

KME Partecipazioni S.p.A.

Bilancio infrannuale

al

30 settembre 2015

Sede legale in Firenze
Via Giorgio Saviane n. 6
Capitale Sociale Euro 47.900.000 i.v.
Codice fiscale n. 06110020481

KME Partecipazioni S.p.A.

Stato patrimoniale

Attivo	Euro al 30-09-2015	Euro al 31-12-2014
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni:		
III - Immobilizzazioni finanziarie	15.765.850	15.969.337
Totale immobilizzazioni (B)	15.765.850	15.969.337
C) Attivo circolante:		
	<i>di cui: esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
II - Crediti:	- 12.887	38.777
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:	- 47.270.097	20.313.714
IV - Disponibilità liquide:	1.689.119	47.932.395
Totale attivo circolante (C)	48.972.103	68.284.886
D) Ratei e risconti	76.408	53.510
TOTALE DELL'ATTIVO	64.814.360	84.307.733
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	47.900.000	47.900.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.319.233	10.894.664
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	1.060.056	-
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII - Altre riserve	-	1.454.800
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	3.716.501	-
IX - Utile (perdita) del periodo	(293.771)	21.201.126
Totale	64.702.019	81.450.590
B) Fondi per rischi ed oneri	-	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-	-
D) Debiti	<i>di cui: esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
Totale	-	-
E) Ratei e risconti	-	-
TOTALE DEL PASSIVO E DEL NETTO	64.814.360	84.307.733
Conti d'ordine	7.363.320	3.266.592
1) Fidejussioni rilasciate nell'interesse di Società controllate	4.223.120	126.392
2) Fidejussione rilasciata in favore di terzi	3.140.200	3.140.200
Totale	7.363.320	3.266.592

Per il dettaglio dei conti d'ordine si rimanda alla pagina n. 20 della Nota integrativa.

Conto economico	Euro	
	1 gennaio 2015 30 settembre 2015	1 gennaio 2014 30 settembre 2014
A) Valore della produzione		
5) Altri ricavi e proventi	29	20
Totale valore della produzione (A)	29	20
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	-
7) Per servizi	(194.156)	(1.495.623)
8) Per godimento di beni di terzi	(8.895)	(8.322)
14) Oneri diversi di gestione	(14.268)	(195.236)
Totale costi della produzione (B)	(217.318)	(1.699.181)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(217.289)	(1.699.161)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni:		
a) relativi ad imprese controllate e collegate	-	24.441.358
b) relativi ad altre imprese	-	-
16) Altri proventi finanziari:		
c) da titoli iscritti nell' attivo circolante	-	10.109.548
d) proventi diversi dai precedenti		
- da imprese controllate e collegate	128.297	152.846
- da imprese controllanti	200.298	51.115
- da consociate ed altri	49.564	62.185
<i>totale altri proventi finanziari</i>	378.160	34.817.051
17) Interessi e altri oneri finanziari		
a) verso imprese controllate e collegate	-	-
b) verso controllanti	(25.957)	(189.990)
c) verso consociate ed altri	(257)	(384.964)
17-bis) Utili (perdite) su cambi		
<i>totale interessi e altri oneri finanziari</i>	(26.214)	(574.954)
Totale proventi e oneri finanziari C)	351.946	34.242.097
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni		
a) di Partecipazioni		
b) di Immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di Titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	440.204
d) di Crediti iscritti nell' attivo circolante		
19) Svalutazioni		
a) di Partecipazioni	-	-
b) di Immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	(203.487)	-
c) di Titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(174.142)	-
d) di Crediti iscritti nell' attivo circolante		-
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie D)	(377.629)	440.204
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi		
b) altri proventi	-	-
<i>totale proventi</i>	-	-
21) Oneri		
a) minusvalenze da alienazioni	-	-
<i>totale oneri</i>	-	-
Totale delle partite straordinarie E)		
Risultato prima delle imposte (A + B + C + D + E)	(242.972)	32.983.139
22) Imposte dell'esercizio:		
- sul reddito	(39.429)	(2.656.079)
- regionale sulle attività produttive	(11.370)	
<i>totale imposte dell'esercizio</i>	(50.799)	(2.656.079)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(293.771)	30.327.060

Nota integrativa al bilancio infrannuale al 30 settembre 2015

Informazioni generali

La Società è stata costituita in data 3 dicembre 2010 dal socio unico Intek Group S.p.A. (già KME Group S.p.A.) che ha effettuato il versamento del capitale sociale iniziale pari a Euro 10.000.

Il socio unico KME Group S.p.A., a valle dell'articolata riorganizzazione societaria realizzata durante il 2012, ha assunto la denominazione di Intek Group S.p.A ed ha trasferito la propria sede legale da Firenze via dei Barucci n. 2, a Milano, in Foro Buonaparte n. 44.

KME Partecipazioni S.p.A., in seguito alle delibere dell'assemblea straordinaria del 13 settembre 2012 con decorrenza 18 settembre 2012, si è trasformata da società a responsabilità limitata a società per azioni. E' registrata in Italia presso la Camera di Commercio di Firenze con il numero 06110020481, con sede legale in Firenze, via Giorgio Saviane, 6.

Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2497 e seguenti del codice civile la società controllante esercita attività di direzione e di coordinamento. In conformità alle disposizioni dell'articolo 2497 *bis*, in allegato alla presente Nota Integrativa vengono riportati i dati salienti dell'ultimo bilancio approvato dalla società che esercita attività di direzione e coordinamento.

Principi contabili di riferimento

Il bilancio al 30.09.2015 di KME Partecipazioni S.p.A. è stato redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del codice civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i 'principi contabili OIC'), in particolare è stato redatto secondo le indicazioni del documento OIC n. 30 "I Bilanci intermedi".

Sussistendone i requisiti di legge, il bilancio composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, è stato redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 *bis* del codice civile.

I dati comparativi dello scorso esercizio sono stati riesposti per considerare la seguente riclassifica effettuata per favorire la chiarezza di bilancio e rendere comparabili i dati al 31 dicembre 2014 con quelli al 30 settembre 2015: si è provveduto ad effettuare la riclassifica della "partecipazione" in Culti Milano Srl, pari a 3.500 Euro, precedentemente indicata nella voce "BIII.1c – Altre Imprese" e ora indicata nella voce "BIII.1a – Imprese Controllate".

Per ogni voce dello Stato Patrimoniale sono indicati i corrispondenti valori al 31.12.2014 mentre per ogni voce del Conto Economico sono indicati i corrispondenti valori al 30.09.2014. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate, fornendo nella Nota Integrativa, per le circostanze significative, i relativi commenti.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono stati redatti in unità di Euro, senza cifre decimali, mentre i valori riportati nella Nota Integrativa sono espressi in migliaia di Euro (di seguito "k€"), salvo ove diversamente specificato, in applicazione dell'art. 2423 comma 6 del codice civile.

Per una migliore informativa relativa alla situazione patrimoniale e finanziaria della Società è stato inoltre presentato nella Nota Integrativa il Rendiconto Finanziario che illustra le cause di variazione, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nel periodo. Il Rendiconto Finanziario, redatto in forma comparativa, è stato presentato secondo il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC n. 10.

Si informa che la Società non detiene azioni proprie.

Principi generali di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e proventi da non riconoscere in quanto non realizzati. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura del bilancio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza, anche se conosciuti dopo la chiusura del bilancio.

L'applicazione del principio della competenza ha comportato che l'effetto delle operazioni sia stato rilevato contabilmente ed attribuito al periodo al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui si sono realizzati i relativi incassi e pagamenti.

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nel corso del tempo.

Nel corso del periodo non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del codice civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di

attività ai sensi di leggi speciali in materia.

Criteri di valutazione

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni, i titoli di debito e le azioni proprie destinate a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa per effetto della volontà della direzione aziendale e dell'effettiva capacità della Società di detenerle per un periodo prolungato di tempo vengono classificate nelle immobilizzazioni finanziarie. Diversamente, vengono iscritte nell'attivo circolante. Il cambiamento di destinazione tra attivo immobilizzato e attivo circolante, o viceversa, è rilevato secondo i criteri valutativi specifici del portafoglio di provenienza.

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie e l'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria.

Partecipazioni

Partecipazioni valutate con il metodo del costo

Le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia al credito da parte del socio. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subito alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di carico viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno alla Società, fino all'azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico della copertura delle perdite conseguite dalle partecipate può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

Crediti

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere ammontari di disponibilità liquide da clienti o da altri terzi e sono valutati secondo il valore presumibile di realizzazione.

Il valore nominale dei crediti è pertanto rettificato per tenere conto di perdite previste per inesigibilità, rettifiche di fatturazione, sconti e abbuoni e altre cause di minor realizzo.

Con riferimento alle perdite previste per inesigibilità, il valore nominale dei crediti è rettificato tramite un fondo di svalutazione per tenere conto della possibilità che il debitore non adempia integralmente ai propri impegni contrattuali. La stima del fondo svalutazione crediti avviene tramite l'analisi dei singoli crediti, con determinazione delle perdite presunte per ciascuna situazione di anomalia già manifesta o ragionevolmente prevedibile, e la stima, in base all'esperienza e ad ogni altro elemento utile, delle ulteriori perdite che si presume si dovranno subire sui crediti in essere alla data di bilancio. L'accantonamento al fondo svalutazione dei crediti assistiti da garanzie tiene conto degli effetti relativi all'escussione di tali garanzie.

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito.

Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Partecipazioni

Le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e successivamente valutate singolarmente in base al minor valore fra il costo d'acquisto e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Se vengono meno, in tutto o in parte, i presupposti della rettifica per effetto della ripresa del valore di mercato, il valore delle partecipazioni viene ripristinato fino a concorrenza del costo. La valutazione di tali titoli iscritti nell'attivo circolante avviene, come previsto dall'OIC 21, prendendo in considerazione la media dei valori dell'ultimo mese (settembre 2015).

Disponibilità liquide

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari, postali e gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio.

I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi e passivi

I ratei attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi.

Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico o economico.

Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione mentre per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza od ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati, mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

L'entità degli accantonamenti ai fondi è misurata facendo riferimento alla miglior stima dei costi, ivi incluse le spese legali, ad ogni data di bilancio e non è oggetto di attualizzazione. Qualora nella misurazione degli accantonamenti si pervenga alla determinazione di un campo di variabilità di valori, l'accantonamento rappresenta la miglior stima fattibile tra i limiti massimi e minimi del campo di variabilità dei valori.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale.

I debiti di natura commerciale sono inizialmente iscritti quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi.

I debiti finanziari e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando esiste l'obbligazione della società verso la controparte.

In presenza di estinzione anticipata, la differenza fra l'ammontare residuo del debito e l'esborso complessivo relativo all'estinzione è rilevata nel conto economico fra i proventi/oneri finanziari.

Conti d'ordine

I conti d'ordine comprendono le garanzie, gli impegni e i beni di terzi presso la Società e i beni della Società presso terzi. Non si procede alla rappresentazione tra i conti d'ordine di quegli accadimenti che siano già stati oggetto di rilevazione nello stato patrimoniale, nel conto economico e/o nella nota integrativa, quali ad esempio i beni della Società presso terzi.

Le garanzie sono iscritte per un valore pari a quello della garanzia prestata o, se non determinata, alla miglior stima del rischio assunto alla luce della situazione esistente. Gli impegni sono rilevati per un

valore pari al valore nominale mentre eventuali impegni non quantificabili sono commentati in nota integrativa. I beni di terzi presso la Società sono rilevati al valore nominale, al valore corrente di mercato ovvero al valore desunto dalla documentazione esistente a seconda della tipologia dei beni. La congruità degli ammontari iscritti nei conti d'ordine viene valutata alla fine di ciascun esercizio o periodo di riferimento.

Ricavi e costi

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli abbuoni, degli sconti e dei premi nel rispetto dei principi di competenza e di prudenza.

I ricavi per operazioni di vendita di beni o prestazioni di servizi sono rilevati quando il processo produttivo dei beni o dei servizi è stato completato e lo scambio è già avvenuto, ovvero si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà.

Dividendi

I dividendi vengono rilevati in bilancio secondo il principio della competenza economica nell'esercizio nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della Società.

La rilevazione dei dividendi da società controllate, qualora il loro organo amministrativo abbia approvato il progetto di bilancio e proposto la distribuzione dei dividendi in data anteriore rispetto all'approvazione del progetto di bilancio della Società, è anticipata all'esercizio di maturazione degli utili delle controllate.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono calcolate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile dell'esercizio, determinato secondo quanto previsto dalla legislazione fiscale, e applicando le aliquote d'imposta in vigore alla data di bilancio.

Il relativo debito tributario è rilevato nello stato patrimoniale al valore nominale, al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta compensabili e non richiesti a rimborso; nel caso in cui gli acconti versati, le ritenute ed i crediti eccedano le imposte dovute viene rilevato il relativo credito tributario.

La Società partecipa al regime di consolidato fiscale nazionale della controllante Intek Group S.p.A. ai fini IRES. Il contratto di consolidamento fiscale prevede che i benefici connessi alle perdite fiscali riportabili nel consolidato fiscale siano remunerati in misura pari al risparmio d'imposta conseguito.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee esistenti tra i valori delle attività e delle passività determinati con i criteri di valutazione civilistici ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali. Il differenziale netto fra le imposte differite attive e passive è imputato al conto economico dell'esercizio.

Fatti intervenuti dopo la chiusura del periodo di riferimento

I fatti intervenuti dopo la chiusura del periodo di riferimento che modificano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura del bilancio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura del periodo di riferimento, che modificano situazioni esistenti alla data di bilancio, ma che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati in bilancio ma sono illustrati in nota integrativa quando necessari per una più completa comprensione della situazione societaria.

Commento alle voci di bilancio

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni finanziarie

(migliaia di Euro)	Saldo al 31.12.2014	Variazioni del periodo	Saldo al 30.09.2015
Partecipazioni in imprese controllate	2.500	10.459	12.959
Partecipazioni in imprese collegate	10.455	(10.455)	-
Partecipazioni in altre imprese	404	(4)	400
Altre Partecipazioni	610	(203)	407
Deposito vincolato presso Banca Popolare di Milano	2.000	-	2.000
	-	-	-
Totale	15.969	(203)	15.766

Vengono di seguito illustrati i dati di sintesi della voce “Immobilizzazioni Finanziarie” in essere alla data di riferimento del presente bilancio:

(migliaia di Euro)	Sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio	Quota posseduta %	Patrimonio netto di competenza	Valore attribuito in bilancio
Partecipazioni in controllate							
Progetto Ryan 3 S.r.l. in liquidazione (già Culti S.r.l.)	Milano	100	(1.252) ⁽¹⁾	(2.308) ⁽¹⁾	100,00%	(1.252)	2.500
ErgyCapital S.p.A.	Firenze	24.611	20.503 ⁽¹⁾	(2.929) ⁽¹⁾	46,37%	9.507	10.455
Culti Milano S.r.l.	Milano	10	-	-	35,00%	-	4
Totale partecipazioni in società controllate							12.959
Partecipazioni in altre imprese							
Il Post S.r.l.	Milano	208	73 ⁽¹⁾	(76) ⁽¹⁾	18,80%	14	400
Totale partecipazioni in altre imprese							400
Totale Partecipazioni							13.359
Altre Partecipazioni							
Warrants ErgyCapital S.p.A.	Firenze		-	-	59,81%	-	407
Totale Altre Partecipazioni							407
Crediti Verso Altri							
Deposito vincolato Banca Popolare di Milano	Milano		-	-		-	2.000
Totale Crediti Verso Altri							2.000
Totale Immobilizzazioni Finanziarie							15.766

1) compreso il risultato d'esercizio 2014

Di seguito si riporta un riepilogo delle movimentazioni delle partecipazioni, avvenute nel periodo di riferimento:

(migliaia di Euro)	Partecipazioni in società controllate	Partecipazioni in società collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale
Costo storico	14.205	26.484	404	41.093
Incrementi	-	-	-	-
Decrementi	-	-	-	-
Riprese di valore	-	-	-	-
Svalutazioni	(11.705)	(16.029)	-	(27.734)
Consistenza esercizio precedente	2.500	10.455	404	13.359
Incrementi	10.455	-	-	10.455
Decrementi	-	(10.455)	-	(10.455)
Riclassifica	4	-	(4)	-
Svalutazioni	-	-	-	-
Variazioni dell'esercizio	10.459	(10.455)	(4)	-
Costo storico	14.205	26.484	404	41.093
Incrementi/(Decrementi)	10.455	(10.455)	-	-
Riclassifica	4	-	(4)	-
Svalutazioni	(11.705)	(16.029)	-	(27.734)
Consistenza finale	12.959	-	400	13.359

Partecipazioni in imprese controllate

La voce include la partecipazione in:

Progetto Ryan 3 S.r.l. in liquidazione (già Culti S.r.l.): iscritta per Euro 2,5 milioni; conferita in data 29 dicembre 2010 da KME Group SpA (oggi Intek Group SpA); in data 15 giugno 2015 la società Culti S.r.l. ha variato la propria denominazione sociale in Progetto Ryan 3 S.r.l. ed è stata messa in liquidazione.

Per quanto riguarda la valutazione dell'investimento gli Amministratori, in occasione della chiusura del bilancio infrannuale al 30 giugno 2015, hanno condotto un'analisi, con l'assistenza di un consulente indipendente esterno, basata sui flussi di cassa attesi dal *management* della società relativamente alla stessa e di quelli contenuti nel piano 2015-2019 della controllata Culti Milano S.r.l., che, sulla base della riorganizzazione societaria decisa, è subentrata nella gestione dell'attività operativa di Progetto Ryan 3 S.r.l., attraverso la stipula di un contratto di affitto di azienda. E' stato utilizzato per l'attualizzazione un costo medio ponderato del capitale (WACC) pari all'11,43%.

Sulla base dei flussi di piano si è pervenuti ad identificare un valore recuperabile di Progetto Ryan 3 S.r.l. compreso tra un massimo di Euro 5,5 milioni (sulla base di un *terminal value* di Culti Milano S.r.l. calcolato sull'EBITDA di fine piano al 2019) ed uno minimo di Euro 2,6 milioni (sulla base di un *terminal value* calcolato sull'EBITDA medio del piano 2015-2019).

Le risultanze dell'analisi hanno portato gli Amministratori a confermare al 30 giugno 2015 il valore contabile della partecipazione in Progetto Ryan 3 S.r.l. determinato al 31 dicembre 2014 e pari a Euro 2,5 milioni. Lo stesso valore è stato confermato anche alla chiusura del bilancio infrannuale al 30 settembre 2015 in considerazione del fatto che la gestione dei mesi successivi ha confermato andamenti economici e finanziari in miglioramento in linea con i piani utilizzati nelle analisi descritte, non facendo emergere perdite durevoli di valore tali da richiedere correzioni ai valori di iscrizione contabile della partecipazione in esame.

ErgyCapital S.p.A.: iscritta per Euro 10,5 milioni; è stata conferita il 29 giugno 2011 da KME Group SpA (oggi Intek Group SpA).

In data 21 gennaio 2015 è cessato il patto parasociale tra KME Partecipazioni S.p.A. ed Aledia S.r.l. che prevedeva l'esercizio congiunto di un'influenza dominante su ErgyCapital S.p.A., rilevante a norma dell'art. 122, comma 1 e comma 5, lett. a), b), e d), del TUF. Dal 21 gennaio 2015 ogni disposizione del patto è da ritenersi non più valida ed efficace; pertanto da tale data KME Partecipazioni S.p.A. esercita individualmente il controllo di ErgyCapital ai sensi dell'art. 2359 del codice civile e dell'art. 93 del TUF.

Per quanto concerne la valutazione dell'investimento in ErgyCapital S.p.A. gli Amministratori hanno preso a riferimento il valore netto aziendale, determinato con l'assistenza di un consulente esterno, in occasione della chiusura e approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014. Con l'applicazione del metodo DCF ai dati previsionali del piano pluriennale della società aggiornato dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2015, il valore netto aziendale risulta pari a Euro 14,5 milioni (Euro 0,087 per azione). Esso trova sostanziale conferma nel patrimonio netto del bilancio consolidato al 30 settembre 2015 (pari a Euro 14,3 milioni) e risulta ancora inferiore a quello del bilancio separato della capogruppo ErgyCapital S.p.A. (al 31 dicembre 2014 pari a Euro 20,5 milioni, corrispondenti a Euro 0,123 per azione). L'andamento economico e finanziario della controllata nei mesi più recenti è in linea con il piano pluriennale sopra ricordato e conferma il buon livello di marginalità operativa nonostante l'effetto negativo delle rimodulazioni delle tariffe pubbliche incentivanti del settore fotovoltaico che sarà recuperato, secondo quanto previsto dalle norme, con l'incremento delle medesime tariffe a far data dall'esercizio 2020. La società è impegnata nell'attento efficientamento della gestione dei vari settori di *business* e prosegue nella ricerca e valutazione di potenziali operazioni straordinarie per il proprio sviluppo.

Allargando l'analisi all'osservazione delle quotazioni borsistiche del titolo azionario di ErgyCapital in vari periodi di riferimento emerge che la media dei prezzi di Borsa dell'intero 2014 è stata pari a Euro 0,135 per azione (Euro 0,152 per azione quella ponderata), quella del secondo semestre 2014 è stata pari a Euro 0,108 per azione (Euro 0,102 per azione quella ponderata), quella del primo semestre 2015 è stata pari a Euro 0,105 per azione (Euro 0,114 per azione quella ponderata), quella dei primi nove mesi del 2015 è stata pari a Euro 0,101 per azione (Euro 0,112 per azione quella ponderata).

Sulla base dei dati sopra illustrati, e considerata una giustificata integrazione con un premio di controllo dell'ordine del 20/25%, gli Amministratori hanno ritenuto che il valore contabile della quota immobilizzata della partecipazione in ErgyCapital, determinato al 31 dicembre 2014 e pari a Euro 10,5 milioni (corrispondenti a Euro 0,135 per azione) potesse essere confermato anche al 30 settembre 2015.

Culti Milano S.r.l.: costituita in data 23 dicembre 2014 con capitale sociale pari a Euro 10 mila, KME Partecipazioni SpA vi partecipa al 35% con il versamento di Euro 3,5 mila, KME Partecipazione S.p.A. controlla tale società attraverso la partecipazione al 100% in Progetto Ryan 3 S.r.l..

Partecipazioni in altre imprese la voce include:

Il Post S.r.l.: conferito in data 1 agosto 2011 da KME Group SpA (oggi Intek Group SpA) per un valore di Euro 0,4 milioni. Alla data di riferimento del presente bilancio gli Amministratori hanno confermato il valore di iscrizione contabile della partecipazione al 31 dicembre 2014 (Euro 0,4

milioni) in considerazione anche del migliore andamento della gestione nell'anno in corso e del miglioramento dei margini della società.

Si segnala che un nuovo accordo sottoscritto il 20 gennaio 2016 tra i soci de "Il Post" S.r.l. ha modificato quanto stabilito nel precedente accordo del 28 maggio 2013, ridefinendo fra l'altro i termini di esercizio dell'opzione d'acquisto irrevocabile concessa a Banzai Ventures S.r.l. (oggi Banzai Media Holdings S.r.l.) dagli altri soci, a valere sulle intere partecipazioni da questi ultimi possedute, portando la sua scadenza al 30 aprile 2019. Nell'ambito del nuovo accordo è pure prevista una ricapitalizzazione de "Il Post" di Euro 1 milione, che KME Partecipazioni S.p.A. è chiamata a sottoscrivere per Euro 0,2 milioni.

Altre Partecipazioni

La voce accoglie n. 50.871.755 (pari al 59,81%) *warrant* ErgyCapital 2016 conferiti in data 29 giugno 2011 da KME Group SpA (oggi Intek Group SpA).

Gli Amministratori hanno provveduto a svalutare il valore contabile di carico del possesso immobilizzato dei n. 50.871.755 *warrant* ErgyCapital 2016 di Euro 203.000, portandolo da Euro 0,6 milioni a Euro 0,4 milioni, corrispondente a Euro 0,008 per *warrant* ovvero al valore medio di quotazione dell'ultimo mese di riferimento del presente bilancio infrannuale, ai sensi dell'OIC 21. La decisione è stata assunta considerando da un lato il permanere del livello del prezzo di esercizio dei *warrant* lontano dai corsi di mercato delle azioni ordinarie ErgyCapital di compendio, dall'altro l'avvicinarsi della scadenza del termine di tale esercizio fissato al dicembre 2016.

Deposito vincolato

L'accordo sottoscritto il 16 giugno 2014 in riferimento alla cessione a Vodafone Global Enterpirise Ltd della partecipazione in Cobra AT S.p.A., eseguita nell'agosto del 2014, prevedeva il rilascio di una garanzia bancaria a copertura dell'obbligo di eventuali indennizzi da parte di KME Partecipazioni S.p.A. a favore di Vodafone, per un importo massimo di k€ 5.140.

L'impegno è coperto in parte, tramite il "deposito vincolato" di Euro 2 milioni presso la Banca Popolare di Milano che ha rilasciato detta garanzia.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

Di seguito la composizione della voce "crediti" :

(migliaia di Euro)	Saldo al 31.12.2014	Variazioni del periodo	Saldo al 30.09.2015
1) Crediti verso clienti	-	-	-
2) Crediti verso imprese controllate	-	-	-
3) Crediti verso imprese collegate	-	-	-
4) Crediti verso imprese controllanti	-	-	-
4 bis) Crediti tributari	39	(26)	13
5) Crediti verso società consociate ed altri	-	-	-
Totale	39	26	13

I crediti tributari al 30 settembre 2015 sono relativi al credito per ritenute subite sugli interessi attivi bancari di k€ 50.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Di seguito la composizione della voce “Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni” :

(migliaia di Euro)	Saldo al 31.12.2014	Variazioni del periodo	Saldo al 30.09.2015
1) Partecipazioni in imprese controllate	-	401	401
2) Partecipazioni in imprese collegate	406	(406)	-
3) Partecipazioni in imprese controllanti	1.455	(1.455)	-
4) Altre partecipazioni	60	(20)	40
6) Altri titoli	-	23.355	23.355
7) Crediti finanziari verso controllate	519	5.880	6.399
8) Crediti finanziari verso collegate	4.061	(4.061)	-
9) Crediti finanziari verso controllanti	13.814	3.261	17.075
Totale	20.314	26.955	47.270

Di seguito si riporta un riepilogo delle movimentazioni delle partecipazioni, avvenute nell’esercizio :

La voce “partecipazioni in imprese controllate” include il valore delle seguenti partecipazioni:

- a) ErgyCapital S.p.A. iscritta al 30.09.2015 per un ammontare pari a k€ 401 corrispondente a n. 4.458.440 azioni ordinarie equivalente al 2,67% del capitale sottoscritto.
In data 21 gennaio 2015, come descritto a pagina 13, è cessato il patto parasociale tra KME Partecipazioni ed Aledia Srl avente ad oggetto le azioni ErgyCapital da esse possedute. Conseguentemente, dalla medesima data il controllo per esercizio di influenza dominante su ErgyCapital è esercitato individualmente da KME Partecipazioni.
Alla data di riferimento del presente bilancio è stata effettuata una rettifica di valore per un ammontare pari a k€ 4,4 iscritta nella voce “Svalutazioni di titoli iscritti nell’attivo circolante che non costituiscono partecipazioni“. La svalutazione di valore è stata determinata, ai sensi dell’OIC 21, in base al valore medio delle quotazioni borsistiche del mese di settembre (pari ad Euro 0,090 per azione), trattandosi di titoli quotati in mercati organizzati e gestiti da Borsa

Italiana, che alla data di riferimento del presente bilancio risultava inferiore al valore di iscrizione contabile al 31 dicembre 2014.

La partecipazione in ErgyCapital S.p.A. è classificata nell'attivo circolante per la parte di pacchetto azionario che si ritiene di qualificare come attività finanziaria, piuttosto che come immobilizzazione, al fine di cogliere le eventuali opportunità di mercato o di smobilizzo in funzione dell'andamento del mercato.

La voce "Partecipazioni in imprese controllanti" includeva, al 31 dicembre 2014, il valore del titolo Intek Group S.p.A. (n. 2.512.024 azioni risparmio pari al 5,01% della medesima categoria ed allo 0,63% dell'intero capitale) iscritte per un ammontare pari a K€ 1.455. La delibera assembleare del 28 maggio 2015 ha assegnato alla controllante Intek Group S.p.A. l'intero pacchetto azionario a fronte della distribuzione del dividendo deliberato.

Contestualmente alla distribuzione è stato provveduto a liberare la "Riserva azioni della controllante" vincolata nel bilancio al 31 dicembre 2014 ai sensi dell'art. 2359 *bis*, comma 4, del codice civile.

La voce "Altre partecipazioni" include il valore dei *Warrant* ErgyCapital S.p.A. (nr. 4.993.900 pari al 5,87%) iscritti per un ammontare pari a k€ 40.

Alla data di riferimento del presente bilancio è stata effettuata una rettifica di valore per un ammontare pari a k€ 20 iscritta nella voce "Svalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni". La svalutazione di valore è stata determinata, ai sensi dell'OIC 21, in base al valore medio delle quotazioni borsistiche dell'ultimo mese (pari ad Euro 0,008 per azione), che alla data di riferimento del presente bilancio risultava inferiore al valore di iscrizione al 31 dicembre 2014.

La voce "Altri Titoli" include il valore corrente degli strumenti di mercato finanziario in cui è investita temporaneamente parte della liquidità disponibile.

Alla data di riferimento del presente bilancio è stata effettuata una rettifica di valore per un ammontare pari a k€ 150 iscritta nella voce "Svalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni". La svalutazione di valore è stata determinata, ai sensi dell'OIC 21, in base al valore medio delle quotazioni dell'ultimo mese di alcuni di tali strumenti finanziari, che, alla data di riferimento del presente bilancio, risultava inferiore al valore di iscrizione contabile.

La voce "Crediti finanziari verso controllate" accoglie:

- il saldo del conto corrente di corrispondenza aperto in data 30 gennaio 2013 con la società Progetto Ryan 3 S.r.l. (già Culti S.r.l.) pari a k€ 867. Si segnala che in data 27 novembre 2015 la posizione creditoria in esame si è azzerata in conseguenza della rinuncia dell'intero importo del credito al fine di contribuire al rafforzamento patrimoniale della controllata in liquidazione e così agevolare l'esito delle transazioni in corso per la ristrutturazione dei propri debiti pregressi nei confronti dei fornitori e dei creditori istituzionali.
- il saldo del conto corrente di corrispondenza aperto in data 20 aprile 2012 con la società ErgyCapital S.p.A., pari in linea capitale a K€ 3.999, e l'ammontare degli interessi maturati ma ancora non liquidati per k€ 151;
- il 25 febbraio 2015 è stato aperto un conto corrente di corrispondenza con la società Culti

Milano S.r.l. ed il saldo alla data del presente bilancio è pari a k€ 1.362, sul quale sono maturati interessi non liquidati per k€ 17; inoltre sono state stanziati commissioni per k€ 2 sulle garanzie rilasciate nell'interesse della controllata come descritto alla voce "Conti d'Ordine".

La voce "Crediti finanziari verso controllanti" accoglie il saldo del conto corrente di corrispondenza aperto in data 22 giugno 2011 con la società Capogruppo Intek Group S.p.A..

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

(migliaia di Euro)	Saldo al 31.12.2014	Variazioni del periodo	Saldo al 30.09.2015
Depositi bancari	47.932	(46.243)	1.689
Totale	47.932	(46.243)	1.689

La voce include il saldo alla data di riferimento del presente bilancio dei depositi bancari presso la Banca CR Firenze S.p.A., per k€ 50, presso la Banca Popolare di Milano, per k€ 143 e presso UBS (Italia S.p.A.), per k€ 1.495.

La riduzione del saldo è da collegare al temporaneo investimento in titoli ed all'incremento dei conti correnti di corrispondenza verso la capogruppo Intek Group SpA. Si rimanda al Rendiconto Finanziario.

Ratei e risconti attivi

(migliaia di Euro)	Saldo al 31.12.2014	Variazioni del periodo	Saldo al 30.09.2015
Risconti	54	22	76
Totale	54	22	76

La voce accoglie le quote di costi da sospendere nell'esercizio in chiusura in proporzione al tempo non ancora decorso per le commissioni addebitate dalla Banca Popolare di Milano per il rilascio della fidejussione bancaria a favore di Vodafone Global Enterprise Limited.

PASSIVO

Patrimonio Netto

Si riporta di seguito il prospetto della composizione del patrimonio netto alla data di riferimento del presente bilancio infrannuale:

(migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo	Riserva Legale	Altre riserve	Risultati portati a nuovo	Risultato del periodo	Totale
Patrimonio netto al 31 dicembre 2014	47.900	10.894	-	1.455	-	21.201	81.450
Destinazione Utile d'esercizio		-	1.060		3.716	(4.776)	-
Dividendi						(16.425)	(16.425)
Riclassifica alla Riserva sovrapprezzo		1.425		(1.455)			(30)
Utile (Perdita) al 30 settembre 2015						(293)	(293)
Patrimonio netto al 30 Settembre 2015	47.900	12.319	1.060	-	3.716	(293)	64.702

In esecuzione delle deliberazioni assembleari del 28 maggio 2015 si è proceduto alla distribuzione del dividendo all'unico azionista Intek Group S.p.A. per un importo complessivo di € 16.424.569 mediante assegnazione delle n. 2.512.024 azioni di risparmio Intek Group Spa, per un valore di € 1.424.569, e per l'importo di € 15.000.000 a mezzo pagamento. E' stato accantonato a riserva legale l'importo di € 1.060.056 e riportato a nuovo l'imprto di € 3.716.501.

In conseguenza della distribuzione delle azioni di risparmio della controllante Intek Group SpA è stata nuovamente classificata a Riserva Sovrapprezzo la quota che era in precedenza vincolata in apposita Riserva ai sensi dell' art. 2359-*bis*, comma 4 del codice civile.

Analisi della composizione del Patrimonio Netto

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota distribuibile
Capitale	47.900		
Riserva legale	1.060	B	
Riserva sovrapprezzo	12.319	A, B,	
Altre riserve	-	-	
Utile portati a nuovo	3.716	A, B, C,	
Risultato dell'esercizio	(293)		
Totale	64.702		

Legenda:

- A: Disponibile per aumento capitale
- B: Utilizzabile per copertura perdite
- C: Disponibile per distribuzione ai soci
- D: Non disponibile

Debiti

I debiti sono relativi a:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31.12.2014	Variazioni del periodo	Saldo al 30.09.2015
Debiti verso fornitori	50	(28)	22
Debiti verso controllanti	-	8	8
Debiti tributari	78	(63)	15
Debiti da consolidato fiscale	2.694	(2.655)	39
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1	-	1
Altri debiti:	-		
- commerciali e diversi v/ consociate ed altri	34	(7)	27
Totale	2.857	(2.745)	112

La voce “debiti verso fornitori” è legata essenzialmente a fatture stanziate per competenza relative a compensi della società di revisione, spese notarili e compensi per servizi esterni.

La voce “debiti verso controllanti” accoglie l’importo delle commissioni finanziarie maturate ed ancora non fatturate calcolate sulla garanzia rilasciata dalla società controllante Intek Group S.p.A. nell’interesse di KME Partecipazioni alla Banca Popolare di Milano.

I “debiti tributari” sono relativi alle ritenute erariali, addizionali regionali e comunali operate sugli emolumenti degli Amministratori per l’importo di k€ 4, mentre l’importo di k€ 11 è relativo al carico fiscale IRAP di competenza.

In applicazione dell’accordo del contratto di consolidato fiscale siglato nel 2011 con la Capogruppo INTEK Group S.p.A. e rinnovato per le annualità 2014-2015-2016, è stata rilevata nella voce “debiti da consolidato fiscale” l’imposta IRES di competenza per l’importo di k€ 39, mentre nell’esercizio è stata regolata la posizione relativa al 2014.

La voce “altri debiti” include lo stanziamento per emolumenti di competenza del Consiglio di Amministrazione per un ammontare pari a k€ 4 e di competenza del Collegio Sindacale per un ammontare pari a k€ 23.

I suddetti debiti hanno tutti scadenza entro il prossimo esercizio.

CONTI D'ORDINE

(migliaia di Euro)	Saldo al 31.12.2014	Variazioni del periodo	Saldo al 30.09.2015
Fidejussioni rilasciate nell'interesse di Società Controllate	126	4.097	4.223
Fidejussione rilasciata in favore di terzi	3.140	-	3.140
Totale	3.266	4.097	7.363

Fidejussioni rilasciate nell'interesse di Società Controllate

KME Partecipazioni S.p.A. ha garantito il pagamento del canone d'affitto a carico di Culti Milano S.r.l. derivante dal contratto d'affitto di azienda stipulato con Progetto Ryan 3 S.r.l. (già Culti S.r.l.). Il canone annuale è pari a Euro 410.000 e la durata del contratto è di 10 anni, più 5 anni in caso di mancata disdetta. L'entità del rischio derivante dal contratto è quindi di Euro 4,1 milioni più Euro 2,1 in caso di durata di 15 anni del contratto di affitto.

Nell'aprile 2015, KME Partecipazioni S.p.A. ha garantito l'Immobiliare del Limone S.r.l. per il pagamento dei canoni di affitto di Culti Milano S.r.l. di cui al contratto di locazione stipulato il 9 aprile 2015, per un ammontare massimo di Euro 20.520 fino al 31 agosto 2021.

Fidejussione rilasciata in favore di terzi

Nell'ambito dell'accordo del 16 giugno 2014 per la cessione della partecipazione in COBRA A.T. S.p.A., KME Partecipazioni S.p.A. ha garantito Vodafone G.E. Ltd con fideiussione di Banca Popolare di Milano fino ad una cifra di Euro 5,1 milioni. La durata della garanzia è di 3 anni, in alcune circostanze estensibile di ulteriori 2 anni. A contro-garanzia KME Partecipazioni S.p.A. ha provveduto ad un deposito vincolato presso la Banca di Euro 2,0 milioni (precedentemente descritto); per la quota residua di Euro 3,1 milioni, Intek Group S.p.A. ha rilasciato lettera di *patronage* in favore della stessa Banca nell'interesse di KME Partecipazioni S.p.A..

CONTO ECONOMICO

Altri ricavi e proventi

La voce “altri ricavi e proventi” accoglie l’ammontare relativo al recupero di spese per imposta di bollo su fatture emesse.

Costi per servizi

I costi per servizi sono così suddivisi:

(migliaia di Euro)	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
Compensi società di revisione	17	40
Prestazioni professionali	23	1.322
Emolumenti Amministratori e Sindaci	85	90
Altri servizi	69	44
Totale	194	1.496

La voce “prestazioni professionali” accoglie principalmente costi per servizi tecnici e legali per le operazioni societarie del presente esercizio. Nel 2014 la voce era stata influenzata dai costi sostenuti nell’ambito della cessione della partecipazione in COBRA Automotive Technologies S.p.A.

Godimento beni di terzi

(migliaia di Euro)	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
Noleggio auto aziendali	9	8
Totale	9	8

La voce “noleggio auto aziendali” accoglie il costo dei canoni maturati nell’esercizio.

Oneri diversi di gestione

La voce “oneri diversi di gestione” è così composta:

(migliaia di Euro)	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
Costi diversi	13	194
Altre imposte	1	1
Totale	14	195

I costi diversi sono relativi essenzialmente all'IVA indetraibile.

La voce "altre imposte" è costituita principalmente da tasse per vidimazione libri sociali e diritti camerali.

Proventi ed oneri finanziari

La voce "Proventi ed oneri finanziari" è così composta:

(migliaia di Euro)	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
Proventi su vendite partecipazioni	-	24.441
Proventi su titoli iscritti nell'attivo circolante	-	10.110
Interessi attivi da società del Gruppo	326	177
Altri ricavi finanziari da società del Gruppo	3	27
Interessi attivi da banche	49	62
Totale proventi finanziari	378	34.817
Interessi passivi da banche	-	1
Interessi passivi da società del Gruppo	2	190
Oneri su titoli iscritti nell'attivo circolante	-	384
Commissioni su garanzie rilasciate da soc. del Gruppo	24	-
Totale oneri finanziari	26	575
Totale oneri finanziari netti	352	34.242

Gli "interessi attivi da società del Gruppo" sono relativi ai conti correnti intersocietari intrattenuti con le società Progetto Ryan 3 S.r.l. per un ammontare pari a k€ 18, Culti Milano S.r.l. per un ammontare pari a k€ 18, ErgyCapital S.p.A. per un ammontare pari a k€ 90 ed Intek Group S.p.A. per un ammontare pari a k€ 200.

Gli "altri ricavi finanziari da società del Gruppo" fanno riferimento essenzialmente alla commissione dell'1% annuo sulle garanzie rilasciate in favore di Culti Milano S.r.l.

La voce "interessi attivi da banche" comprende gli interessi bancari maturati sui conti correnti ordinari e sul conto corrente vincolato.

Le “commissioni su garanzie rilasciate da società del Gruppo” fanno riferimento alla commissione dell’1% annuo quale remunerazione della lettera di *patronage* rilasciata in data 24 luglio 2014 alla Banca Popolare di Milano da Intek Group S.p.A. nell’interesse di KME Partecipazioni.

Rettifiche valore attività finanziarie

(migliaia di Euro)	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
Partecipazioni:		
ErgyCapital S.p.A. - azioni ordinarie	-	-
Progetto Ryan 3 S.r.l.	-	-
Totale rival. (sval.) Partecipazioni	-	-
Imm.Fin. che non cost. partecipazioni:		
ErgyCapital S.p.A.- <i>warrant</i>	(203)	-
Totale rival. (sval.) Imm.Fin. che non cost.partecipazioni	(203)	-
Titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni:		
Intek Group S.p.A. - azioni risparmio	-	-
ErgyCapital S.p.A. - azioni ordinarie	-	378
ErgyCapital S.p.A. - <i>warrant</i>	-	62
Totale rival-rilascio Titoli iscritti nell'attivo circolante	-	440
Intek Group S.p.A. - azioni risparmio	-	-
ErgyCapital S.p.A. - azioni ordinarie	(4)	-
ErgyCapital S.p.A. - <i>warrant</i>	(20)	-
Altri strumenti finanziari	(150)	-
Totale (sval) Titoli iscritti nell'attivo circolante	(174)	-
Totale rettifiche di valore attività finanziarie	(377)	440

Per i dettagli e la natura delle suddette rettifiche di valore si rinvia a quanto già commentato rispettivamente nei paragrafi “immobilizzazioni finanziarie” ed “attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni”.

Proventi ed oneri straordinari

Nel presente periodo non sono stati rilevati né proventi né oneri straordinari.

Imposte del periodo

(migliaia di Euro)	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
Imposte correnti:		
IRAP	11	-
Oneri da consolidato fiscale	39	2.656
Totale imposte correnti	50	2.656

Intek Group S.p.A. e le sue controllate italiane hanno optato per il regime fiscale del “consolidato fiscale nazionale” determinando l’IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società. I rapporti economici, nonché le responsabilità e gli obblighi reciproci, sono definiti nell’accordo relativo all’opzione per il consolidato fiscale nazionale secondo il quale la controllante e/o le controllate con imponibile negativo ricevono una remunerazione pari al relativo risparmio d’imposta realizzato dalla controllante e/o le controllate con imponibile positivo. A decorrere dall’esercizio 2011 anche la società KME Partecipazioni S.p.A. ha optato, insieme alla controllante, per il regime fiscale del “consolidato fiscale nazionale”.

La Società rileva alla data di riferimento del presente bilancio infrannuale un imponibile fiscale positivo ai fini IRAP di k€ 204 ed ai fini IRES rileva un imponibile fiscale positivo di k€ 144.

Rendiconto Finanziario

Come previsto dal Principio Contabile OIC n. 10, di seguito sono rappresentate le informazioni di natura finanziaria:

(migliaia di Euro)	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile(perdita) dell'esercizio ante imposte	(243)	32.983
Imposte sul reddito	(51)	(2.656)
Interessi passivi/(interessi attivi)	(352)	310
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(34.550)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(646)	(3.913)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante</i>	-	-
Svalutazione per perdite durevoli di valore	203	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	174	-
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>377</i>	<i>-</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	(269)	(3.913)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	-	-
(incrementi) decrementi crediti vs. clienti	0	-
Incrementi (decrementi) debiti vs. fornitori	(27)	527
Decremento(incremento) ratei e risconti attivi	(23)	(53)
Incremento(decremento) ratei e risconti passivi	-	-
Altre variazioni del capitale circolante netto	2	2.591
<i>Totale variazioni CCN</i>	<i>(48)</i>	<i>3.065</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(317)	(848)
<i>Altre rettifiche</i>	-	-
Interessi incassati/(pagati)	352	(310)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.694)	-
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei Fondi)	-	-
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	-	-
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(2.659)	(1.158)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	-	-
Investimenti	-	56.479
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>	-	-
(Investimenti)	(28.584)	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	10.082
Flusso finanziario delle attività di investimento (B)	(28.584)	66.561
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	(28.584)	66.561
<i>Mezzi di terzi</i>	-	-
Incrementi (decrementi) debiti a breve verso banche	-	-
Rimborso finanziamenti	-	(10.545)
Accensione finanziamenti	-	-
<i>Mezzo propri</i>	-	-
Incrementi a pagamento Patrimonio netto	-	-
Dividendi pagati e utili distribuiti	(15.000)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(15.000)	(10.545)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(46.243)	54.858
(F) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	47.932	557
(F) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	1.689	55.415

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E RAPPORTI CON LE SOCIETA' CONTROLLANTI, COLLEGATE E CONSOCIATE

Le operazioni con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragrupo, non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando invece nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

I rapporti con la controllante Intek Group S.p.A. e con le società controllate sono stati essenzialmente di natura finanziaria. Si riepilogano di seguito i saldi dei rapporti in essere al 30 settembre 2015 (i valori fra parentesi esprimono i debiti di KME Partecipazioni S.p.A)

(migliaia di Euro)	Totale
Società controllanti	
Intek Group S.p.A. - Milano	17.075
	(8)
Società controllate	
ErgyCapital S.p.A. - Firenze	4.151
Progetto Ryan S.r.l. in liquidazione - Milano	867
Culti Milano S.r.l. - Milano	1.381
Totale	23.466

Si riepilogano di seguito i rapporti economici del periodo (i valori fra parentesi esprimono i costi di KME Partecipazioni S.p.A.)

(migliaia di Euro)	Interessi e altri proventi ed oneri finanziari	Consolidato fiscale	Totale
Società controllanti			
Intek Group S.p.A. - Milano	200		200
	(26)	(39)	(65)
Società controllate			
ErgyCapital S.p.A. - Firenze	90		90
Progetto Ryan S.r.l. in liquidazione	19		19
Culti Milano S.r.l. - Milano	20		20
			-
Totale	303	(39)	264

Alla data di riferimento del presente bilancio infrannuale non vi sono rapporti di importi significativi con altre parti correlate.

Allegati alla nota integrativa del bilancio infrannuale al 30 settembre 2015 di KME Partecipazioni S.p.A.

Partecipazioni (valori in Euro)	Valore nom.	Esistenza al 31.12.2014				Variazioni del periodo (+ / -)				Esistenza al 30.09.2015						Valore contabile ex OIC 20				Valore di Bilancio 30.09.2015	
		Euro	Quantità	Costo storico	Fondo rettif.	Valore	Quantità	Valore di carico	Valore realizzato	Plus/Minus	Quantità	Costo	Fondo	Costo medio di carico	%	Valore medio carico	Valore netto bilancio	Valore un.	Controval.		Minus Totale
Società controllate-collegate ed altre partecipazioni ("Immobilizzazioni finanziarie")																					
ErgyCapital S.p.A. - az. Ordinarie		77.447.228	26.484.416	16.029.040	10.455.376	-	-	-	-	77.447.228	26.484.416	16.029.040	46,37	0,14	10.455.376	0,000	0	-	203.487	0	10.455.376
ErgyCapital S.p.A. - warrant		50.871.755	6.511.585	5.901.124	610.461	-	-	-	-	50.871.755	6.511.585	5.901.124	59,81	0,012	610.461,00	0,008	406.974	-	203.487	-	406.974
Progetto Ryan 3 Srl in liquidazione (Culti S.r.l.) 1)		1	14.204.849	11.704.849	2.500.000	-	-	-	-	1	14.204.849	11.704.849	100,00		2.500.000	0,000	0	-	0	2.500.000	
Culti Milano S.r.l.		1	3.500	-	3.500	-	-	-	-	1	3.500	0	35,00		3.500	-	-	-	-	-	3.500
Il Post S.r.l.		1	400.000	-	400.000	-	-	-	-	1	400.000	0	18,80		400.000	-	-	-	0	-	400.000
Totale		128.318.986	47.604.350	33.635.013	13.969.337	-	-	-	-	128.318.986	47.604.350	33.635.013			13.969.337				(203.487)	13.765.850	
Società controllate - collegate- altre partecipazioni - Altri Titoli ("Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni")																					
Intek Group S.p.A. az. Risp		2.512.024	1.454.800	-	1.454.800	(2.512.024)	(1.454.800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ErgyCapital S.p.A. - az. Ordinarie senza VN		4.458.440	862.239	(456.521)	405.718	-	-	-	-	4.458.440	862.239	(456.521)	0,193	2,67	0,0910	405.718	0,090	401.260	-	(4.458)	401.259,60
ErgyCapital S.p.A. - warrant		4.993.900	629.227	(569.301)	59.927	-	-	-	-	4.993.900	629.227	(569.301)	0,126	5,87	0,012	59.927	0,008	39.951	-	(19.976)	39.951,20
LU0680824983 KAIROS INTL SI BOND						44.010,86	6.000.000			44.010,86	6.000.000		136,330		136,33	6.000.000	136,560	6.010.122		-	6.000.000
LU0417733242 EXANE ARCHIMEDES A C						175,00	2.996.718			175,00	2.996.718		17.124,100		17.124,10	2.996.718	17.377,244	3.041.018		-	2.996.718
LU0490769915 HENDERSON FIM						456.000,00	3.007.001			456.000,00	3.007.001		6,594		6,59	3.007.001	6,788	3.095.328		-	3.007.001
FR0010757831 HELIUM OPPORT.						1.606,00	2.004.834			1.606,00	2.004.834		1.248,340		1.248,34	2.004.834	1.272,168	2.043.102		-	2.004.834
LU0553116418 KAIROS INTL SELEC						15.304,56	2.000.000			15.304,56	2.000.000		130,680		130,68	2.000.000	123,514	1.890.327		(109.673)	1.890.327
LU0866838229 ALKEN RETEU						15.880,00	2.009.773			15.880,00	2.009.773		126,560		126,56	2.009.773	127,328	2.021.969		-	2.009.773
GB00BKRCQL10 HENDERSON EURO ABSOL RET						1.250.000,00	1.996.250			1.250.000,00	1.996.250		1,597		1,60	1.996.250	1,591	1.988.750		(7.500)	1.988.750
LU0284634564 EXANE 1 CERES AC (FIM)						30,00	480.675			30,00	480.675		16.022,497		16.022,50	480.675	15.986,956	479.609		(1.066)	479.609
LU0923609035 EXANE 1 OVERDRIVE (FIM)						128,00	1.510.495			128,00	1.510.495		11.800,740		11.800,74	1.510.495	12.155,324	1.555.881		-	1.510.495
IE00BSNBRL23 FUNDLOGIC MS TREM L/S EQTY						1.400,00	1.498.798			1.400,00	1.498.798		1.070,570		1.070,57	1.498.798	1.048,092	1.467.329		(31.469)	1.467.329
Totale		2.946.267	(1.025.822)	1.920.445	1.784.534	23.504.543	-	-	-	9.452.340	1.491.467	(1.025.822)			23.970.188		24.034.646	0	(174.142)	23.796.046	

1) in data 15 giugno 2015 Culti Srl ha variato la propria ragione sociale in Progetto Ryan 3 Srl ed è stata messa in liquidazione.

KME Partecipazioni S.p.A.

Prospetti riepilogativi dei dati essenziali dell'ultimo bilancio di Intek Group S.p.A., società che esercita l'attività di direzione e coordinamento (ai sensi dell'art. 2497 bis c.c.) - approvato in data 19 giugno 2015.

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Attivo

<i>(in Euro)</i>	<i>31-dic-14</i>		<i>31-dic-13</i>	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Investimenti in partecipazioni e quote di fondi	424.049.713	416.299.007	9.380.508	
Partecipazioni strumentali	97.400.433	97.400.433	482.527.920	482.516.033
Attività finanziarie non correnti	2.795.533	2.123.155	1.170.980	498.849
Immobili, impianti e macchinari	381.313	-	399.093	-
Investimenti immobiliari	257.289	-	257.289	-
Avviamento	1.000.000	-	6.000.000	-
Attività immateriali	2.955	-	1.544	-
Altre attività non correnti	17.924	-	17.924	-
Attività per imposte differite	7.846.976	-	8.083.413	-
Totale Attività non correnti	533.752.136		507.838.671	
Attività finanziarie correnti	11.038.150	11.027.511	19.137.112	19.126.473
Crediti commerciali	9.207.134	1.412.245	10.325.050	987.546
Altri crediti ed attività correnti	10.431.271	1.603.406	9.474.738	36.449
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	736.160	-	929.835	-
Totale Attività correnti	31.412.715		39.866.735	
Attività non correnti detenute per la vendita	716.250		811.750	
Totale Attività	565.881.101		548.517.156	

Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Passivo

<i>(in Euro)</i>	<i>31-dic-14</i>		<i>31-dic-13</i>	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Capitale sociale	314.225.010	-	314.225.010	-
Altre riserve	26.201.736	-	26.438.989	-
Azioni proprie	(2.183.223)	-	(2.542.660)	-
Risultati di esercizi precedenti	72.187.807	-	72.187.807	-
Riserva Stock Option	2.032.886	-	1.982.620	-
Prestito convertendo	24.000.000	-	24.000.000	-
Utile (perdita) dell'esercizio	10.945.322	-	(157.933)	-
Totale Patrimonio netto	447.409.538		436.133.833	
Benefici ai dipendenti	368.879	-	325.500	-
Passività per imposte differite	1.727.027	-	1.635.079	-
Debiti e passività finanziarie non correnti	1.689.714	-	46.701	-
Titoli obbligazionari e SFP	59.990.194	-	57.595.057	-
Altre passività non correnti	937.700	-	1.132.324	-
Fondi per rischi ed oneri	6.100.984	-	2.627.203	-
Totale Passività non correnti	70.814.498		63.361.864	
Debiti e passività finanziarie correnti	42.006.887	36.136.589	40.226.053	13.931.227
Debiti verso fornitori	864.781	138.048	1.113.754	124.729
Altre passività correnti	4.785.397	2.395.518	7.681.652	2.981.981
Totale Passività correnti	47.657.065		49.021.459	
Totale Passività e Patrimonio netto	565.881.101		548.517.156	

**Prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di
conto economico complessivo**

<i>(in Euro)</i>	<i>Rif. Nota</i>	<i>2014</i>		<i>2013</i>	
			<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Proventi Netti da Gestione di Partecipazioni		25.085.034	25.290.886	4.952.041	3.687.609
Commissioni su garanzie prestate		4.720.851	4.720.851	5.441.172	5.441.172
Altri proventi		857.220	129.180	994.823	202.321
Costo del lavoro		(2.731.084)	(362.497)	(1.986.706)	(408.677)
Ammortamenti, <i>impairment</i> e svalutazioni		(184.424)	-	(96.944)	-
Altri costi operativi		(7.891.811)	(1.567.296)	(2.973.187)	(2.142.595)
Risultato Operativo		19.855.786		6.331.199	
Proventi Finanziari		451.435	421.731	1.150.569	1.045.238
Oneri Finanziari		(10.683.495)	(666.949)	(7.678.701)	(3.944.531)
<i>Oneri Finanziari Netti</i>		<i>(10.232.060)</i>		<i>(6.528.132)</i>	
Risultato Ante Imposte		9.623.726		(196.933)	
Imposte correnti		1.583.942	-	(60.725)	-
Imposte differite		(262.346)	-	99.725	-
Totale Imposte sul reddito		1.321.596		39.000	
Risultato netto attività continue		10.945.322		(157.933)	
Risultato netto attività discontinue		-		-	
Risultato d'esercizio		10.945.322		(157.933)	
Altri componenti del conto economico complessivo:					
<i>Valutazione benefici definiti a dipendenti</i>		<i>(24.160)</i>		7.934	
<i>Imposte su altri componenti del conto economico complessivo</i>		<i>-</i>		<i>-</i>	
Componenti che non potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio		(24.160)		7.934	
Componenti che potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio		-		-	
Altri componenti del conto economico complessivo:		(24.160)		7.934	
Totale conto economico complessivo dell'esercizio		10.921.162		(149.999)	

KME Partecipazioni SpA
f.to dott. Gian Carlo Losi

