'art. 2426 del Codice Civile. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

La partecipazione in Benetton Group S.p.A. è stata rivalutata nell'anno 1983 in applicazione della Legge 19 marzo 1983, n. 72, mediante l'utilizzo del metodo indiretto. L'importo della residua rivalutazione è di euro 431.218.

Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo; i debiti sono iscritti al valore nominale. Non vi sono crediti e debiti con una durata residua superiore ai 5 anni.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore presumibile di realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci, in applicazione del principio della competenza economica temporale, le quote di costi e di proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire passività di esistenza certa o probabile, di cui, alla data di chiusura dell'esercizio, non è tuttavia determinabile l'ammontare o la data di manifestazione. Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione, acquisiti anche successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.

Trattamento di fine rapporto

Riflette la passività, rivalutata per mezzo degli appositi indici, maturata a fine esercizio nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro.

Dividendi

Sono rilevati a Conto Economico nell'esercizio in cui ne è stata deliberata la distribuzione, che generalmente coincide con quello dell'incasso.

Contratti di copertura del rischio del tasso di interesse e di cambio

I contratti derivati di copertura sono valutati coerentemente con le passività coperte ed i relativi flussi finanziari sono imputati a conto economico per competenza lungo tutta la durata di ogni singolo contratto.

Per stabilire il carattere di copertura del rischio degli strumenti finanziari derivati in essere alla data di chiusura del bilancio si fa principalmente riferimento alla coerenza degli strumenti derivati con le passività sottostanti in termini di valore nozionale e di tasso (di cambio o interesse) di riferimento.

Contabilizzazione dei ricavi e proventi e dei costi e oneri

Sono rilevati ed esposti in bilancio, con il computo degli eventuali ratei e risconti, secondo il principio della competenza temporale.

Operazioni in valuta estera

I crediti e i debiti originariamente espressi in valuta estera sono convertiti in euro alla data di effettuazione dell'operazione. Eventuali crediti e debiti in valuta estera in essere a fine esercizio sono esposti al cambio in vigore alla data di bilancio. I relativi utili e perdite su cambi sono iscritti a conto economico alla voce **Utili e perdite su cambi**. L'eventuale utile non realizzato viene accantonato in un'apposita riserva del Patrimonio Netto, non distribuibile fino all'avvenuto realizzo.

Imposte

Le imposte sul reddito sono state determinate in base ad una previsione dell'onere di imposta, calcolato secondo la vigente normativa fiscale.

Qualora ne ricorrano i presupposti, sono stanziato le imposte differite attive e passive. Le prime maturano su costi e spese non ancora deducibili al termine dell'esercizio, e sono stanziato quando vi sia la ragionevole certezza della loro recuperabilità negli esercizi successivi. Le imposte differite passive sono calcolate su operazioni la cui tassazione è rinviata a futuri esercizi quali possono essere le plusvalenze derivanti da cessioni di immobilizzazioni finanziarie.

A partire dal periodo d'imposta 2007 la Società ha aderito in qualità di Consolidante all'istituto del **Consolidato Fiscale Nazionale**; l'opzione per la tassazione di gruppo è attualmente vincolante per il triennio 2010, 2011, 2012.

I rapporti tra le società che partecipano al Consolidato Fiscale sono disciplinati da un apposito "Regolamento" sottoscritto da tutti i partecipanti che, tra l'altro, prevede che il pagamento della remunerazione relativa alle perdite fiscali apportate alla tassazione di gruppo, avvenga entro il termine ordinario per il versamento a saldo dell'imposta relativa all'esercizio successivo a quello di utilizzo di tali perdite.

Al 31 dicembre 2012 le società fiscalmente consolidate sono le seguenti (in ordine alfabetico):

1	Allevamento San Giorgio S.r.l.	11	Maccarese S.p.A. società agricola
2	Alpha Retail Italia S.r.l.	12	Nuova Sidap S.r.l.
3	Autogrill S.p.A.	13	Olimpias S.p.A.
4	Bencom S.r.l.	14	Ponzano Children S.r.l.
5	Benetton Group S.p.A.	15	S.I.G.I. S.r.l.
6	Benetton Retail Italia S.r.l.	16	San Giorgio S.r.l.
7	Benind S.p.A.	17	Schemaquattordici S.p.A.
8	Fabrica S.p.A.	18	Schematrentaquattro S.r.l.
9	La cantina delle nostre Ville Venete soc. agric. a r. l.	19	Schematrentatre S.r.l.
10	Milano Report S.p.A.		

Commento alle voci di bilancio

Attivo (valori espressi in migliaia di euro)

Immobilizzazioni

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	12.581	662	11.919

L'analisi dei movimenti intervenuti nell'esercizio e la composizione delle voci sono riportati in un prospetto allegato alla presente nota. L'incremento riguarda la capitalizzazione degli oneri relativi al nuovo contratto di finanziamento sottoscritto nel mese di febbraio 2012.

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Immobilizzazioni materiali	126.312	133.923	(7.611)

La composizione delle voci e l'analisi dei movimenti intervenuti nell'esercizio sono riportate nell'apposito prospetto allegato alla presente nota, mentre l'elenco delle rivalutazioni effettuate sugli immobili è riportato alla voce Altre informazioni.

Nel mese di dicembre 2012 è stata effettuata la periodica perizia di stima del valore dei **terreni e fabbricati** di proprietà della Società, che ha evidenziato la perdita di valore di alcuni immobili, il cui costo è stato, di conseguenza, svalutato per complessivi euro 5,4 milioni.

Si evidenzia, infine, che nel corso dell'esercizio è proseguita la fase di studio e progettazione propedeutica agli interventi di ristrutturazione del complesso immobiliare ubicato in Venezia, denominato "Fondaco dei Tedeschi" i cui costi sono stati sospesi tra le immobilizzazioni in corso.

La voce **Terreni e fabbricati** è composta da negozi ed uffici (25%), terreni e fabbricati industriali (74%) e da abitazioni civili (1%).

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni	2.734.436	2.546.605	187.831

L'elenco analitico delle partecipazioni in portafoglio al 31 dicembre 2012 è riportato nel prospetto redatto in conformità all'art. 2427 n. 2) del Codice Civile, ed allegato alla presente nota.

Rispetto a quanto desumibile dal sopracitato prospetto, si forniscono le seguenti ulteriori informazioni:

- **Benetton Group S.p.A.:** l'incremento di euro 214,6 milioni riguarda le azioni acquisite nell'ambito dell'operazione di **Offerta Pubblica di Acquisto (O.P.A.)** effettuata nella primavera 2012;
- **Edizione Property S.p.A.:** l'incremento di euro 5,0 milioni è relativo ad un versamento in conto capitale;
- **Schemaquattordici S.p.A.:** nel corso dell'esercizio ha effettuato la distribuzione di riserve di capitale per complessivi euro 6,5 milioni; la quota di pertinenza di Edizione S.r.l., pari ad euro 3,9 milioni è stata contabilizzata tra le plusvalenze in quanto il valore di carico della partecipazione era già pari a zero;
- **Schematrentaquattro S.r.l.:** il decremento di euro 6,0 milioni si riferisce ad un'operazione di parziale rimborso della Riserva Sovrapprezzo;
- **Club Méditerranée:** l'incremento di euro 6,2 milioni deriva dalla conversione in azioni di obbligazioni precedentemente contabilizzate tra gli altri titoli immobilizzati;
- **Gruppo Banca Leonardo S.p.A.:** il decremento di euro 2,9 milioni è la conseguenza dell'avvenuta distribuzione di riserve di capitale;
- **ACEGAS-APS S.p.A.:** sono state parzialmente ripristinate le svalutazioni effettuate nei precedenti esercizi, iscrivendo una rivalutazione di euro 2,4 milioni;
- **Pirelli & C. S.p.A.:** il decremento di euro 4,9 milioni è relativo alla vendita a terzi di n. 783.793 azioni, con il realizzo di una plusvalenza di euro 2,0 milioni; in considerazione del duraturo incremento dei prezzi di borsa, è stata ripristinata la svalutazione effettuata nell'esercizio 2008 procedendo alla rivalutazione della partecipazione per un importo di euro 14,0 milioni.
- La partecipazione **Verde Sport S.p.A.** è stata svalutata adeguando il valore contabile al patrimonio netto delle società controllata, così come emerge dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2012;
- le partecipazioni in **Il Sole 24 Ore S.p.A., Mediobanca S.p.A., Prelios S.p.A.** sono state svalutate per tener conto delle quotazioni espresse dal mercato nel corso del 2012 e nei primi mesi del 2013.

La tabella che segue contiene l'informativa prevista dall'art. 2427 bis del Codice Civile con riferimento alle partecipazioni per le quali il "fair value", determinato sulla base della media delle quotazioni di borsa del mese di dicembre 2012, era inferiore al valore di iscrizione in bilancio.

(in migliaia di euro)	Valore contabile	Fair Value
Partecipazioni immobilizzate:		
Assicurazioni Generali S.p.A.	202.482	194.500
Il Sole 24 Ore S.p.A.	1.627	1.410
Mediobanca S.p.A.	94.988	81.232
Prelios S.p.A.	1.816	1.633
Partecipazioni dell'attivo circolante:		
Caltagirone Editore S.p.A.	2.547	2.419

Le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 5), del Codice Civile sono riportate nell'apposito prospetto allegato alla presente nota. Dall'analisi di tale prospetto risulta che alcune partecipazioni sono iscritte in bilancio per un valore superiore alla quota di competenza del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio. A tale riguardo, si precisa che il valore iscritto per la partecipazione detenuta in **Compañia de Tierras Sud Argentino S.A.** è giustificato dalla conferma delle valutazioni del valore delle attività detenute, mentre per altre partecipazioni si tratta di differenze non significative.

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Immobilizzazioni finanziarie: altri titoli	14.677	21.914	(7.237)

Sono formate come segue:

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Quote del fondo 21 Centrale Partners III	6.330	8.586	(2.256)
Obbligazioni Club Méditerranée	1.760	7.931	(6.171)
Quote del fondo 21 Investimenti II	6.587	5.397	1.190
Totale	14.677	21.914	(7.237)

Nell'esercizio 2012 il fondo **2I Centrale Partners III** ha distribuito alla Società euro 5,3 milioni derivanti dal disinvestimento di attività di portafoglio.

Per quanto riguarda le obbligazioni **Club Méditerranée** nel corso del 2012 la Società ha convertito una parte di tali titoli in n. 708.000 azioni della medesima società. Residuano in questa voce le n. 107.546 obbligazioni convertibili Club Méditerranée, sottoscritte nell'ottobre 2010 e con scadenza novembre 2015.

Attivo circolante

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Crediti verso imprese controllate	19.447	32.972	(13.525)

Sono così composti:

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Edizione Property S.p.A.	-	4.373	(4.373)
Verde Sport S.p.A.	2.988	3.091	(103)
Edizione Realty Czech S.r.o.	422	972	(550)
Altre per importi minori	449	375	74
Crediti da Consolidato Fiscale 2010	-	11.567	(11.567)
Crediti da Consolidato Fiscale 2011	13.248	12.594	654
Crediti da Consolidato Fiscale 2012	2.340	-	2.340
Totale	19.447	32.972	(13.525)

In particolare i **Crediti da Consolidato Fiscale** rappresentano la somma dei crediti vantati nei confronti delle singole società aderenti al consolidato fiscale che, per ciascuno dei periodi d'imposta sopraindicati, presentavano un'imposta netta dovuta alla consolidante Edizione S.r.l.

Il loro dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Gruppo Benetton	13.160	22.131	(8.971)
Gruppo Autogrill	687	1.163	(476)
Schematrentaquattro S.r.l.	1.095	587	508
Altre controllate	646	280	366
Totale	15.588	24.161	(8.573)

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Crediti tributari	28.838	7.524	21.314

Sono formati come segue:

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
IRES a credito da Consolidato Fiscale	8.920	3.046	5.874
Istanza di rimborso IRES ex art. 2 D.L. n. 201/2011	15.548	-	15.548
Istanza di rimborso IRES ex art. 6 D.L. n. 185/2008	2.974	2.974	-
Crediti ex incorporata Edizione Holding S.p.A.	1.228	1.228	-
Interessi su crediti verso Erario	149	89	60
Altri	19	187	(168)
Totale	28.838	7.524	21.314

Il credito per **Istanza di rimborso IRES ex art. 2 D.L. n. 201/2011** è relativo alla facoltà di portare in deduzione l'IRAP relativa al costo del personale per i periodi d'imposta che vanno dal 2007 al 2011 e di richiedere il rimborso della corrispondente imposta.

Il credito per **Istanza di rimborso IRES ex art. 6 D.L. n. 185/2008** è relativo alla facoltà di richiedere a rimborso l'imposta corrispondente all'IRAP non dedotta nei periodi d'imposta che vanno dal 2004 al 2007.

Edizione S.r.l., in qualità di società consolidante, ha inoltrato le istanze di rimborso riguardanti l'IRAP relativa alle società controllate aderenti al Consolidato Fiscale; nel momento dell'effettivo rimborso da parte dell'Erario di tale credito provvederà a rimettere l'importo incassato alle rispettive società controllate, verso le quali è stato iscritto un debito di pari importo.

I **Crediti ex incorporata Edizione Holding S.p.A.** riguardano prevalentemente IRPEG chiesta a rimborso ed i relativi interessi maturati.

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Crediti verso altri	6.039	6.038	1

Si tratta per euro 6 milioni del contributo in denaro anticipato al Comune di Venezia a titolo di beneficio pubblico. L'importo è stato depositato in un conto vincolato e indisponibile da parte del Comune di Venezia con la facoltà per la Società di chiederne l'immediata restituzione per l'intero importo, maggiorato di interessi, qualora certe condizioni non dovessero realizzarsi.

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.547	2.859	(312)

Si tratta di n. 2.799.000 azioni della società **Caltagirone Editore S.p.A.**; la partecipazione è stata svalutata allineando il costo al prezzo medio di borsa del 2012.

Passivo (valori espressi in migliaia di euro)

Patrimonio Netto

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Capitale sociale	1.500.000	1.500.000	-

Nel corso dell'esercizio non vi è stata alcuna variazione.

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Riserve di rivalutazione	1.230	1.230	-

Riguardano per euro 1.215 la Riserva di rivalutazione ex L. 72/83 e per euro 15 la riserva di rivalutazione ex L. 576/75, e sono originate, per euro 1.079 dalla ricostituzione delle riserve già presenti nell'incorporata Edizione Holding S.p.A. e per euro 151 dalla ricostituzione di quelle già presenti nell'incorporata Sintonia S.p.A.

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Riserva legale	8.104	5.877	2.227

L'incremento si riferisce all'accantonamento della quota di un quinto dell'utile dell'esercizio 2011. La riserva è interamente formata da utili.

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Riserva straordinaria	5.179	5.179	-

Riserva formata interamente da utili; invariata rispetto alla consistenza in essere nel precedente esercizio.

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Riserva ex art. I L. 169/83	79.923	79.923	-

E' composta, per euro 70.137, dalla ricostituzione delle riserve dell'incorporata Edizione Holding S.p.A. e, per euro 9.786, dalla ricostituzione di quelle dell'incorporata Sintonia S.p.A. e riguarda l'accantonamento operato ai sensi dell'art. I della Legge n. 169 del 1983 al momento del collocamento in borsa, nell'anno 1986, di parte delle azioni della società controllata Benetton Group S.p.A.

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Avanzo di fusione	826.025	826.025	-

Si tratta del residuo avanzo di fusione relativo all'operazione di incorporazione, effettuata nell'esercizio 2009, delle società controllate Edizione Holding S.p.A. e Sintonia S.p.A.

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Riserva di conferimento ex L. 904/77	1.369	1.369	-

E' composta, per euro 1.201, dalla ricostituzione delle riserve dell'incorporata Edizione Holding S.p.A., e, per euro 168, dalla ricostituzione di quelle dell'incorporata Sintonia S.p.A.

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Utili riportati a nuovo	37.914	35.592	2.322

Si tratta dell'accantonamento di parte degli utili relativi all'esercizio 2011.

Il Prospetto delle variazioni intervenute nei conti di patrimonio netto, come pure il Prospetto contenente le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 7 bis del Codice Civile, sono riportati in allegato alla presente nota.

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Fondi per rischi e oneri	917	1.189	(272)

Si tratta per euro 314 dello stanziamento di imposte differite passive a fronte del differimento della tassazione di plusvalenze realizzate dall'alienazione di immobili. I rimanenti euro 603 riguardano i potenziali rischi di liti passive nei confronti di ex inquilini degli immobili.

Il prospetto relativo alle imposte differite, richiesto al n. 14 dell'art. 2427 del Codice Civile, è riportato in calce al commento della voce del Conto Economico **Imposte sul reddito dell'esercizio**.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nel corso dell'esercizio il fondo ha avuto i seguenti movimenti:

(in migliaia di euro)	2012	2011
Saldo iniziale	541	486
Utilizzi	(86)	(69)
Accantonamenti	120	124
Saldo a fine esercizio	575	541

Gli utilizzi sono relativi per euro 16 al trattamento erogato nell'esercizio, e per i rimanenti euro 66 ai contributi versati a favore dei **fondi pensione** ai quali hanno aderito alcuni dipendenti.

Debiti

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Debiti verso banche	420.000	230.119	189.881

Sono formati come segue:

(in migliaia di euro)	31.12.2012			31.12.2011			Variazioni
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	
C/c bancari e finanziamenti a breve termine	-	-	-	119	-	119	(119)
Finanziamenti a medio-lungo termine senza garanzie reali	195.000	225.000	420.000	30.000	200.000	230.000	190.000
Totale	195.000	225.000	420.000	30.119	200.000	230.119	189.881

Il debito di euro 420 milioni si riferisce alle seguenti linee di credito:

- per euro 225 milioni, all'utilizzo di una linea Term Loan, rimborso ammortizing 1/3 all'anno dal 2015 con scadenza ultima febbraio 2017;
- per euro 145 milioni, all'utilizzo di una linea revolving di complessivi euro 150 milioni, con scadenza novembre 2013;
- per euro 50 milioni, all'utilizzo di una linea revolving di complessivi euro 100 milioni, con scadenza novembre 2013.

Le linee di credito sopra descritte, prevedono il rispetto di un rapporto fra la posizione finanziaria netta di Edizione (inclusiva di quella di alcune sub-holding di partecipazione) ed il valore corrente delle sue partecipazioni, che non deve superare una prefissata soglia massima. Nel corso del 2012 tale rapporto è stato rispettato dalla Società.

Il 29 febbraio 2012 Edizione S.r.l. ha sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento con durata 5 anni per complessivi euro 600 milioni, di cui euro 225 milioni come Term Loan per finanziare l'OPA Benetton ed euro 375 milioni come linea revolving per le esigenze ordinarie di Edizione. Le linee sono state messe a disposizione da Intesa Sanpaolo S.p.A, Mediobanca-Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Unicredit S.p.A.

Il Term Loan prevede un rimborso ammortizing in 3 rate a partire dalla fine del terzo anno, fino alla scadenza del finanziamento.

Contemporaneamente all'utilizzo delle nuove linee, la Società ha cancellato anticipatamente una linea revolving con Intesa Sanpaolo di euro 300 milioni (scadenza 27 luglio 2012) e una linea revolving con Unicredit di euro 250 milioni (scadenza 28 giugno 2013).

Il nuovo contratto di finanziamento non è assistito da garanzie e prevede, fra l'altro, obblighi informativi e l'assunzione di impegni da parte della Società in linea con la prassi del mercato bancario per finanziamenti di importo e natura simili. In particolare, tra i principali impegni, vi è il rispetto sopradescritto di un rapporto fra posizione finanziaria netta di Edizione (incluse alcune sub-holding di partecipazione) ed il valore corrente delle sue partecipazioni al di sotto di una prefissata soglia massima.

Al 31 dicembre 2012 Edizione S.r.l. disponeva di linee di credito revocabili per circa euro 100 milioni, nonché di linee di credito non revocabili per euro 850 milioni, di cui euro 430 milioni non utilizzate. Il dettaglio delle linee non revocabili è riportato nella tabella seguente:

(in migliaia di euro)	Data		Disponibili	Linee disponibili	
	sottoscrizione	Scadenza finale		Utilizzate	non utilizzate
Term Loan MB, ISP, UCI	29.02.2012	28.02.2017	225.000	225.000	-
Revolving MB, ISP, UCI	29.02.2012	28.02.2017	375.000	-	375.000
Revolving Banco Popolare	16.11.2006	16.11.2013	150.000	145.000	5.000
Revolving Banco Popolare	16.11.2006	16.11.2013	100.000	50.000	50.000
Totale			850.000	420.000	430.000

La Società aveva in essere, al 31 dicembre 2012, contratti derivati di tipo Interest Rate Swap per la copertura del rischio tasso, per un importo nozionale di complessivi euro 350 milioni, con scadenza 30 novembre 2015 e con un valore di mercato negativo di circa euro 37 milioni. Tali contratti sono considerati di copertura dell'esposizione media prevista a medio termine.

Tenuto conto di tali strumenti derivati, il costo medio annuo ponderato nel 2012 dell'indebitamento lordo verso banche risulta pari al 7,14% (4,15% non considerando gli strumenti di copertura).

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Debiti verso imprese controllate	40.116	23.449	16.667

Sono formati come segue:

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Verso società aderenti al Consolidato Fiscale	18.612	18.965	(353)
Istanza rimborso IRES ex art. 2 D.L. n.201/2011	15.548	-	15.548
Istanza rimborso IRES ex art. 6 D.L. n.185/2008	2.974	2.974	-
Schematrentaquattro S.r.l. - c/c improprio	1.742	1.363	379
Edizione Property Sp.A. - c/c improprio	1.092	-	1.092
Altri debiti	148	147	1
Totale	40.116	23.449	16.667

I debiti per **Istanze rimborso IRES** riguardano le società fiscalmente consolidate che hanno presentato, congiuntamente alla consolidante Edizione S.r.l., le istanze di rimborso IRES; in particolare euro 14,5 milioni si riferiscono a società del **gruppo Autogrill S.p.A.** ed euro 4,0 milioni a società del **gruppo Benetton**.

A tale proposito si precisa che il pagamento da parte della consolidante Edizione S.r.l. nei confronti di ciascuna società consolidata è subordinato all'effettiva liquidazione da parte dell'Erario della somma di uguale importo iscritta tra i Crediti tributari.

Il dettaglio dei **debiti verso società aderenti al Consolidato Fiscale** è il seguente:

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Gruppo Benetton	15.223	13.472	1.751
Gruppo Autogrill	1.399	3.029	(1.630)
Schemaquattordici S.p.A.	1.701	1.654	1.654
Gruppo Maccarese	250	701	(451)
Altre	39	109	(70)
Totale	18.612	18.965	1.254

Ratei e risconti

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Ratei passivi	2.360	764	1.596

Sono formati quasi interamente dal rateo relativo ai premi sui contratti derivati del tipo Interest Rate Swap ed agli interessi sui finanziamenti ricevuti da istituti di credito.

Conti impegni, rischi e d'ordine

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Garanzie rilasciate nell'interesse di imprese controllate	5.800	17.400	(11.600)

Si tratta della fidejussione rilasciata nel 2009 nell'interesse della controllata indiretta **Benetton Rugby Treviso S.r.l.** per consentirne la partecipazione per un triennio alla "Celtic League", a partire dalla stagione sportiva 2010-2011; la garanzia scade nel mese di luglio 2013.

(in migliaia di euro)	31.12.2012	31.12.2011	Variazioni
Impegni	7.874	8.524	(650)

Si tratta di quote di fondi comuni d'investimento, sottoscritte e non ancora versate. I versamenti verranno effettuati in relazione alle esigenze dei fondi stessi.

Garanzie rilasciate in sede di cessione di Olimpia S.p.A., dalla società incorporata Sintonia S.p.A.

In sede di cessione a Telco S.p.A. della partecipazione in Olimpia S.p.A., sono rimasti contrattualmente in capo ai venditori tutti i rischi fiscali riguardanti i periodi fino alla data di cessione.

Il contenzioso fiscale attualmente in essere si può riepilogare come segue:

- Nel 2006 è stato notificato un avviso di accertamento, per il periodo d'imposta 2001, in materia di IRAP; l'atto è stato poi annullato dalla Commissione Tributaria Provinciale. L'Agenzia delle Entrate ha appellato tale decisione presso la Commissione Tributaria Regionale; nel giudizio di 2° grado dello scorso 29 maggio 2009, la Commissione ha ancora una volta rigettato le tesi sostenute dall'Agenzia delle Entrate; l'Avvocatura dello Stato ha comunque proposto ricorso in Cassazione avverso al quale la società si è opposta con un controricorso. Si è in attesa della fissazione dell'udienza.
- Nel 2007 è stato notificato un avviso di accertamento, per il periodo d'imposta 2002, con il quale è stata attribuita ad Olimpia la qualifica di "società di comodo", contro il quale è stato proposto ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale che, nei primi mesi del 2009, si è pronunciata a favore della società ricorrente condannando altresì l'Agenzia delle Entrate al rimborso delle spese di giudizio. Ciò nonostante l'Agenzia delle Entrate ha comunque interposto

appello che è stato discusso avanti la Commissione Tributaria Regionale con esito nuovamente favorevole per la società.

L'Agenzia delle Entrate non ha interposto appello in Cassazione e quindi la controversia si è estinta per effetto del passaggio in giudicato della decisione di 2° grado.

- Nel 2008 è stato notificato un avviso di accertamento, per il periodo d'imposta 2003, sempre in materia di "società di comodo"; anche contro questo atto è stato proposto ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale che è stato discusso con esito favorevole; avverso a detta decisione, l'Agenzia delle Entrate ha interposto appello in 2° grado. A sua volta la Società ha presentato le proprie controdeduzioni.

Nell'udienza tenutasi il 23 ottobre 2012, in considerazione dell'estinzione dell'analoga controversia relativa all'annualità precedente, l'Agenzia delle Entrate ha chiesto un rinvio della trattazione della pratica al 26 febbraio 2013; a detto rinvio, ha poi fatto seguito un ulteriore rinvio al 24 settembre 2013. Entrambi sono finalizzati a porre in essere una rinuncia a proseguire la contestazione, previa autorizzazione della D.R.E. Lombardia.

- Nel 2009 l'Agenzia delle Entrate ha nuovamente notificato un accertamento, per il periodo d'imposta 2004, ancora una volta relativo alla normativa delle "società di comodo". Nel mese di febbraio 2010 è stato presentato ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale; nel successivo mese di ottobre la Commissione si è ancora una volta pronunciata a favore della società ricorrente. Avverso a tale decisione, l'Agenzia delle Entrate ha interposto appello in 2° grado. A sua volta la Società ha prodotto le proprie controdeduzioni. L'udienza per la discussione si è tenuta il 30 maggio 2012, con decisione favorevole alla società. Anche questa contestazione si è chiusa per la mancata impugnazione in Cassazione da parte dell'Agenzia delle Entrate.

Conto Economico (valori espressi in migliaia di euro)

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.331	7.787	544

I ricavi sono ripartiti come segue:

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Locazione di immobili	8.049	7.492	557
Altri proventi della gestione immobiliare	282	295	(13)
Totale	8.331	7.787	544

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Altri ricavi e proventi	3.045	1.398	1.647

Si tratta per euro 2.200 di un contributo per l'anticipato rilascio di locali concessi in affitto; tale provento è correlato ad un analogo costo iscritto tra gli Oneri diversi di gestione. L'importo che residua è relativo per euro 668 a prestazioni di servizi rese a società direttamente o indirettamente partecipate, per euro 160 da proventi dell'attività immobiliare e per euro 17 da altri proventi diversi.

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Costi per servizi	8.941	10.162	(1.221)

Sono formati come segue:

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Compensi agli organi sociali	4.337	5.384	(1.047)
Spese di gestione e manutenzione degli immobili	2.973	2.918	55
Consulenze e prestazioni professionali	559	739	(180)
Viaggi e trasferte	562	604	(42)
Telefono ed altre utenze	149	136	13
Manutenzioni e pulizie	58	62	(4)
Altri	303	319	(16)
Totale	8.941	10.162	(1.221)

Le spese di gestione degli immobili comprendono il compenso di euro 2,0 milioni corrisposto alla società controllata **Edizione Property S.p.A.** per il servizio di gestione del comparto immobiliare.

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Costi per il personale dipendente	2.158	2.096	62

Al 31 dicembre 2012 l'organico era composto da 14 persone (nessuna variazione rispetto al precedente esercizio) mentre il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria, è stato il seguente:

(in unità)	2012	2011
Dirigenti	4	4
Impiegati	10	10

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Oneri diversi di gestione	4.618	1.327	3.291

La voce è così composta:

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Oneri per il rilascio anticipato di locali	2.200	-	2.200
IVA indetraibile	870	165	705
ICI / IMU	630	271	359
Erogazioni liberali	621	628	(7)
Oneri gestione immobili	97	107	(10)
Quote associative	44	44	-
Altri oneri	156	112	44
Totale	4.618	1.327	3.291

Gli **oneri per il rilascio anticipato di locali** concessi in affitto sono correlati ad analoghi proventi iscritti nella voce Altri ricavi e proventi; l'incremento dell'**IVA indetraibile**, rispetto al precedente esercizio, è imputabile alle fatture ricevute in relazione all'OPA effettuata sulle azioni Benetton Group S.p.A.

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Proventi da partecipazioni	83.320	93.169	(9.849)

Il dettaglio della voce è il seguente:

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Dividendi da Schematrentaquattro S.r.l.	35.787	657	35.130
Dividendi da Sintonia S.p.A.	34.763	37.507	(2.744)
Dividendi da Pirelli & C. S.p.A.	6.130	3.746	2.384
Dividendi da Assicurazioni Generali S.p.A.	2.932	6.596	(3.664)
Dividendi da Eurostazioni S.p.A.	1.983	1.884	99
Dividendi da Mediobanca S.p.A.	931	3.166	(2.235)
Dividendi da Gruppo Banca Leonardo S.p.A.	505	2.121	(1.616)
Dividendi da Benetton Group S.p.A.	-	30.635	(30.635)
Dividendi da Schemaquattordici S.p.A.	-	6.492	(6.492)
Altri dividendi e proventi da partecipazioni	289	365	(76)
Totale	83.320	93.169	(9.849)

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Altri proventi finanziari	692	1.006	(314)

Sono così formati:

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Interessi su obbligazioni	239	410	(171)
Interessi da società partecipate	189	352	(163)
Altri interessi e proventi	264	244	20
Totale	692	1.006	(314)

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Interessi e altri oneri finanziari	26.401	14.237	12.164

Sono così formati:

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Interessi passivi su finanziamenti	15.298	5.023	10.275
Componenti negative contratti di <i>Interest Rate Swap</i>	11.000	8.971	2.029
Interessi passivi verso imprese controllate	64	218	(154)
Altri oneri finanziari	39	25	14
Totale	26.401	14.237	12.164

Gli Interessi passivi su finanziamenti si incrementano nel 2012 di euro 10.275 per effetto del maggior indebitamento medio dell'esercizio e per la maggior onerosità delle fonti di finanziamento.

Non vi sono utili o perdite su cambi non realizzati al termine dell'esercizio.

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Rivalutazione di partecipazioni	16.368	29.289	(12.921)

Si tratta del ripristino di svalutazioni effettuate in precedenti esercizi e sono relative per euro 14,0 milioni a Pirelli & C. S.p.A. e per euro 2,4 milioni ad ACEGAS-APS.

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Svalutazioni di partecipazioni	39.154	60.019	(20.865)

Riguardano la svalutazione delle seguenti partecipazioni:

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Mediobanca S.p.A.	26.980	14.776	12.204
Prelios S.p.A.	6.638	1.508	5.130
Verde Sport S.p.A.	3.908	1.720	2.188
Il Sole 24 Ore S.p.A.	1.316	1.030	286
Caltagirone Editore S.p.A.	312	2.143	(1.831)
Assicurazioni Generali S.p.A.	-	28.833	(28.833)
Edizione Property S.p.A.	-	6.480	(6.480)
RCS Mediagroup S.p.A.	-	2.235	(2.235)
Acegas-APS S.p.A.	-	1.294	(1.294)
Totale	39.154	60.019	(20.865)

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Proventi straordinari: plusvalenze	5.872	-	5.872

Come già indicato alla voce **Immobilizzazioni Finanziarie: partecipazioni**, sono relative per euro 2,0 milioni alla vendita di azioni **Pirelli & C. S.p.A.**, e per euro 3,9 milioni alla distribuzione di riserve di capitale alla controllata **Schemaquattordici S.p.A.**

(in migliaia di euro)	2012	2011	Variazioni
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.112	4.342	(3.230)

Sono state stanziare come segue:

(in migliaia di euro)	2012	2011
Imposte correnti: IRES - remunerazione perdita fiscale	1.000	4.200
Imposte correnti: IRES - remunerazione R.O.L.	(364)	(334)
Imposte differite: IRES	476	476
Totale	1.112	4.342

Le imposte correnti rappresentano la stima della **remunerazione della perdita fiscale** di Edizione S.r.l. che verrà compensata in sede di Consolidato Fiscale con gli imponibili apportati dalle altre società aderenti a tale istituto.

Le imposte differite, che si riferiscono alle differenze temporanee generate dalla tassazione in 5 periodi d'imposta delle plusvalenze realizzate, sono formate dall'utilizzo dell'apposito fondo appostato nel passivo.

Nel prospetto che segue vengono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 14), del Codice Civile in merito alle imposte differite rilevate in bilancio:

Prospetto ex art. 2427, n. 14							
(in migliaia di euro)							
Esercizio 2011				Esercizio 2012			
	Ammontare differenze temporanee	Aliquota	Fondo imposte differite al 31.12.2011	Ammontare differenze temporanee	Aliquota	Fondo imposte differite al 31.12.2012	Utilizzi esercizio 2012
Plusvalenze tassate in più esercizi (2008)	2.359	27,5%	163	2.359	27,5%	-	163
Plusvalenze tassate in più esercizi (2009)	4.561	27,5%	626	4.561	27,5%	313	313
Totale			789			313	476

Altre informazioni

Compensi ad Amministratori, Sindaci e Revisori

I compensi annui spettanti agli Amministratori, ai Sindaci ed alla Società di revisione sono i seguenti:

(in euro)	2012	2011
Compensi agli Amministratori	4.284.764	5.329.000
Compensi al Collegio Sindacale	52.500	52.500
Compenso alla Società di revisione	83.215	80.935
Totale	4.420.479	5.462.435

I compensi professionali contrattualmente dovuti alla società di revisione riguardano per euro 80.000 la revisione legale dei conti annuali e per euro 3.215 ad altri servizi di verifica.

Informazioni fornite ai sensi dell'Art. 10 della Legge 19 marzo 1983, n. 72

Si fornisce di seguito il dettaglio delle rivalutazioni eseguite sui beni ancora in essere al 31 dicembre 2012:

(in euro)	
Partecipazioni:	
- rivalutazione ex lege n. 72 / 1983	431.218
Totale	431.218
Immobili:	
- rivalutazione ex lege n. 576 / 1975	29.831
- rivalutazione ex lege n. 72 / 1983	186.437
- rivalutazione ex lege n. 413 / 1991	878.903
- rivalutazioni da allocazione disavanzi di fusione	969.344
- rivalutazioni economiche	103.291
Totale	2.167.806

Operazioni con parti correlate

Oltre a quanto già descritto nella presente nota e nella Relazione sulla Gestione, non vi sono state altre operazioni di importo rilevante effettuate con parti correlate.

In ogni caso tutte le operazioni con parti correlate sono state concluse a condizioni di mercato.

Treviso, 23 maggio 2013

Allegati alla Nota Integrativa

- **Prospetto delle immobilizzazioni immateriali e materiali**
- **Prospetto delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni**
- **Elenco delle partecipazioni possedute in imprese Controllate e Collegate**
- **Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto**
- **Prospetto ex art. 2427 n. 7 bis del Codice Civile**
- **Rendiconto finanziario**

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

(in euro)	Valore al 1° gennaio 2012			Incrementi dell'esercizio		Decrementi dell'esercizio				Valore al 31 dicembre 2012		
	Costo	Rivalutazioni precedenti	Ammortam. precedenti	Valore netto	Acquisizioni	Riclassifiche	Alienazioni	Svalutazioni	Ammortam. d'esercizio	Costo	Ammorta-menti	Valore Netto Finale
							Costo	Ammortam. già effettuati	Valore netto			
Brevetti e diritti di utilizzo opere dell'ingegno: software	15.442		14.542	900					400	15.442	14.942	500
Altre immobilizzazioni immateriali	2.695.636		2.034.962	660.674	14.652.580				2.732.916	17.348.216	4.767.878	12.580.338
TOTALE	2.711.078	-	2.049.504	661.574	14.652.580	-	-	-	- 2.733.316	17.363.658	4.782.820	12.580.838

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

(in euro)	Valore al 1° gennaio 2012				Incrementi dell'esercizio		Decrementi dell'esercizio				Valore al 31 dicembre 2012			
	Costo	Rivalutazioni precedenti	Fondo ammortam. precedente	Valore Netto	Acquisti	Riclassifiche	Alienazioni	Svalutazioni	Ammortam. d'esercizio	Costo	Ammorta-menti	Valore Netto Finale		
							Costo	Ammortam. già effettuati	Valore netto					
Terreni e fabbricati	169.785.388	2.167.806	41.452.341	130.500.853					5.424.713	2.778.522	166.528.481	44.230.863	122.297.618 (a)	
Impianti e macchinario	5.498.666		4.316.354	1.182.312					325.227		5.498.666	4.641.581	857.085	
Attrezzature industriali e commerciali:														
- Mobili ufficio	452.225		448.546	3.679	12.000				1.934		464.225	450.480	13.745	
- Macchine elettroniche ufficio	633.126		478.902	154.224	16.049	16.260	9.760	8.332	1.428	64.441	655.675	535.011	120.664	
- Arredamento uffici	147.793		142.525	5.268					2.232		147.793	144.757	3.036	
- Arredamento abitazioni civili	469.737		469.737	-							469.737	469.737	-	
- Attrezzatura varia	73.396		73.367	29					29		73.396	73.396	-	
Totale attrezzature industriali e commerciali	1.776.277	-	1.613.077	163.200	28.049	-	9.760	8.332	1.428	68.636	1.810.826	1.673.381	137.445	
Altri beni	203.085		172.624	30.461		(16.260)			-	5.680	186.825	178.304	8.521	
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.046.644			2.046.644	965.126						3.011.770		3.011.770	
TOTALE	179.310.060	2.167.806	47.554.396	133.923.470	993.175	-	9.760	8.332	1.428	5.424.713	3.178.065	177.036.568	50.724.129	126.312.439

(a) di cui rivalutazioni euro 2.167.806

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE: PARTECIPAZIONI

(in euro)

	Consistenza al 1° gennaio 2012			Incrementi			Riclassifiche	Decrementi		Consistenza al 31 dicembre 2012		
	Costo	Rivalutazioni (Svalutazioni)	Valore al 1° gennaio 2012	Acquisti e costituzioni di società	Aumenti di capitale e altri incrementi	Rivalutazioni		Vendite, riduzioni di capitale e altro	Svalutazioni	Numero azioni	% di possessione diretto	Valore di carico
Imprese controllate												
Benetton Group S.p.A.	8.814.848	431.218	9.246.066	214.556.804						168.477.430	100,00	223.802.870 ^{(1) (2)}
C.ia de Tierras Sud Argentino S.A.	3.062.992		3.062.992							10.350.000	5,00	3.062.992
Edizione Property S.p.A.	96.716.563	(35.798.822)	60.917.741		5.000.000					170.000	100,00	65.917.741
Edizione Realty Czech S.r.o.	988.596		988.596							-	100,00	988.596
Maccarese S.p.A. società agricola	32.396.959		32.396.959							31.135.805	100,00	32.396.959
Realty Capri S.r.l.	125.588		125.588							-	100,00	125.588
San Giorgio S.r.l.	10.544.013		10.544.013							-	100,00	10.544.013
Schemaquattordici S.p.A.	-		-							62.972.033	58,99	-
Schematrentatre S.r.l.	21.000		21.000							-	100,00	21.000
Schematrentaquattro S.r.l.	2.024.374.247	(400.000.000)	1.624.374.247					6.000.000		-	100,00	1.618.374.247
Schematrentasei S.r.l.	15.000		15.000		5.031					-	100,00	20.031
Sintonia S.p.A.	208.746.843		208.746.843							930.000	69,53	208.746.843
Verde Sport S.p.A.	19.071.290	(7.120.000)	11.951.290						3.908.250	12.912.000	100,00	8.043.040
			1.962.390.335	214.556.804	5.005.031	-	-	6.000.000	3.908.250			2.172.043.920
Imprese collegate												
Bensec società consortile a r.l.	3.850		3.850							-	3,50	3.850
Eurostazioni S.p.A.	52.329.976		52.329.976					1.570.000		52.333.333	32,71	50.759.976
			52.333.826	-	-	-	-	1.570.000	-			50.763.826
Altre imprese												
ACEGAS-APS S.p.A.	11.159.371	(7.128.645)	4.030.726			2.368.274				1.066.500	1,94	6.399.000
Alpi Eagles S.p.A.	6.197.484	(6.197.484)	-							770.678	1,96	-
Assicurazioni Generali S.p.A.	374.905.665	(172.423.274)	202.482.391							14.658.800	0,94	202.482.391
Club Méditerranée S.A.	-		-		6.170.705					708.000	2,22	6.170.705
Gruppo Banca Leonardo S.p.A.	11.025.881		11.025.881					2.929.642		5.051.107	1,93	8.096.239
Il Sole 24 Ore S.p.A.	15.333.324	(12.390.686)	2.942.638						1.315.972	2.666.665	2,00	1.626.666
Mediobanca S.p.A.	281.570.837	(159.603.658)	121.967.179						26.979.531	18.625.029	2,16	94.987.648
Pirelli & C. S.p.A.	157.495.267	(13.999.674)	143.495.593			13.999.674		4.927.980		21.921.364	4,61	152.567.287
Prelios S.p.A.	9.962.342	(1.507.998)	8.454.344						6.637.930	22.705.157	2,70	1.816.414
RCS Mediagroup S.p.A.	168.143.243	(130.661.527)	37.481.716							37.366.142	5,10	37.481.716
			531.880.468	-	6.170.705	16.367.948	-	7.857.622	34.933.433			511.628.066
TOTALE PARTECIPAZIONI			2.546.604.629	214.556.804	11.175.736	16.367.948	-	15.427.622	38.841.683			2.734.435.812

(1) di cui rivalutazioni euro 431.218

(2) la percentuale di possesso include il 7,774% di azioni proprie detenute da Benetton Group S.p.A.

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI POSSEDUTE IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE (Art. 2427, punto n. 5, del Codice Civile)

(importi in euro se non diversamente indicato)								
Denominazione	Sede	Capitale	Importo del Patrimonio Netto	Utile/(perdita) ultimo esercizio	Quota posseduta		Valore attribuito in bilancio	
					numero azioni	% di possesso		
Benetton Group S.p.A.	(1) Ponzano Veneto (TV) - Via Villa Minelli, 1	237.483.000	1.495.913.000	24.113.000	168.477.430	100,00	232.802.870 (5)	
		(ARS 239.000.000)	(ARS 266.523.630)	(ARS 16.509.426)				
Compagnia de Tierras Sud Argentino S.A.	(2) Buenos Aires (Argentina) - Esmeralda 684	36.846.268	41.089.544	2.545.233	10.350.000	5,00	3.062.992 (4)	
Edizione Property S.p.A.	Villorba (TV) - Viale Felissent 20/D	8.780.500	65.790.928	(125.030)	170.000	100,00	65.917.741	
Edizione Realty Czech S.r.o.	Praga (Repubblica Ceca) - Krkonoska, 5	(CZK 100.000.000) 3.975.985	(CZK 97.748.057) 3.886.448	(CZK 1.714.416) 68.165	-	100,00	988.596 (4)	
Maccarese S.p.A.	Fiumicino (Roma) - Maccarese	31.135.805	31.719.064	(493.297)	99.300.000	100,00	32.396.959	
Realty Capri S.r.l.	Villorba (TV) - Viale Felissent 20/D	100.000	348.801	43.573	-	100,00	125.588	
San Giorgio S.r.l.	Fiumicino (Roma) - Maccarese	100.000	11.406.807	122.921	-	100,00	10.544.013	
Schemaquattordici S.p.A.	Treviso - Viale Felissent, 90	1.067.494	12.752.775	(2.963.736)	62.972.033	58,99	-	
Schematrentatre S.r.l.	Treviso - Calmaggione, 23	15.000	13.130	(515)	-	100,00	21.000	
Schematrentaquattro S.r.l.	Treviso - Calmaggione, 23	100.000.000	1.659.634.339	41.634.340	-	100,00	1.618.374.247	
Schematrentasei S.r.l.	Treviso - Calmaggione, 23	15.000	14.654	(345)	-	100,00	20.031	
Sintonia S.p.A.	Milano - Corso di Porta Vittoria, 16	1.337.550	3.130.992.417	115.237.921	930.000	69,53	208.746.843	
Verde Sport S.p.A.	Treviso - Strada di Nascimben I/b	12.912.000	8.043.036	(3.907.402)	12.912.000	100,00	8.043.040	
Bensec società consortile a r.l.	(3) Ponzano Veneto (TV) - Via Villa Minelli, 1	110.000	181.565	65.422	-	3,50	3.850	
Eurostazioni S.p.A.	Roma - Via Montello, 10	n.d.	n.d.	n.d.	52.333.333	32,71	50.759.976	

(1) I dati relativi al Patrimonio Netto e all'Utile (perdita) d'esercizio sono quelli di pertinenza del gruppo, desunti dal bilancio consolidato

(2) Il restante 95% è detenuto dalla controllata Edizione Property S.p.A.

(3) Un ulteriore 35% è detenuto dalla controllata Benetton Group S.p.A.

(4) Gli importi in valuta estera sono convertiti in Euro al cambio di fine esercizio

(5) La percentuale di possesso include il 7,774% di azioni proprie detenute da Benetton Group S.p.A.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

(in euro)

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva di rivalutazione ex L. 72/83	Riserva di rivalutazione ex L. 576/75	Riserva ex art. 1 L. 169/83	Riserva di conferimento ex L. 904/77	Riserva straordinaria	Avanzo di fusione (1)	Utili (perdite) riportati a nuovo	Utile Arrotonda- (perdita) d'esercizio	Arrotonda- menti	Totale
Consistenza al 01.01.2011	1.500.000.000	1.898.225	1.214.870	15.322	79.923.421	1.368.640	5.179.444	826.024.989	-	79.570.939	(1)	2.495.195.849
Destinazione dell'utile 2010		3.978.547							35.592.392	(39.570.939)		-
Distribuzione dividendi										(40.000.000)		(40.000.000)
Utile dell'esercizio 2011										44.549.400		44.549.400
Arrotondamenti												-
Consistenza al 31.12.2011	1.500.000.000	5.876.772	1.214.870	15.322	79.923.421	1.368.640	5.179.444	826.024.989	35.592.392	44.549.400	(1)	2.499.745.249
Destinazione dell'utile 2011		2.227.470							2.321.930	(4.549.400)		-
Distribuzione dividendi										(40.000.000)		(40.000.000)
Utile dell'esercizio 2012										25.792.107		25.792.107
Arrotondamenti												-
Consistenza al 31.12.2012	1.500.000.000	8.104.242	1.214.870	15.322	79.923.421	1.368.640	5.179.444	826.024.989	37.914.322	25.792.107	(1)	2.485.537.356

(1) La disciplina fiscale dell'Avanzo di Fusione è quella delle riserve di utili

PROSPETTO EX ART. 2427 N. 7bis DEL CODICE CIVILE

(in euro)					
Natura	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Utilizzi effettuati nei tre esercizi precedenti	
				copertura perdite	altri motivi (*)
Capitale sociale	1.500.000.000				
Riserve di capitale					
Riserva di rivalutazione ex L. 72/83	(1) 1.214.870				
Riserva di rivalutazione ex L. 576/75	(1) 15.322				
Riserva ex art. 1 L. 169/83	(1) 79.923.421				
Riserva di conferimento ex L. 904/77	(1) 1.368.640				
Riserve di utili					
Riserva legale	8.104.242	B	-		
Riserva straordinaria	5.179.444	A B C	5.179.444		
Avanzo di fusione	826.024.989	A B C	826.024.989	107.226.236	40.000.000
Totale	2.421.830.928		831.204.433	107.226.236	40.000.000
Quota non distribuibile delle riserve			-		
Residua quota distribuibile			831.204.433		

Legenda:

A = per aumento di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

(*) = la voce non comprende le riclassifiche tra singole poste del patrimonio netto

(1) Riserve che se distribuite ai soci concorrono a formare il reddito imponibile del periodo d'imposta in cui è avvenuta la distribuzione.

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)	Esercizio 2012	Esercizio 2011
A. Disponibilità finanziarie nette iniziali	3.920	1.841
B. Flusso monetario da attività operativa		
Utile/(Perdita) del periodo	25.792	44.549
Ammortamenti e svalutazioni	11.336	4.057
(Plusvalenze)/Minusvalenze da alienazione partecipazioni	(5.872)	-
Svalutazioni/(Rivalutazioni) nette delle partecipazioni	22.786	30.731
Variazione netta dei fondi del passivo	(239)	(21)
Autofinanziamento	53.803	79.316
(Incremento)/Decremento dei crediti verso controllate	13.525	7.476
(Incremento)/Decremento degli altri crediti	(21.321)	(1.438)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	4	69
Incremento/(Decremento) dei debiti verso altri	(146)	(1.142)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso controllate	16.666	(9.438)
Variazione netta delle altre voci del passivo	1.783	(206)
Flusso monetario da attività operativa	64.314	74.637
C. Flusso monetario da/(per) attività di investimento		
(Investimenti)/disinvestimenti netti in immobilizzazioni:		
- Immobilizzazioni immateriali	(14.652)	(630)
- Immobilizzazioni materiali	(993)	(976)
- Immobilizzazioni finanziarie	(197.194)	39.048
Flusso monetario da/(per) attività di investimento	(212.839)	37.442
D. Flusso monetario da/(per) attività di finanziamento		
Accensione nuovi finanziamenti	420.000	76.250
Rimborso di finanziamenti	(230.000)	(146.250)
Distribuzione di utili	(40.000)	(40.000)
Flusso monetario da/(per) attività di finanziamento	150.000	(110.000)
E. Flusso monetario del periodo (B+C+D)	1.475	2.079
F. Disponibilità finanziarie nette finali (A+E)	5.395	3.920
Dettaglio disponibilità finanziarie nette finali		
Conti correnti bancari attivi	5.386	4.031
Conti correnti bancari passivi	-	(119)
Cassa	9	8
	5.395	3.920



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via R. Zalivani, 2
31100 TREVISO TV

Telefono 0422 576711
Telefax 0422 410891
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

**Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs.
27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 165-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998,
n. 58**

Ai Soci della
Edizione S.r.l.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Edizione S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Edizione S.r.l.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se 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 da noi emessa in data 8 giugno 2012.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Edizione S.r.l. al 31 dicembre 2012 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 Edizione S.r.l. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Edizione S.r.l.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio

Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Edizione S.r.l. al 31 dicembre 2012.

Treviso, 7 giugno 2013

KPMG S.p.A.



Alessandro Raghianti
Socio