

F2I RETI ITALIA 2 S.R.L.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

Via San Prospero, 1 – 20121 Milano
Capitale Sociale Euro 10.000,00 i.v.
Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 08430720964
Partita Iva e Codice fiscale: 08430720964
REA n. MI - 2025502

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente
Consigliere
Consigliere

Carlo Michelini
Luciano Iannuzzo
Stefano Mion

COLLEGIO SINDACALE(*)

Presidente
Sindaco Effettivo
Sindaco Effettivo

Massimo Rodolfo Maria Trotter
Marco Antonio Modesto Dell'Acqua
Roberto Poggiolini

(*) assemblea del 17 marzo 2014

Società di Revisione

Kpmg S.p.a.

Indice generale

RELAZIONE SULLA GESTIONE	4
1 - Informazioni generali	5
1.1 - La gestione della Società	5
1.2 - Analisi fedele della situazione della società	6
1.3 - Descrizione dei principali rischi e delle incertezze	7
1.4 - L'organizzazione della Società	8
1.5 - Informazioni attinenti all'ambiente e al personale	8
1.6 - Attività di ricerca e sviluppo	8
1.7 - Quote proprie o della società controllante	8
1.8 - Operazioni con parti correlate ed operazioni infragruppo	8
2- Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura	8
3- Evoluzione prevedibile della gestione	9
4- Risultato d'esercizio	9
5 - Altre informazioni	9
6 - Proposta di destinazione del risultato d'esercizio	9
SCHEMI DI BILANCIO AL 31.12.2013	10
CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013	16
CRITERI DI VALUTAZIONE	17
COMMENTO ALLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE	19
COMMENTO ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO	25
RENDICONTO FINANZIARIO	29
ALTRE INFORMAZIONI	30

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1 - Informazioni generali

La Società si è costituita in data 14/11/2013 ed ha per oggetto, non nei confronti del pubblico ed al solo scopo di investimento e non di collocamento, l'esercizio delle seguenti attività:

- assunzione e gestione di partecipazioni, sia direttamente che indirettamente, sia in Italia che all'estero, in altre società o imprese operanti nel settore dell'attività di distribuzione del gas di qualsiasi specie in tutte le sue applicazioni, nonché lo svolgimento di attività finalizzate alla valorizzazione di partecipazioni di società operanti nel medesimo settore;
- la prestazione, sia in favore di privati, sia in favore di imprese, società ed enti, di servizi comunque connessi alla distribuzione del gas naturale.

La durata della Società è fissata sino al 31 dicembre 2060.

1.1 - La gestione della Società

La società è partecipata al 55% da F2i SGR S.p.A., che opera in nome e per conto di F2i "Fondi Italiani per le Infrastrutture", ed al 45% da AXA Infrastructure Holding S.a.r.l..

F2i Reti Italia 2 S.r.l. è stata costituita in data 14 novembre 2013, mediante un versamento di capitale sociale pari a € 10.000.

In data 19/12/2013, i soci hanno erogato in favore di F2i Reti Italia 2 un importo di € 92.066.498, a titolo di versamento in conto capitale, al fine di dotare la società delle risorse finanziarie necessarie all'acquisizione della partecipazioni in 2i Rete Gas S.p.a. operante nel settore della distribuzione del gas.

In data 20 dicembre 2013 è stata perfezionata l'operazione di acquisto del 14,8% del capitale sociale di 2i Rete Gas S.p.a., rappresentato da 21.508.178 azioni, precedentemente detenuto da Enel Distribuzione S.p.a..

Il corrispettivo per la cessione del 14,8% del capitale di 2i Rete Gas S.p.a. è stato definito in misura pari a € 122,3 mln. ed è stato pagato in un'unica tranche, in data 20 dicembre 2013.

Il pagamento è avvenuto con mezzi propri degli acquirenti, per € 91,2 mln, e per € 31,1 mln. mediante il ricorso ad un finanziamento avente durata 5 anni.

Nel paragrafo 1.3 sono riportate le principali caratteristiche del contratto di finanziamento firmato con un pool di banche il 20 novembre 2013 ed erogato il 20 dicembre 2013.

1.2 – Analisi fedele della situazione della società

Secondo la nuova formulazione dell'art. 2428 c.c., la situazione societaria va riportata utilizzando degli indicatori che diano una idea chiara e fedele di come stia operando la società.

Di seguito, si riporta una riclassificazione dei dati economici e patrimoniali; per i dati economici si riporta un prospetto di conto economico a valore aggiunto, mentre per lo stato patrimoniale si riporta un prospetto riclassificato secondo il criterio finanziario.

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO	
IMPIEGHI E FONTI	2013
ATTIVITA' NON CORRENTI	122.926.618
Immobilizzazioni immateriali	328.657
Immobilizzazioni materiali	-
Immobilizzazioni finanziarie:	122.597.961
- Partecipazioni	122.597.961
- Crediti finanziari oltre 12 mesi, titoli, azioni proprie	-
Crediti commerciali e altre attività oltre 12 mesi	-
ATTIVITA' CORRENTI	15.420.910
Rimanenze	-
Crediti commerciali e altre attività entro 12 mesi	15.012.155
Attività finanziarie entro i 12 mesi	-
Disponibilità liquide	408.755
TOTALE IMPIEGHI	138.347.528
PATRIMONIO NETTO	106.676.994
PASSIVITA' NON CORRENTI	31.320.567
Fondi per rischi e oneri	205.567
Fondo trattamento di fine rapporto	-
Debiti commerciali e altre passività oltre 12 mesi	-
Debiti finanziari oltre 12 mesi	31.115.000
PASSIVITA' CORRENTI	349.966
Debiti verso banche	40
Debiti commerciali	43.210
Debiti tributari	271.967
Altre passività	34.749
TOTALE FONTI	138.347.528

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO	2013
VALORE DELLA PRODUZIONE	-
Costi per materie prime e consumo	-
Costi per servizi	22.134
Costi per godimento beni di terzi	-
Variazione materie	-
Oneri diversi di gestione	310
VALORE AGGIUNTO	(22.444)
Costi per il personale	-
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	(22.444)
Accantonamenti per lavoro dipendente	-
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	82.164
Ammortamento immobilizzazioni materiali	-
Svalutazioni	-
Accantonamenti per rischi e altri	-
MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	(104.608)
Proventi finanziari	14.950.361
Oneri finanziari diversi da quelli v/banche	-
Rettifiche di attività finanziarie	-
EARNING BEFORE INTEREST AND TAXES (EBIT)	14.845.753
Oneri finanziari	68.457
RISULTATO ORDINARIO	14.777.295
Saldo proventi e oneri straordinari	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	14.777.295
Imposte dell'esercizio	176.799
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	14.600.496

L'analisi della situazione economica si pone quale finalità un'adeguata illustrazione della redditività aziendale.

1.3 - Descrizione dei principali rischi e delle incertezze

Il rischio principale della società riguarda la stipula di un contratto di finanziamento pari ad € 31.115.000 finalizzato al rimborso del c.d. "Vendor Loan" precedentemente contratto con Enel S.p.A.

Per le principali caratteristiche del contratto di finanziamento si rimanda a quanto riportato in nota integrativa.

1.4 – L'organizzazione della Società

La Società non ha dipendenti, né sedi secondarie, filiali o unità locali.

Dalla costituzione la Società ha demandato a TMF Ferri Minnetti Piredda S.r.l., in qualità di *Corporate Servicer*, gli adempimenti societari, amministrativo-contabili e fiscali, sotto il coordinamento di F2i SGR, che si occupa anche di tutti gli aspetti finanziari.

1.5 – Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata colpevole in via definitiva, né sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Per quanto attiene le informazioni sul personale si evidenzia che la società non ha personale alle proprie dipendenze.

1.6 – Attività di ricerca e sviluppo

La Società non ha sostenuto spese di ricerca e sviluppo.

1.7 – Quote proprie o della società controllante

In relazione a quanto previsto dall'art. 2428 C.C. Vi informiamo che nel corso dell'esercizio non sono state acquistate, alienate o detenute in portafoglio – né direttamente né per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona – quote proprie o della società controllante.

1.8 – Operazioni con parti correlate ed operazioni infragruppo

Nel corso dell'esercizio la società non ha effettuato operazioni con parti correlate, (art. 2427, n. 22-bis, c.c.) oltre a quanto precedentemente esposto in relazione al versamento su conto capitale del 19/12/2013.

2- Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura

In data 17 marzo 2014 l'assemblea della Società ha incaricato la KPMG SpA della revisione dei conti su base volontaria per un corrispettivo annuo pari ad € 14.000,00 oltre alle spese vive, di segreteria e all'IVA.

Si è proceduto alla nomina per il triennio 2014-2016 di un Collegio Sindacale, nelle persone dei Signori:

- Dott. Massimo Rodolfo Trotter quale Presidente del Collegio Sindacale;
- Dott. Marco Antonio Modesto dell'Acqua quale sindaco effettivo;

- Dott. Roberto Poggiolini quale sindaco effettivo;
- Dott. Marco Franchi quale sindaco supplente;
- Dott. Edoardo De Luca quale sindaco supplente;

E' stato inoltre assegnato al Collegio Sindacale un compenso annuo di 14.000 Euro.

Con effetto dal 19 marzo 2014 la Società ERG SpA ha cambiato denominazione sociale in 2i Rete Gas SpA.

3- Evoluzione prevedibile della gestione

F2i Reti Italia 2 S.r.l. continuerà a gestire la partecipazione in 2i Rete Gas, seguendo i piani di miglioramento e di efficienza operativa previsti dalla partecipata.

4- Risultato d'esercizio

Il risultato d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 evidenzia un utile d'esercizio pari a € 14.600.496.

5 – Altre Informazioni

Nulla da segnalare.

6 – Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Signori Soci,

riteniamo di aver sufficientemente illustrato la situazione della Società al 31 dicembre 2013. Alla luce di quanto sopra, Vi invitiamo ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2013 che chiude con un risultato positivo pari ad €14.600.496 e di destinare l'utile di esercizio come segue:

- Euro 2.000 quale accantonamento a "riserva legale"
- Euro 898.494 quale incremento della riserva "Utili portati a nuovo"
- Euro 13.700.000 quale dividendo da distribuire ai soci;

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Carlo Michelini)





SCHEMI DI BILANCIO AL 31.12.2013



F2I RETI ITALIA 2 S.R.L.

Sede legale in Milano (Mi), Via San Prospero n. 1

Capitale sociale €. 10.000,00 i.v.

R.E.A. di Milano n. 2025502

Partita Iva e Codice Fiscale n. 08430720964

Bilancio al	31.12.2013
--------------------	-------------------

Stato patrimoniale - ATTIVO

A) CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	
I) Versamenti non ancora richiamati	
II) Versamenti già richiamati	
Totale crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A)	

B) IMMOBILIZZAZIONI:	
I Immobilizzazioni immateriali:	
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.431
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	
5) Avviamento	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	
7) Altre	326.226
II Immobilizzazioni materiali:	
1) Terreni e fabbricati	
2) Impianti e macchinario	
3) Attrezzature industriali e commerciali	
4) Altri beni	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	
III Immobilizzazioni finanziarie:	
1) Partecipazioni in:	
a) Imprese controllate	
b) Imprese collegate	
c) Imprese controllanti	
d) Altre imprese	122.597.961
2) Crediti:	
a) Verso imprese controllate	
b) Verso imprese collegate	
c) Verso controllanti:	
d) Verso altri:	
3) Altri titoli	
4) Azioni proprie	
Totale immobilizzazioni (B)	122.926.619

Bilancio al		31.12.2013
C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
I	Rimanenze:	
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	
	2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	
	3) Lavori in corso su ordinazione	
	4) Prodotti finiti e merci	
	5) Acconti	
II	Crediti:	
	1) Verso clienti:	
	2) Verso imprese controllate:	
	3) Verso imprese collegate:	
	4) Verso controllanti:	
	4-bis Crediti tributari:	5
	esigibili entro l'esercizio successivo	5
	esigibili oltre l'esercizio successivo	
	4-ter) Imposte anticipate:	28.768
	esigibili entro l'esercizio successivo	28.768
	esigibili oltre l'esercizio successivo	
	5) Verso altri:	14.966.409
	esigibili entro l'esercizio successivo	14.966.409
	esigibili oltre l'esercizio successivo	
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:	
	1) Partecipazioni in imprese controllate;	
	2) Partecipazioni in imprese collegate;	
	3) Partecipazioni in imprese controllanti;	
	4) Altre partecipazioni;	
	5) Azioni proprie;	
	6) Altri titoli.	
IV	Disponibilità liquide	
	1) Depositi bancari e postali;	408.755
	2) Assegni;	
	3) Denaro e valori in cassa.	
Totale attivo circolante (C)		15.403.937
D) RATEI E RISCONTI		
	I) Ratei e risconti	16.973
	II) Disaggio su prestiti	
Totale ratei e risconti (D)		16.973
TOTALE ATTIVO		138.347.528

Stato patrimoniale - PASSIVO	31.12.2013
-------------------------------------	-------------------

A) PATRIMONIO NETTO:	
I Capitale	10.000
II Riserva da sovrapprezzo delle azioni	
III Riserve di rivalutazione	
IV Riserva legale	
V Riserve statutarie	
VI Riserva per azioni proprie in portafoglio	
VII Altre riserve:	
- versamenti in conto capitale	92.066.498
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	
IX Utile (perdita) dell'esercizio	14.600.496
Totale patrimonio netto (A)	106.676.994

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:	
1) Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	
2) Per imposte, anche differite	205.567
3) Altri	
Totale fondi per rischi ed oneri (B)	205.567

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO:	-
---	---

D) DEBITI:	
1) Obbligazioni:	
2) Obbligazioni convertibili:	
3) Debiti verso soci per finanziamenti:	
4) Debiti verso banche:	31.115.040
esigibili entro l'esercizio successivo	40
esigibili oltre l'esercizio successivo	31.115.000
5) Debiti verso altri finanziatori:	
6) Acconti:	
7) Debiti verso fornitori:	43.210
esigibili entro l'esercizio successivo	43.210
esigibili oltre l'esercizio successivo	
8) Debiti rappresentati da titoli di credito:	
9) Debiti verso imprese controllate:	
10) Debiti verso imprese collegate:	
11) Debiti verso controllanti:	
12) Debiti tributari:	271.967
Esigibili entro l'esercizio successivo	271.967
Esigibili oltre l'esercizio successivo	
13) Debiti verso istituti di prev. e di sic. sociale:	
14) Altri debiti:	
Totale debiti (D)	31.430.218

E) RATEI E RISCONTI	
Ratei e risconti	34.749
Aggi su prestiti	
Totale ratei e risconti (E)	34.749

TOTALE PASSIVO	138.347.528
-----------------------	--------------------

CONTI D'ORDINE	31.12.2013
1) Garanzie personali prestate	
2) Garanzie reali prestate	
3) Beni di terzi in deposito	
4) Impegni	
5) Rischi	
6) Altri conti d'ordine	
Totale conti d'ordine	-

Conto Economico	31.12.2013
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:	
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di	
3) Variazioni delle rimanenze dei lavori in corso su ordinazione	
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	
5) Altri ricavi e proventi:	
5.1) Altri ricavi e proventi	
5.2) Contributi in conto esercizio	
Totale valore della produzione (A)	-

B) COSTI DELLA PRODUZIONE	
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	
7) Per servizi	22.134
8) Per godimento di beni di terzi	
9) Per il personale:	
10) Ammortamenti e svalutazioni:	82.164
a) Ammortamento delle immob. immateriali	82.164
b) Ammortamento delle immob. materiali	
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	
12) Accantonamenti per rischi	
13) Altri accantonamenti	
14) Oneri diversi di gestione	310
Totale costi della produzione (B)	104.609
Differenza fra valore e costi della prod. (A-B)	(104.609)

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	
15) Proventi da partecipazioni:	14.950.335
15.1) In imprese controllate	
15.2) In imprese collegate	
15.3) In altre imprese	14.950.335
16) Altri proventi finanziari:	26
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:	
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	
c) Da titoli iscritti nell' attivo circolante	
d) Proventi diversi dai precedenti:	
d.1) Da imprese controllate	
d.2) Da imprese collegate	
d.3) Da controllanti	
d.4) Da altri	26
17) Interessi ed altri oneri finanziari:	68.457
17.1) Verso imprese controllate	
17.2) Verso imprese collegate	
17.3) Verso imprese controllanti	
17.4) Verso altri	68.457
17-bis) Utili e perdite su cambi	
Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+17-bis)	14.881.904

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	
18) Rivalutazioni:	
19) Svalutazioni:	
Totale delle rettifiche (18-19)	-

E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	
20) Proventi:	-
21) Oneri:	-
Totale delle partite straordinarie (20-21)	-

Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	14.777.295
--	-------------------

22) Imposte sul reddito dell'esercizio	176.799
22.1) Imposte correnti	
22.2) Imposte (anticipate)	(28.768)
22.3) Imposte differite	205.567
26) Utile (Perdita) dell'esercizio	14.600.496

F2i Reti Italia 2 S.r.l.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Carlo Michelini)



CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

Signori Soci,

Il bilancio che sottoponiamo alla vostra approvazione, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, è stato redatto osservando i criteri ed i principi previsti dalla normativa civilistica vigente in materia ed, in particolare, dalle norme di cui agli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile.

I criteri applicati nella valutazione delle varie voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi agli artt. 2423 bis (principi di redazione del bilancio) e 2426 (criteri di valutazione) del Codice Civile interpretati ed integrati dai principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dai documenti emessi direttamente dall'OIC.

La valutazione delle voci è effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nel rispetto della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato di esercizio.

La società ha fatto ricorso al maggior termine per l'approvazione del bilancio, di cui all'art. 2364 comma 2 in quanto la stessa partecipata 2i Rete Gas S.p.A., si è avvalsa della facoltà di differimento prevista dall'articolo 2364, comma 2 del codice civile.

E' stato quindi necessario per la Società, data anche la sua natura di *holding*, attendere i dati di chiusura della partecipata 2i Rete Gas S.p.A. al fine di conoscere con esattezza l'ammontare dei dividendi che la stessa delibererà di distribuire, a valere sull'esercizio 2013.

La complessità dell'operazione di investimento in Enel Rete Gas S.p.A., perfezionata dalla Società alla fine dell'esercizio 2013, ha richiesto, in via eccezionale, una tempistica più lunga per l'esatta quantificazione dei valori da iscrivere in bilancio, al fine di garantire una rappresentazione contabile chiara e veritiera.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 ed all'art. 2423-bis, comma 2, Codice Civile.

Più in particolare, nella formazione del bilancio al 31 dicembre 2013, sono stati adottati i criteri di seguito esplicitati per ciascuna categoria di beni.

Il bilancio viene redatto in unità di euro, senza cifre decimali.

Nella nota integrativa non sono state inserite le comparazioni con le voci di bilancio dell'anno precedente, poiché l'esercizio chiuso al 31.12.2013 rappresenta il primo esercizio sociale.

I beni durevoli la cui utilizzazione è limitata nel tempo e che abbiano un costo inferiore a 516 euro non sono stati iscritti tra le immobilizzazioni, ma il loro costo è stato imputato interamente a conto economico.



CRITERI DI VALUTAZIONE

I più significativi criteri di valutazione e i principi contabili adottati sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione, comprensivo degli eventuali costi accessori. Il costo capitalizzato è stato ammortizzato secondo piani di ammortamenti a quote costanti che tengono conto dell'effettiva utilità futura dell'immobilizzazione. Risultano esposte in bilancio al netto degli ammortamenti effettuati nel corso dell'esercizio e imputati direttamente alle singole voci. Le immobilizzazioni che hanno un valore recuperabile inferiore al valore contabile netto sono iscritte a tale minor valore.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in altre imprese, essendo strategiche, sono valutate al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Le immobilizzazioni che alla data di chiusura dell'esercizio presentano un valore diverso da quello del costo per un periodo durevole vengono iscritte al minor valore rispetto a quello del costo.

Crediti

I crediti nella loro differente articolazione sono iscritti nell'attivo della situazione patrimoniale al loro presumibile valore di realizzo. Le altre partite numerarie sono state iscritte in base al loro valore nominale.

I crediti di origine commerciale sono stati esposti sulla base della scadenza contrattuale o consuetudinaria.

Disponibilità liquide

Sono rilevate al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del valore di presumibile realizzo.

Ratei e risconti

I ratei ed i risconti dell'esercizio sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale; sono stati oggetto di rilevazione analitica.

Patrimonio netto

Il capitale sociale è stato iscritto al valore nominale delle quote sottoscritte.

Fondo per rischi e oneri

La voce accoglie l'accantonamento effettuato per le imposte differite (OIC 25).

I fondi rischi ed oneri per imposte sono esposti in bilancio secondo i principi della competenza e della prudenza.

Debiti

Le parti esprimenti una posizione di debito della Società verso l'esterno sono state valutate al loro valore nominale. Lo stanziamento di debiti verso l'Erario per le imposte è determinato sulla base di una realistica previsione degli oneri fiscali da assolvere in applicazione della vigente normativa.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto degli abbuoni, degli sconti, dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la prestazione dei servizi. I dividendi sono iscritti per competenza ovvero nell'esercizio di maturazione se il bilancio è stato approvato dall'organo amministrativo della controllata anteriormente alla data di approvazione del bilancio da parte dell'organo amministrativo della controllante.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio. Le attività per imposte anticipate non vengono contabilizzate qualora non vi sia la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

COMMENTO ALLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

Ad integrazione dei dati esposti nel progetto di bilancio, Vi forniamo ora alcuni dettagli in merito alla composizione delle varie voci dello Stato Patrimoniale e Conto Economico al 31 dicembre 2013. Non ci sono dati di raffronto rispetto al passato esercizio in quanto trattasi del primo esercizio sociale.

ATTIVITA'

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

La voce "Immobilizzazioni immateriali", risulta essere pari a € 328.657 e si riferisce a "Spese di costituzione della società" pari a € 2.431 e a "Oneri accessori sul finanziamento", pari a € 326.226.

Si riporta di seguito il prospetto del dettaglio:

TOTALE MOVIMENTAZIONE delle IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Descrizione costi	Valore 14/11/2013	Incrementi esercizio	Ammortam. esercizio	Valore finale 31/12/2013
Impianto e ampliamento		3.039	(608)	2.431
Altre immobilizzazioni		407.783	(81.557)	326.226
TOTALE	-	410.822	(82.165)	328.657

Descrizione costi	Costo storico	Fondo ammortam.	Valore netto
Impianto e ampliamento	3.039	(608)	2.431
Altre immobilizzazioni	407.783	(81.557)	326.226
TOTALE	410.822	(82.165)	328.657

Le spese per costituzione della società, iscritte con il consenso del collegio sindacale, secondo quanto disposto dall'art. 2426 c.c., vengono considerate costo di impianto ed ampliamento ammortizzate in 5 anni, laddove gli oneri accessori sul finanziamento vengono ammortizzati in 5 anni, ovvero per la durata del finanziamento, ai sensi del Principio OIC 24.

Fra gli oneri accessori sul finanziamento sono state capitalizzate le spese sostenute per gli advisor finanziari e legali, pari a 18 euro migliaia, l'imposta sostitutiva sul finanziamento ottenuto, pari a 77,8 euro migliaia e le fees di strutturazione erogate alle banche per il finanziamento stesso, pari ad euro 312,2 migliaia.

III. Immobilizzazioni finanziarie

La voce "Immobilizzazioni finanziarie", complessivamente pari ad € 122.597.961, accoglie il valore della partecipazione nella società 2I Rete Gas S.p.a. pari a € 122.328.838, mentre i restanti € 269.123

si riferiscono agli oneri accessori sostenuti per l'acquisto della stessa, consistenti nella c.d. "Tobin tax", pari allo 0,22% del valore delle azioni oggetto di compravendita e regolarmente pagata dalla Società il 16 gennaio 2014.

Ai sensi dell'art. 2427, n. 1, comma 5, del codice civile, si riporta di seguito il dettaglio della loro composizione:

Descrizione	Sede	Capitale	Patrimonio Netto	Utile (perdita)	Quota	Valore di bilancio
2i Rete Gas S.p.a.	Milano	€ 71.950	€ 838.184	€ 79.230	14,8%	€ 122.328.838
TOTALE						€ 122.328.838

(i) dati esposti in € migliaia relativi all'ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2013.

C) Attivo circolante

I. Crediti

La voce crediti ammonta complessivamente a € 14.995.182; di seguito si riporta il dettaglio della loro composizione:

Descrizione crediti	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Totale
Crediti Tributarî	5		5
Crediti per imposte anticipate	28.768		28.768
Crediti verso altri	14.966.409		14.966.409
Totale	14.995.182	-	14.995.182

- crediti tributarî: ammontano complessivamente a € 5 e si riferiscono interamente al credito Ires dell'esercizio;
- crediti per imposte anticipate: ammontano complessivamente a € 28.768 e si riferiscono al credito per imposte anticipate maturate nell'esercizio sulla perdita fiscale per € 23.742, e sui compensi alla società di revisione per € 5.026;
- crediti verso altri: ammontano complessivamente a € 14.966.409 e si riferiscono in prevalenza ai crediti per dividendi non incassati verso la società partecipata pari a € 14.950.335 e ad acconti a fornitori pari a € 16.074.

IV. Disponibilità liquide

Il saldo, pari a € 408.755, rappresenta le disponibilità liquide alla data di chiusura presenti sul c/c bancario n. 5488 intestato alla Società presso Banca Intesa SanPaolo.

I conti correnti delle società sono stati costituiti in pegno a favore delle banche finanziatrici.

PASSIVITA'

B) Patrimonio netto

Il capitale sociale pari ad € 10.000, risulta interamente versato.

Si riporta, di seguito, il prospetto riassuntivo delle variazioni intervenute nei componenti del patrimonio netto, previsto dall'art. 2427, c. 1, punto 4, del c.c.:

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
VARIAZIONI PN AVVENUTE NELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2013**

DESCRIZIONE	CAPITALE SOCIALE	ALTRE RISERVE	UTILE (PERDITA) ESERCIZIO	PATRIMONIO NETTO
Costituzione 14/11/2013	10.000			
Versamenti in C/Capitale 19/12/2013		92.066.498		
Utile/Perdita d'esercizio 2013			14.600.496	
SALDO AL 31 DICEMBRE 2013	10.000	92.066.498	14.600.496	106.676.994

In data 19/12/2013, i soci hanno erogato in favore di F2i Reti Italia 2 un importo di € 92.066.498, a titolo di versamento in conto capitale, al fine di dotare la società delle risorse finanziarie necessarie all'acquisizione della partecipazioni in 2i Rete Gas S.p.a. operante nel settore della distribuzione del gas.

Di seguito, si riporta il prospetto del patrimonio netto classificato per possibilità di utilizzazione e distribuibilità, ai sensi dall'art. 2427, comma 7-bis del c. c.:

**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO
CLASSIFICATO PER POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE E DISPONIBILITA'**

DESCRIZIONE	IMPORTO	POSSIBILITA' UTILIZZO	QUOTA DISPONIBILE	RIEPILOGO DELLE UTILIZZAZIONI EFFETUATE NEI TRE PRECEDENTI ESERCIZI	
				PER COPERTURA PERDITE	PER ALTRE RAGIONI
CAPITALE SOCIALE	10.000				
RISERVE DI CAPITALE					
Sovrapprezzo azioni					
Riserva di rivalutazione					
Versamenti in c/capitale	92.066.498	A,B	92.066.498		
RISERVE DI UTILI					
Riserva legale					
Riserva straordinaria					
Riserva indisponibile					
Utili portati a nuovo					
TOTALE	92.076.498		92.066.498		
Quota non distribuibile					
Residua quota distribuibile			92.066.498		

LEGENDA:

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

C) Fondi per rischi e oneri

La voce, ammonta complessivamente a € 205.567, accoglie l'accantonamento delle imposte differite dell'anno. Tale accantonamento riguarda le imposte, che pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili solo nel corso degli esercizi successivi.

Il fondo per imposte differite ha origine per il differimento, in conformità alla normativa fiscale, della componente relativa ai dividendi rilevati per competenza e tassati per cassa.

UTILIZZAZIONI E ACCANTONAMENTI DEL FONDO PER RISCHI E ONERI	
Saldo al 14/11/2013	-
accantonamento dell'esercizio	205.567
Fondo al 31/12/2013	205.567

D) Debiti

I debiti sono valutati al loro valore nominale e di seguito si riporta il dettaglio della loro composizione:

Descrizione debiti	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso Fornitori	43.210	-	-	43.210
Debiti verso Banche	40	31.115.000	-	31.115.040
Debiti Tributari	271.967	-	-	271.967
Totale	315.217	31.115.000	-	31.430.217

Nella voce "Debiti", che accoglie le passività a carico della società, sono ricomprese le seguenti poste:

- debiti verso fornitori: ammontano complessivamente a € 43.210 e si riferiscono esclusivamente a fatture da ricevere per servizi amministrativi;
- debiti verso banche: ammontano complessivamente a € 31.115.040 e si riferiscono, per la parte esigibile entro l'esercizio, al saldo negativo dei c/c n. 5486 n. 5487 accessi presso Banca Intesa SanPaolo e, per la parte esigibile oltre l'esercizio, al finanziamento concesso alla società da parte del medesimo istituto di credito per finanziare parte dell'acquisto della partecipazione nella società 2i Rete Gas S.p.a.. Il finanziamento è stato concesso in data 20 dicembre 2013 da un pool di banche avente come banca agente IMI, ha una durata di 5 anni ed un tasso di interesse applicabile per il periodo 20 dicembre 2013 - 30 giugno 2014 pari ad un euribor a 6 mesi cui si aggiunge uno spread di 325 bps per un all in che è pari a 3,655%.

In particolare, il piano di rimborso parametrato al rating che verrà ottenuto dal gruppo F2i Reti Italia, sarà:

- Con un rating del gruppo F2i Reti Italia maggiore o uguale di BBB-/Baa3, si avrebbe il seguente piano di rimborso:

Anno	Cash sweep (percentuale relativa alla cassa disponibile)
1	0%
2	0%
3	50%
4	85%
5	100%

- Con un rating del gruppo F2i Reti Italia minore di BBB-/Baa3, si avrebbe il seguente piano di rimborso:

Anno	Cash sweep (percentuale relativa alla cassa disponibile)
1	0%
2	45%
3	100%
4	100%
5	100%

Con riferimento al tasso di interesse, il contratto prevede che la società possa optare per un periodo di interessi trimestrale, semestrale, annuale con conseguente applicazione di un euribor a 3, 6, 12 mesi a cui si aggiunge uno spread che è parametrato al rating che verrà ottenuto dal gruppo F2i Reti Italia, in particolare:

- Se il gruppo F2i Reti Italia dovesse avere un rating c.d. "Investment Grade", si applicherebbero i seguenti differenziali:

Anno	tasso di interesse
1	eur 3/6/12 m +325bps
2	eur 3/6/12 m +375bps
3	eur 3/6/12 m +425bps
4	eur 3/6/12 m +550bps
5	eur 3/6/12 m +600bps

- Se il gruppo F2 Reti Italia dovesse avere un rating c.d. "Sub Investment Grade", è previsto un incremento del margine di 75bps rispetto al tasso di interesse Investment Grade.

Il primo periodo di interessi opzionato dalla Società in data 17 dicembre 2013 con selection notice inviata alle banche è di durata semestrale e scade in data 30 giugno 2014, il tasso applicato è quindi pari ad un euribor semestrale cui si aggiunge uno spread di 325 bps per un all in che è pari a 3,655%.

Il finanziamento prevede anche che la società debba rispettare dei covenant ai fini di poter distribuire dividendi agli azionisti (lock up covenant) che sono di seguito illustrati:

- Posizione finanziaria netta/RAB del gruppo F2 i Reti Italia 2 inferiore al 75% al 31 dicembre 2013 ed inferiore al 72% per il periodo 30 giugno 2014- 20 dicembre 2018;
- Posizione finanziaria netta/EBITDA del gruppo F2i Reti Italia inferiore a 6,5x per il primo ed il secondo anno del finanziamento, inferiore a 6,3x per il terzo anno, inferiore a 6,0x per il quarto e quinto anno del finanziamento;

Il finanziamento prevede anche che la società debba rispettare dei covenant (financial covenant) ai fini di evitare la revoca del finanziamento; in particolare è previsto che il rapporto Posizione Finanziaria Netta/RAB del gruppo F2i Reti Italia non sia superiore al 77% per i primi 3 anni della durata del finanziamento mentre per il quarto ed il quinto anno lo stesso non deve superare il 75%.

- Financial covenant

PFN/RAB del gruppo FRI=<	
Anno	covenant
1	77,0%
2	77,0%
3	77,0%
4	75,0%
5	75,0%

Il finanziamento sopra descritto é garantito dal pegno concesso, dai soci F2i, a favore delle banche finanziatrici avente ad oggetto il 100% del capitale sociale della società avente un valore nominale di 10.000 Euro.

A garanzia del finanziamento in commento sono stati pignati anche i conti correnti della società;

- debiti tributari: ammontano complessivamente a € 271.967 e si riferiscono prevalentemente (€269.123) all'imposta sulle transazioni finanziarie (Tobin Tax) dovuta a seguito dell'acquisto della partecipazione nella società 2i Rete Gas S.p.A. avvenuta in data 20/12/2013 e regolarmente versata in data 16 gennaio 2014 in osservanza ai termini di legge.

COMMENTO ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

Il Conto Economico, che espone i ricavi ed i costi imputati secondo le disposizioni dell'art. 2425 del Codice Civile, annota le operazioni della gestione e contiene, nella sua analiticità, ogni elemento di giudizio in ordine al risultato d'esercizio.

Ad integrazione di quanto esposto, Vi indichiamo in dettaglio le voci di maggior rilievo per le quali non sono stati forniti fin qui chiarimenti.

B) Costi della produzione

I costi della produzione sostenuti fino al 31 dicembre 2013 sono distinti nelle seguenti componenti:

Descrizione	31.12.2013
Per servizi	22.134
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	82.164
Oneri diversi di gestione	310
Totale	104.609

I costi sono così suddivisi:

- per servizi: si riferiscono a compensi per società di revisione (€ 18.276), consulenze fiscali e contabili (€3.050), spese bancarie (€ 281) e commissioni di agenzia (€ 527).
- ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali: si riferiscono ai costi di impianto ammortizzati in 5 anni (spese notarili per costituzione società) e all'ammortamento relativo agli oneri accessori sul finanziamento ammortizzati in 5 anni.
- oneri diversi di gestione: ammontano a € 310 e si riferiscono alla tassa di concessione governativa.

C) Proventi e oneri finanziari

Il saldo positivo della gestione finanziaria, pari a complessivi € 14.881.904, è dato dalla differenza tra i proventi derivanti dalla distribuzione di dividendi da parte della società partecipata (€ 14.950.335), gli interessi attivi maturati sui depositi bancari (€ 26) e gli oneri finanziari relativi a interessi passivi sui finanziamenti in essere (€ 68.457).

Descrizione	2013
	Entro i 12 mesi
Proventi da partecipazioni:	
- in altre imprese	14.950.335
Altri proventi finanziari:	
- proventi diversi dai precedenti	26
Interessi e altri oneri finanziari:	
- verso altri	(68.457)
Totale	14.881.904

22) Imposte sul reddito d'esercizio

La voce in oggetto accoglie:

1) le imposte anticipate calcolate sulle differenze temporanee deducibili in esercizi successivi. Le differenze di carattere temporaneo che hanno dato luogo alla registrazione di attività per imposte anticipate dell'esercizio, pari a € 28.768, sono riferite a:

- i compensi alla società di revisione pari a € 5.026;
- alla perdita fiscale dell'esercizio in corso pari a € 23.742.

2) le imposte differite calcolate sulle differenza temporanea tassabile relativa all'ammontare dei dividendi rilevati per competenza e tassati per cassa, pari a € 205.567.

Nel rispetto delle disposizioni di cui all'art 2427 c.c., di seguito si riporta il prospetto analitico delle imposte anticipate e differite maturate nel corso dell'esercizio.

PROSPETTO IMPOSTE ANTICIPATE al 31 dicembre 2013

Descrizione	Importo	aliquota	Imposte anticipate
Perdita fiscale 2013	(86.333)	27,5%	(23.742)
Compensi società di revisione	(18.276)	27,5%	(5.026)
Totali	(104.609)		(28.768)

PROSPETTO IMPOSTE DIFFERITE al 31 dicembre 2013

Descrizione	Importo	aliquota	Imposte differite
5% dividendi non incassati	747.517	27,5%	205.567
Totali	747.517		205.567

La composizione delle imposte a carico dell'esercizio, iscritte nel conto economico, è la seguente:

1. Imposte correnti (-)	-
2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(28.768)
3. Variazione delle imposte differite (-/+)	205.567
4. Imposte sul reddito d'esercizio (-1 +/-2 -/+ 3)	(176.799)

Le variazioni intervenute nell'esercizio nelle "attività per imposte anticipate", incluse nella relativa voce dell'attivo circolante dello Stato patrimoniale sono le seguenti:

ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	
1. Importo iniziale	-
2. Aumenti	28.768
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	28.768
2.2 Altri aumenti	-
3. Diminuzioni	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-
3.2 Altre diminuzioni	-
4. Importo finale	28.768

L'iscrizione delle imposte anticipate è stata effettuata sulla base della ragionevole certezza del loro recupero.

Le variazioni intervenute nell'esercizio nelle "passività per imposte differite", incluse nel fondo rischi ed oneri alla voce "Per imposte, anche differite" dello Stato patrimoniale sono le seguenti:

PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	
1. Importo iniziale	-
2. Aumenti	205.567
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	205.567
2.2 Altri aumenti	-
3. Diminuzioni	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-
3.2 Altre diminuzioni	-
4. Importo finale	205.567

Di seguito, si riporta il prospetto di riconciliazione fra l'onere fiscale da bilancio e l'onere fiscale teorico:

RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO (IRES)			
Risultato prima delle imposte		14.777.295	
Onere fiscale teorico (aliquota 27,5%)			4.063.756
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:			
• dividendi non incassati	14.950.335		
Totale		(14.950.335)	
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:			
• compensi società di revisione	18.276		
Totale		18.276	
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi:			
• interessi passivi indeducibili	68.431		
Totale		68.431	
Imponibile fiscale		(86.334)	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio			-

RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO (IRAP)		
Differenza tra valore e costi della produzione	(104.609)	
Costi non rilevanti ai fini Irap	(65.691)	
Totale	(170.300)	
Onere fiscale teorico (aliquota 5,57%)		-
Imponibile Irap	(170.300)	
Irap corrente per l'esercizio		-

L'aliquota IRAP applicata è quella maggiorata prevista dalla Regione Lombardia per le banche e le altre società finanziarie.

RENDICONTO FINANZIARIO

Secondo quanto raccomandato dall'Oic 12, si riporta di seguito il prospetto di rendiconto finanziario.

RENDICONTO FINANZIARIO	2013
Margine operativo netto (MON)	(104.608)
+ Ammortamenti	82.164
AUTOFINANZIAMENTO OPERATIVO LORDO	(22.444)
Imposte di competenza	176.799
AUTOFINANZIAMENTO OPERATIVO NETTO	(199.243)
- Variazione CCN operativo	14.662.228
+ Variazione fondo per TFR	-
+ Variazione altri fondi	205.567
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO CORRENTE (FCOC)	(14.655.904)
- Acquisto e vendita di imm.ni mat. e immat.	410.821
+ Plus/minus valenze da cessione di imm.ni	-
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	(15.066.725)
- Acquisto e vendita di attività finanziarie	122.597.961
+ Proventi e oneri finanziari	14.950.361
FLUSSO DI CASSA ORDINARIO	(122.714.325)
+ Proventi e oneri straordinari	-
FLUSSO DI CASSA AL SERVIZIO DEL DEBITO	(122.714.325)
- Rimborso debiti finanziari	-
+ Accensione debiti finanziari	31.115.040
- Oneri finanziari	68.457
FLUSSO DI CASSA AL SERVIZIO DELL'EQUITY	(91.667.742)
- Distribuzione di utili e riserve	-
- Rimborsi di capitale sociale	-
+ Aumenti di capitale sociale	92.076.498
VARIAZIONE DEL SALDO DI CASSA	408.755

ALTRE INFORMAZIONI

Per quanto riguarda le informazioni richieste dai principi contabili (OIC 12):

- non ci sono fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio;
- nel corso dell'esercizio non si sono registrati rapporti con le parti correlate.

Si precisa, inoltre, secondo quanto disposto dall'art. 2427 c.c., che la Società:

- non ha effettuato operazioni in valuta estera (art. 2427, n. 1 e n. 6-bis, c.c.);
- non ha personale alle proprie dipendenze (art. 2427, n. 15, c.c.);
- non ha erogato compensi all'Organo Amministrativo (art. 2427, n. 16, c.c.);
- non ha stipulato accordi fuori bilancio (art. 2427, n. 22-ter, c.c.);
- non ha effettuato operazioni con parti correlate, (art. 2427, n. 22-bis, c.c.) oltre a quelle riportate nella relazione sulla gestione;
- ha deliberato un incarico per la società di revisione pari ad € 14.000 oltre ad IVA e spese.

Signori Soci,

sulla scorta delle indicazioni fornite, Vi invitiamo ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2013 che chiude con un utile di esercizio pari ad Euro 14.600.496 unitamente alla proposta destinazione del risultato così come formulata.

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

*Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Carlo Michelini)*



Il sottoscritto rappresentante legale della società dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri della società.



F2i Reti Italia 2 S.r.l.

Capitale sociale Euro 10.000 i.v.
Sede in Via San Prospero 1 - Milano -
C.F. e P.I. n. 08430720964
REA di Milano 1763802

**Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al
31/12/2013**

Signori Soci,

in data 17 marzo 2014 è stato nominato il sottoscritto Collegio Sindacale nonché la società KPMG S.p.a. per svolgere l'incarico di revisione legale. Considerato che in data 7 maggio 2014 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2013, il collegio sindacale procede ad emettere la propria relazione al bilancio indicato anche se l'esercizio in esame si è concluso precedentemente alla propria nomina.

Abbiamo pertanto esaminato il progetto di Bilancio della Vostra società relativo all'esercizio, dal 14/11/2013 al 31/12/2013, primo esercizio di vita della società, redatto dagli amministratori e da questi comunicato al collegio sindacale in data 7 maggio 2014 rinunciando al termine di cui all'art. 2429 del Codice Civile.

L'esame dello stato patrimoniale evidenzia un risultato di esercizio positivo di Euro 14.600.496 nonché, in via sintetica, i seguenti valori:

ATTIVITÀ	€ 138.347.528
PASSIVITÀ (ESCLUSI CONTI DI PATRIMONIO NETTO)	€ 31.670.534
PATRIMONIO NETTO (ESCLUSO IL RISULTATO D'ESERCIZIO)	€ 92.076.498
UTILE (PERDITA) NETTO DELL'ESERCIZIO	€ 14.600.496

Il conto economico reca, a sua volta, i seguenti sintetici valori:

VALORE PRODUZIONE	€ -
COSTI PRODUZIONE	€ 104.609
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	€ (104.609)
PROVENTI/ONERI FINANZIARI	€ 14.881.904
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	€ -



PROVENTI/ONERI STRAORDINARI	€	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	€	14.777.295
IMPOSTE SUL REDDITO	€	176.799
UTILE (PERDITA) NETTO DELL'ESERCIZIO	€	14.600.496

Il bilancio di esercizio è costituito dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico, redatti in conformità agli schemi previsti dagli art. 2424, 2424-bis, 2425 e 2425-bis C.C., nonché dalla Nota Integrativa.

Si rimanda a tali documenti ed alla Relazione sulla Gestione per tutte le informazioni qui non contenute.

L'attività di revisione legale del bilancio, ai sensi art. 37 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, è stata svolta dalla Società di Revisione incaricata dall'assemblea dei Soci del 17 marzo 2014.

La Società di Revisione ha rilasciato in data 13 maggio 2014 la relazione ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, in cui attesta che il bilancio d'esercizio lo rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico della Vostra Società.

Ai sensi dell'art. 2429 C.C. il Collegio Sindacale provvede a riferire all'assemblea le proprie osservazioni e proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione, così da mettere i soci in condizione di valutare in maniera più approfondita il bilancio redatto dagli Amministratori.

A partire dal giorno della propria nomina il collegio sindacale ha:

- vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta Amministrazione, avuto particolare riguardo all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società ed al suo concreto funzionamento;
- partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento;
- non ci sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del C.C., né esposti da parte di terzi.

Con riferimento al bilancio di esercizio diamo atto che:

- il progetto di bilancio corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili nonché ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri;
- per quanto riguarda forma e contenuto, il bilancio è stato redatto nel rispetto della vigente normativa;
- la valutazione del patrimonio sociale è stata effettuata in osservanza alle norme stabilite dall'art. 2426 del C.C.;
- i crediti sono stati valutati secondo il presumibile valore di realizzo;
- i debiti sono iscritti a bilancio per l'effettivo importo da corrispondere;
- le immobilizzazioni immateriali, valutate ed iscritte al costo sono state ammortizzate sistematicamente in ragione della loro utilità futura; nel corso dell'esercizio sono

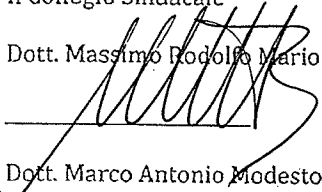
- state effettuate capitalizzazioni per spese di impianto ed ampliamento pari € 3.039;
- le immobilizzazioni finanziarie, valutate ed iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione, non sono state svalutate poiché non hanno subito una perdita durevole di valore;
 - per quanto a nostra conoscenza, nella redazione del progetto di bilancio non si è fatto ricorso a deroghe alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, C.C.;
 - lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico non presentano i valori dell'esercizio precedente in quanto si tratta del primo esercizio di vita della Società;

Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge. Considerato quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, né ha obiezioni da formulare circa la proposta degli Amministratori in ordine al risultato d'esercizio.

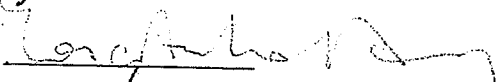
Milano, 13 maggio 2014

Il Collegio Sindacale

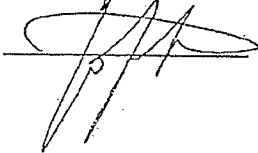
Dott. Massimo Rodolfo Mario Trotter (Presidente del collegio sindacale)



Dott. Marco Antonio Modesto Dell'Acqua (Sindaco Effettivo)



Dott. Roberto Poggiolini (Sindaco Effettivo)





KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono +39 06 809611
Telefax +39 06 8077475
e-mail it-fmauditally@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Ai Soci della
F2i Reti Italia 2 S.r.l.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della F2i Reti Italia 2 S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della F2i Reti Italia 2 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 di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni 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.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della F2i Reti Italia 2 S.r.l. al 31 dicembre 2013 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 F2i Reti Italia 2 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 F2i Reti Italia 2 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 F2i Reti Italia 2 S.r.l. al 31 dicembre 2013.

Roma, 13 maggio 2014

KPMG S.p.A.

Renato Naschi
Socio