

TXT E-SOLUTIONS S.P.A.

Sede in Milano, Via Frigia, 27  
Reg Imprese n. 09768170152 – REA n.1316895

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI  
SUL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2016

° ° 0 ° °

Signori Azionisti,

a norma delle disposizioni del D.Lgs 58/1998, (artt. 149 e 153), e secondo i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nonché tenuto conto delle comunicazioni CONSOB del 6 aprile 2001 n.1025564, e delle successive integrazioni e modifiche (da ultimo dal Regolamento in data 12 marzo 2010 n.17221), questo Collegio Vi informa circa l'attività di vigilanza svolta nell'esercizio 2016 e quindi successivamente fino alla data odierna.

Il Collegio Sindacale di TXT e-solutions s.p.a. (la società), è stato nominato dall'Assemblea degli azionisti del 16 aprile 2014, ed è composto dal Dr. Raffaele Valletta (Presidente), Dr.ssa Luisa Cameretti e Dr. Fabio Maria Palmieri (sindaci effettivi) le cui cariche scadranno con l'Assemblea di approvazione del bilancio 31/12/2016.

L'attività svolta dal Collegio

Nel corso dell'esercizio, coordinandoci con la funzione di Internal Audit predisposta dalla Società, con il Comitato di Controllo e Rischi, e con la società di Revisione incaricata, Reconta Ernst & Young s.p.a., sentito l'Organo di Vigilanza di cui al D.Lgs. 231/2001, abbiamo vigilato, con interventi collegiali, sulla conduzione della società.

Il Collegio ha acquisito le informazioni strumentali allo svolgimento dei compiti di generale vigilanza ad esso attribuiti:

- con la partecipazione alle riunioni dell'Assemblea sociale, del Consiglio di Amministrazione, del "Comitato per il Controllo e Rischi" e del "Comitato per le remunerazioni", istituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione stesso, ed ha ottenuto, nel rispetto delle disposizioni di legge e di Statuto, esaurienti informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla società e dalle società da questa controllate;;
  - con la partecipazione alle riunioni indette dall'Organo di Vigilanza di cui al D.Lgs 231/2001.
  - con riunioni programmate con la società di Revisione, per lo scambio di reciproche informazioni;
  - mediante audizione del management della società;
- In particolare, quali soggetti responsabili, ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs n.39/2010,

del "Controllo interno e la Revisione contabile" diamo atto di aver vigilato, nell'ambito del nostro mandato:

- a) sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e dei sistemi di controllo interno ed amministrativo-contabile, mediante indagini dirette, raccolta di dati ed informazioni dai responsabili delle principali funzioni aziendali interessate nonché dalla società incaricata della revisione legale dei conti Reconta Ernst & Young s.p.a.
- b) sul processo di informazione finanziaria della società;
- c) sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio;
- d) sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati;

Questo Collegio:

- ha richiesto ed ottenuto dagli Amministratori, nel corso dei Consigli di Amministrazione con periodicità trimestrale e dalla Dirigenza della società in termini pressoché continuativi, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle società controllate, e da atto che le stesse non sono state ritenute manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assembleari o con le finalità statutarie o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale. A tale riguardo da atto che le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale della Società nell'esercizio hanno riguardato aspetti operativi e funzionali relativi al proprio business.

- ha valutato positivamente l'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno, l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, che si ritiene affidabile nel rappresentare correttamente i fatti di gestione; ha potuto accertare e quindi dare atto circa il rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alla Società e alle Società controllate. Il tutto attraverso la raccolta di informazioni ottenute dal Dirigente Preposto, dai Responsabili delle varie funzioni, dall'esame dei documenti aziendali e dall'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- ha verificato l'osservanza delle norme di legge e di statuto in ordine all'impostazione e formazione del bilancio di esercizio separato e consolidato e dei documenti accompagnatori;

- ha analizzato il bilancio 31 dicembre 2016 presentato dagli Amministratori, e debitamente attestato, ai sensi dell'art.81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, dal Presidente Ing. Alvisè Braga Illa e dal Dirigente preposto, Dr. Paolo Matarazzo, unitamente ai documenti accompagnatori;

- ha verificato i "Prospetti contabili", patrimoniali, economici e finanziari, la Relazione finanziaria annuale e quindi le Note esplicative contenenti, fra l'altro, la dettagliata

analisi illustrativa dei componenti dello stato patrimoniale e del conto economico presentato;

- ha verificato il testo, contenuto nella "Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016", "Commento degli Amministratori sull'andamento dell'esercizio 2016" (Relazione sulla gestione) che accompagna il bilancio consolidato 2016, documento che risulta conforme e coerente con le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione nonché con i fatti rappresentati dal bilancio di esercizio e da quello consolidato. Nel corso dell'esercizio, la Relazione semestrale della società, e consolidata di gruppo, non ha richiesto osservazione alcuna da parte del Collegio Sindacale. Le Relazioni, semestrale e trimestrali predisposte e presentate in corso d'anno, hanno avuto la pubblicità prevista dalla legge e dai regolamenti.

- ha tenuto riunioni con i responsabili della società di revisione, ai sensi dell'art. 150 comma 2 del D.Lgs. 58/1998, per lo scambio di reciproche informazioni e non sono emersi, così come nella relazione finale di certificazione di bilancio, dati, informazioni e rilievi, che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

- da atto di aver ricevuto ai sensi dell'art. 19, comma 3 D.Lgs n.39/2010, la relazione di Reconta Ernst & Young s.p.a. illustrativa delle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale e delle eventuali "carenze significative" rilevate nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria, nella quale non sono espresse criticità meritevoli di menzione;

- da atto di aver ricevuto dalla medesima Società di Revisione, ai sensi dell'art.17 comma 9 lettera a) del D.Lgs. 39/2010, la conferma della sua indipendenza nonché la comunicazione degli eventuali servizi non di revisione forniti a TXT e-solutions dalla stessa o da entità appartenenti alla sua rete;

- da atto di avere discusso con Reconta Ernst & Young, ai sensi dell'art. 17 comma 9 lettera B) del D.Lgs n.39/2010 dei rischi relativi all'indipendenza della medesima nonché delle misure adottate per limitare tali rischi;

- da atto che il bilancio di esercizio è stato redatto secondo gli International Financial Reporting Standards (IFRS – principi contabili internazionali) che sono conformi a quelli seguiti per la preparazione del bilancio annuale dell'esercizio precedente, fatta eccezione per gli aggiornamenti intervenuti ed entrati in vigore nel 2016,, che in ogni caso non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo TXT e-solutions. Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto il ricorso a deroghe di cui alla normativa citata. In conclusione si può affermare che i principi contabili adottati sono omogenei a quelli utilizzati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente;

- ha verificato e da atto che la valorizzazione residuale degli investimenti nelle attività immateriali a vita definita e indefinita, così come la valorizzazione delle partecipazioni possedute e dell'avviamento, risulta congrua, giustificata nelle prospettive della loro

fruizione nei futuri esercizi e quindi nella prospettiva di continuità aziendale, situazione in merito alla quale la Società di Revisione non ha sollevato rilievi (Comunicazione Consob n. 9012559 del 6/2/2009);

- ha verificato che la società ha provveduto ad impartire alle società controllate, a norma degli artt.da 184 a 187 quinquies del D.Lgs 58/98 anche con riferimento alla Comunicazione Consob 28 marzo 2006 n.6027054, adeguate disposizioni al fine di ottenere con tempestività le informazioni necessarie ad adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge e in particolare quelli relativi alle norme in materia di market abuse.

- preso atto, e verificato, sulla base delle dichiarazioni rilasciate dai singoli Amministratori e delle valutazioni collegialmente espresse dal Consiglio di Amministrazione, che i criteri e le procedure adottati dal Consiglio di Amministrazione medesimo per valutare l'indipendenza dei propri membri sono stati correttamente applicati.

- dato atto che questo Collegio ha posto in essere una procedura di autovalutazione di indipendenza dei propri componenti. Il menzionato processo, realizzato nei primi mesi del 2017 anche in relazione all'esercizio 2016, è pervenuto alla conclusione di poter confermare un giudizio complessivo di "adeguatezza" in ordine alla propria composizione, al proprio funzionamento ed all'esercizio dei poteri attribuiti al Collegio Sindacale dalla normativa vigente.

Nel corso dell'esercizio 2016 e successivamente, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione alle Autorità di Controllo, né si è manifestata l'esigenza di formulare proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione ed alle materie di competenza del Collegio Sindacale.

\* \* \*

Premesso quanto sopra, vengono fornite nel seguito le specifiche informazioni richieste dalla Comunicazione Consob n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti, secondo l'ordine espositivo indicato nella Comunicazione stessa.

1. Nel corso del 2016 il Collegio Sindacale ha acquisito adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate da TXT e-solution s.p.a. e dalle società da questa controllate. Sulla base di tali informazioni, ha riscontrato che le suddette operazioni sono conformi alla legge e allo statuto, non sono manifestamente imprudenti o azzardate, in conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei Soci o, comunque, tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Per una esauriente disamina delle operazioni di maggior rilievo poste in essere nell'esercizio si rimanda alla Relazione sulla gestione e alla Nota Integrativa a corredo del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

2. Non è emersa l'esistenza di operazioni che possano definirsi atipiche o inusuali poste in essere dalla Società con soggetti terzi, con società del Gruppo o con parti correlate. Il Collegio Sindacale ritiene che le operazioni infragruppo e con parti correlate siano congrue, conformi alla normativa di riferimento e rispondenti all'interesse di TXT e-solutions s.p.a. e del suo Gruppo.

3. Nel "Commento degli Amministratori sull'andamento dell'esercizio" e nelle "Note illustrative" a corredo sia del bilancio separato sia del bilancio consolidato, il Consiglio di Amministrazione ha adeguatamente segnalato e illustrato, descrivendone le caratteristiche, le principali operazioni con terzi (sia ordinarie che straordinarie), infragruppo e con parti correlate, di cui il Collegio ha verificato la conformità alla legge ed ai regolamenti interni vigenti.

4. La Società incaricata della revisione legale dei conti Reconta Ernst & Young S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni senza rilievi e senza richiami d'informativa, con riferimento sia al bilancio separato sia al bilancio consolidato, comprendenti anche il giudizio di coerenza previsto dall'art. 14, co. 2, lett. e) del D.Lgs. n. 39/2010.

5./ 6. Nel corso dell'esercizio 2016, e nel 2017, fino alla data odierna, il Collegio Sindacale non ha ricevuto alcuna denuncia ai sensi dell'art. 2408, cod.civ.nè segnalazioni e/o esposti da parte di terzi, di alcun tipo

7./ 8. Su espressa dichiarazione degli Amministratori, confermata dalla società incaricata della revisione contabile, Reconta Ernst & Young s.p.a., si rileva che la stessa ha proseguito nell'incarico di revisione del bilancio già assegnato per gli esercizi 2012/2020, ampliando il perimetro della revisione includendovi la nuova partecipata tedesca PACE GmbH. I compensi previsti per l'esercizio 2016 dovuti a Reconta Ernst & Young s.p.a. ed alle società di revisione estere facenti parte del suo network e partner, per le predette prestazioni, sono stati i seguenti:

<b>Incarichi di Revisione</b>	
Ernst & Young - revisione contabile capogruppo	Euro 53.000,00
Ernst & Young -revisione a n. 4 partecipate estere	Euro 42.500,00
Network Ernst & Young – revisione a n. 2 partecipate estere	Euro 32.500,00
<b>Totale onorari revisione</b>	<b>Euro 128.000,00</b>
<b>Ulteriori incarichi:</b>	
Ernst & Young – incarico aggiuntivo per acquisizione PACE GmbH e verifica migrazione dati sistema SAP	Euro 10.000,00
Network E. & Y. - Incarico aggiuntivo per "Pattent Box"	Euro 16.500,00
Network E. & Y. – incarico aggiuntivo verifica Transfer-price	Euro 25.000,00
<b>Totale</b>	<b>Euro 179.500,00</b>

L'ampliamento del perimetro di revisione, così come i nuovi incarichi ed i relativi compensi sono stati approvati da questo Collegio che può confermare la congruità di quanto corrisposto rispetto agli incarichi espletati..

Nel corso dell'esercizio non sono emersi aspetti critici sotto il profilo dell'indipendenza della Società di revisione, tenuto conto anche di quanto previsto dal D.Lgs. n. 39/2010; in proposito, si segnala che il Collegio Sindacale, preso atto della relazione di trasparenza dalla stessa predisposta e pubblicata sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 18, comma 1 del D.Lgs. n. 39/2010, ha ottenuto dalla Società di revisione la "Conferma annuale dell'indipendenza" ai sensi dell'art. 17, comma 9, lett. a) del D.Lgs. n. 39/2010.

9. Pareri espressi dal Collegio Sindacale: Nel corso dell'esercizio 2016, e nei primi mesi del 2017, sono stati rilasciati i pareri richiesti per legge.

Il Collegio nell'ambito della propria partecipazione al Comitato delle Remunerazioni, ha valutato positivamente ed espresso parere favorevole in sede di C.d.A.:

- sul piano di remunerazione, comprensiva della componente variabile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali (MBO 2016) proposto per gli Amministratori Esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche. Il Collegio ha quindi verificato la non realizzazione, con riferimento all'esercizio 2016, degli obiettivi proposti e quindi la correttezza della non erogazione della remunerazione variabile prevista.

- sulla remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche o incarichi ai sensi dell'art. 2389, cod.civ.

- sul piano di incentivazione di lungo termine per Amministratori e Dirigenti del Gruppo "Piano di Stock Option 2016" approvato dall'assemblea del 22 aprile 2016. Precise indicazioni al riguardo sono contenute nella "Relazione sulla Remunerazione" predisposta dagli Amministratori, e compresa fra i documenti accompagnatori al bilancio; abbiamo verificato quanto esposto e non abbiamo rilievi da segnalare.

10. Questo Collegio:

- ha svolto, come detto, un'opera di vigilanza in termini continuativi, tenendo periodicamente sette riunioni, nel 2016 e due nei primi mesi 2017, dirette agli approfondimenti e alla verbalizzazione dell'attività svolta;

- ha partecipato ad una Assemblea sociale e a nove Consigli di Amministrazione nel 2016 ed uno nel 2017;- ha partecipato a quattro riunioni del Comitato Controllo e Rischi nel 2016 e due riunioni nel 2017

- ha partecipato a cinque riunioni del Comitato per le Remunerazioni nel 2016 ed una nel 2017;

11. Il Collegio Sindacale non ha osservazioni da formulare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

12. Il Collegio Sindacale, nel corso del 2016, ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e delle società controllate.

13. Il Collegio Sindacale ha preso atto della valutazione positiva sull'adeguatezza e sull'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno e di gestione rischi rispetto alle caratteristiche dell'impresa e profilo di rischio assunto, espressa dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione sul governo societario.

Nell'ambito della propria più ampia attività di supervisione del Sistema dei Controlli, il Collegio ha esaminato le relazioni periodiche, aventi per oggetto la valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, considerando adeguate le risultanze delle stesse.

Il Collegio Sindacale opera in collegamento funzionale ed informativo con l'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs. 231/2001, con periodico scambio di reciproche informazioni. Il Consiglio di Amministrazione nel corso del 2016, ha aggiornato il "Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs 231/2001", inserendo la previsione riguardante nuovi reati.

14. Il Collegio Sindacale non ha osservazioni da formulare sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Con riferimento all'informativa contabile contenuta nei bilanci separato e consolidato al 31 dicembre 2016 è stata resa l'attestazione senza rilievi dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

Il Dirigente Preposto, nel corso dei periodici incontri con il Collegio Sindacale finalizzati allo scambio di informazioni, non ha segnalato carenze nei processi operativi e di controllo che, per rilevanza, possano inficiare il giudizio di adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrativo-contabili al fine di una corretta rappresentazione economica, patrimoniale e finanziaria dei fatti di gestione in conformità ai principi contabili internazionali.

15. Il Collegio Sindacale non ha osservazioni da formulare sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate al fine di acquisire i flussi informativi necessari per assicurare il tempestivo adempimento degli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

Dai rapporti intercorsi e dalle evidenze presentate dalle funzioni di controllo della Capogruppo, non sono emerse criticità meritevoli di segnalazione.

16. Nel corso dell'esercizio e sino alla data di redazione della presente relazione, il Collegio Sindacale ha incontrato periodicamente i responsabili della Società incaricata della revisione legale dei conti in conformità al disposto dell'art. 150, comma 3, D.Lgs. n. 58/1998 al fine dello scambio di reciproche informazioni. La Società di revisione non ha evidenziato atti o fatti ritenuti censurabili né irregolarità che abbiano richiesto la formulazione di specifiche segnalazioni ai sensi dell'art. 155, comma 2, D.Lgs. n. 58/1998 nonché ai sensi dell'art. 19, comma 3, del D.Lgs. n.

39/2010.

17. Per quanto attiene alle regole di governo societario, si rammenta che TXT e-solutions s.p.a. ha aderito al vigente Codice di Autodisciplina delle Società Quotate di Borsa Italiana S.p.A. La Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari (riportata nel fascicolo di bilancio), redatta ai sensi dell'art. 123 bis del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni, illustra le modalità ed i comportamenti con cui i principi ed i criteri applicativi del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana sono stati effettivamente applicati, nonché la mancata o parziale adozione o applicazione di alcune delle raccomandazioni del suddetto Codice di Autodisciplina, fornendo in tal caso le relative motivazioni.

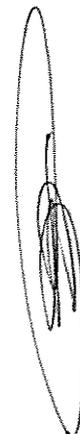
18. Valutazioni conclusive.

A conclusione della presente relazione, questo Collegio può dare atto di avere vigilato sulla gestione della società che è avvenuta con osservanza della legge e dell'atto costitutivo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e dando atto dell'adeguatezza della sua struttura. Le operazioni poste in essere da un punto di vista patrimoniale, economico e finanziario devono considerarsi adeguate rispetto agli obiettivi strategici proposti, tenuto conto delle condizioni economiche di mercato in cui la società ha operato. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Possiamo quindi attestare di avere verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio d'esercizio e della relazione sulla gestione tramite accertamenti diretti ed informazioni assunte dalla società di revisione. Con propria Relazione la società di revisione Reconta Ernst Young s.p.a. ha certificato il bilancio di TXT e-solutions senza rilievi di alcuna significatività sulla sua formazione e sul suo contenuto, mentre viene attestato che detto documento è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero, corretto e trasparente la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società. Gli Amministratori, nella redazione del bilancio non hanno esercitato alcuna deroga prevista all'art. 2423 comma 4° cod.civ.

A seguito dell'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale, come sopra descritta, non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di menzione in questa sede, anche con riferimento alle disposizioni dell'art. 36 del Regolamento Mercati della Consob.

19. A compendio dell'attività di vigilanza svolta, il Collegio Sindacale non ritiene che ricorrano i presupposti che rendano necessario esercitare la facoltà di formulare proposte all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2, D.Lgs. n. 58/1998 in merito all'approvazione del bilancio separato di TXT e -solutions s.p.a. al 31 dicembre 2015 e alle materie di propria competenza.



\* \* \*

Premesso quanto sopra, questo Collegio ritiene che il bilancio dell'esercizio 2016 di TXT e-solutions s.p.a., così come presentato dal Consiglio di Amministrazione possa essere approvato, ed esprime parere favorevole in merito alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione circa la destinazione dell'utile netto di esercizio.

Per quanto possa occorrere, alla presente Relazione viene allegato l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai membri del Collegio Sindacale in altre società ai sensi dell'art. 144 – quinquiesdecies del Regolamento Consob n. 11971/99.

\* \* \*

Con l'approvazione del bilancio 31/12/2016 viene a scadere il mandato triennale che avete voluto affidarci. A conclusione del nostro incarico desideriamo esprimere il nostro ringraziamento per l'ampia collaborazione ricevuta dalla dirigenza e dalla struttura amministrativa della società che ci ha consentito un proficuo ed approfondito svolgimento dei nostri compiti. Vi ringraziamo quindi della fiducia che avete voluto accordarci ed auguriamo alla vostra società di proseguire con successo nella realizzazione dei suoi obiettivi.

Milano, 28 marzo 2017

IL COLLEGIO SINDACALE

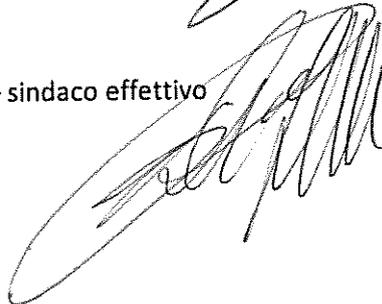
Dr. Raffaele Valletta – Presidente



Dr.ssa Luisa Cameretti – sindaco effettivo



Dr. Fabio Maria Palmieri – sindaco effettivo



TXT E-SOLUTIONS S.P.A.

Sede in Milano, Via Frigia, 27  
Reg Imprese n. 09768170152 – REA n.1316895

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI  
SUL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31.12.2016  
(ai sensi dell'art.41 del D.Lgs n.127/1991)

° ° 0 ° °

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato al 31/12/2016 di Gruppo TXT e-solutions è stato redatto nel rispetto delle disposizioni introdotte dal D.Lgs n. 127 del 9/4/1991 e successive modificazioni ed in applicazione dei principi contabili IAS/IFRS secondo le disposizioni del Regolamento (CE) n. 1606 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19/7/2002.

Il documento approvato dal Consiglio di Amministrazione della società, nei termini di legge messo a nostra disposizione, espone in modo adeguato la situazione complessiva delle società incluse nell'area di consolidamento e dell'intero gruppo. Comprende lo Stato Patrimoniale ed il Conto economico consolidato del Gruppo, accompagnato dalla Relazione finanziaria annuale ed è quindi completato da Note illustrative ed una serie di analisi e prospetti illustrativi delle principali voci dello stato patrimoniale e del conto economico consolidato.

Richiamandoci espressamente a quanto già riportato nella relazione al bilancio della controllante TXT e-solutions s.p.a. per l'esercizio 2016, concordiamo con i principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato a Voi proposto, confermandoVi di aver ricevuto copia della Relazione di certificazione rilasciata dalla Società di Revisione Reconta Ernst Young s.p.a. dalla quale non emergono rilievi sulla sua formazione e sul suo contenuto aventi natura significativa.

In sintesi il bilancio consolidato evidenzia un utile di esercizio di €5.555.363 ed un patrimonio netto consolidato, comprensivo del predetto risultato di esercizio, di €34.282.757.

La definizione dell'area di consolidamento ed i principi di consolidamento risultano conformi alle prescrizioni di legge (metodo adottato è quello dell'integrazione globale) e sono illustrati nella relazione accompagnatoria.

Possiamo attestare che i criteri utilizzati per la valutazione delle varie voci di bilancio adeguatamente esposti nei documenti allegati, sono conformi alla legge e sono stati da noi condivisi.



I bilanci utilizzati per il consolidamento sono quelli predisposti per l'approvazione da parte dei competenti organi societari delle singole società.

Sulla base delle sopra riportate considerazioni possiamo attestare che il bilancio consolidato sottopostoVi corrisponde alle risultanze contabili dell'impresa controllante e alle informazioni trasmesse dalle società incluse nell'area di consolidamento.

#### Variazioni intervenute nel Patrimonio Netto Consolidato del Gruppo TXT e-solutions

Il patrimonio netto ammontante al 1/01/2016 ad €. 33.624.337 (importo riesposto a fini comparativi) risulta incrementato al 31/12/2016 ad €.34.282.757 sostanzialmente per effetto dell'utile conseguito nel 2016 e della distribuzione dei dividendi avvenuta nel corso dello stesso anno nonché all'acquisto di azioni proprie. Nel dettaglio le variazioni sono attribuibili alle operazioni qui di seguito illustrate:

Patrimonio Netto al 1/1/2016	Euro	33.624.337
- distribuzione dividendi 2016	Euro	-2.931.492
- Acquisto + vendita azioni proprie	Euro	-827.756
- variazione su cambi (-)	Euro	-1.045.424
- attualizzazione TFR (-)	Euro	-92.272
- risultato netto 2016 (+)	Euro	+ 5.555.363
Patrimonio Netto al 31/12/2016	Euro	34.282.757

Per quanto riguarda il possesso di azioni proprie al 31/12/2016 se ne attesta l'esistenza per n.1.354.133 (pari al 10,41% del capitale sociale) contabilizzate al valore di Euro 3.298.518,59 (prezzo medio: 2,44 per azione). La detenzione di tali azioni è conforme al disposto dell'art. 2357 cod.civ., ed è stata debitamente approvata da assemblee sociali (ultima delle quali in data 22 aprile 2016).

Milano, 28 marzo 2017

II COLLEGIO SINDACALE

Dr. Raffaele Valletta – Presidente

Dr.ssa Luisa Cameretti – sindaco effettivo

Dr. Fabio Maria Palmieri – sindaco effettivo

Elenco degli incarichi rivestiti dai componenti del Collegio Sindacale presso le Società di cui al Libro V, capi V, VI e VII, cod. civ., alla data di deposito della Relazione (art. 144-quinquiesdecies Regolamento Consob n. 11971/99)

**Dr. Raffaele Valletta (Presidente del Collegio Sindacale)**

N.	Denominazione Sociale	Incarico ricoperto	Scadenza
1	TXT e-solutions s.p.a.	Presidente C.S.	Bilancio 31/12/2016
2	Casa di Cura Ambrosiana s.p.a.	Presidente C.S.	Bilancio 31/12/2017
3	Macchine Utensili Tecno Delta s.p.a.	Presidente C.S.	Bilancio 31/12/2016
4	Immobiliare Mont s.p.a.	Presidente C.S.	Bilancio 31/12/2017
6	Liola s.p.a.	Consigliere Amm.	Bilancio 31/12/2016
6	Euraccordi s.p.a.	Sindaco eff.	Bilancio 31/12/2016

N. incarichi ricoperti in società emittenti: 1

N. incarichi complessivamente ricoperti : 6

\* \* \*

**Dr.ssa Luisa Cameretti (sindaco effettivo)**

N.	Denominazione Sociale	Incarico ricoperto	Scadenza
1	Microtel Technologie Elettroniche s.p.a.	Sindaco eff.	Bilancio 31/12/2016
2	TXT e-solutions s.p.a.	Sindaco eff.	Bilancio 31/12/2016
3	IN.PRESA soc. coop. soc.	Revisore legale	Bilancio al 31/08/2017
4	OBRAS s.p.a. in liq.	Presidente C.S.	Bilancio 31/12/2012 in prorogatio
5	Amministrazione s.r.l.	Presidente Consiglio Amministrazione	Fino a revoca
6	ICOS Impresa per la coop. e suss. in liq. Fallita	Sindaco eff.	Bilancio 31/12/2012 incarico congelato

N. incarichi ricoperti in società emittenti: 1

N. incarichi complessivamente ricoperti : 6

\* \* \*

**Dr. Fabio Maria Palmieri**

N.	Denominazione Sociale	Incarico ricoperto	Scadenza
1	GAMMA s.p.a.	Sindaco effettivo	31/12/2016
2	Ambiente Italia s.r.l.	Sindaco effettivo	31/12/2016
3	Lomafin s.a.p.a. di Manca & C.	Sindaco effettivo	31/12/2017
4	San Giuseppe Soc. Coop. Onlus	Sindaco effettivo	31/12/2018
5	Dedalo Onlus soc. coop.	Sindaco effettivo	31/8/2019
6	CMS Costr. Mecc.. S.P.A.	Sindaco effettivo	31/12/2016
7	ICARUS Soc. Consortile a r.l.	Revisore Legale	31/12/2018
8	G.P. Soc. Coop.	Revisore Legale	31/12/2018
9	Consorzio Abitare Soc. Coop.	Presidente C.S.	31/12/2018
10	A.SER, S.P.A.	Sindaco effettivo	31/12/2018
11	Sicuritalia s.p.a.	Sindaco effettivo	31/12/2017
12	Farmacia Comunale di Montano L. s.r.l.	Sindaco effettivo	31/12/2017
13	Sicuritalia Group Service S.c.p.a.	Sindaco effettivo	31/12/2017
14	Variati & Co. S.p.a.	Sindaco effettivo	31/12/2018

15	Elmag s.p.a.	Pres. Coll. Sindacale	31/12/2018
16	Gete s.p.a.	Sindaco effettivo	31/12/2017
17	Variati s.p.a..	Sindaco effettivo	31/12/2016
18	RMC Italia s.r.l.	Presidente C.S.	31/12/2018
19	TXT e-solutions s.p.a.	Sindaco effettivo	31/12/2016
20	Infondi s.p.a.	Presidente C.S.	31/12/2018
21	Crippa s.p.a.	Presidente C.S.	31/12/2017
22	Speca s.p.a.	Presidente C.S.	31/12/2018
23	CONTA s.r.l.	Amministratore	A revoca
24	Well Building Center s.r.l.	Amministratore	A revoca
25	Immobiliare Virginia s.r.l.	Amministratore	A revoca
26	Tor.Av.Immobiliare s.r.l.	Amministratore	A revoca
27	Programmi d'Arte s.r.l.	Amministratore	A revoca
28	Impresa Edilronago Coop.	Revisore	31/12/2016
29	Agenzia per la Formazione Prov.Como	Revisore	31/12/2018
30	ASFAP – Formazione Professionale Como	Revisore	31/12/2019
31	Coop. Edil. Villa San Carlo	Commissario Liquidatore	Fino a revoca
32	PROGEAS Coop.	Commissario Liquidatore	Fino a revoca
33	Esedra soc.Coop. Soc,	Commissario Liquidatore	Fino a revoca
34	Coop. COS.MO a r.l.	Commissario Liquidatore	Fino a revoca
35	Immob. Belgravia s.p.a.	Presidente C.S.	31/12/2016
36	ARCHE' s.r.l.	Revisore Legale	31/12/2018

N. incarichi ricoperti in società emittenti: 1

N. incarichi complessivamente ricoperti : 36

