

FRANCO TOSI S.r.l.
Milano - Via Borgonuovo n. 20

ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2007

Franco Tosi S.r.l.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 evidenzia un utile netto di 3.147,0 mila euro mila euro che si confronta con 13.114,6 mila euro rilevati al 31 dicembre 2006.

L'esercizio 2007 è stato caratterizzato dalla gestione delle partecipazioni vincolate ai patti di sindacato acquisite nel 2006 dalla controllante Italmobiliare. Nel corso dell'esercizio le partecipazioni in GIM e CAPITALIA a seguito di operazioni di fusione sono state concambiate rispettivamente con azioni INTEK nel rapporto di 10 azioni Intek ogni 9 azioni Gim possedute (uguale trattamento per i warrant Gim) e azioni UNICREDITO nel rapporto di 1,12 azioni Unicredito ogni azione Capitalia posseduta. Le nuove partecipazioni in Unicredito e Intek sono state iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie ma non sono vincolate a nessun patto di sindacato.

La gestione delle partecipazioni ha originato dividendi per 11.939,6 mila euro di cui 2.799,8 mila euro rappresentati da 700.999 azioni RCS ricevute a titolo di utili in natura. Tali azioni iscritte nel portafoglio di trading sono state cedute alla consociata Société de Participation Finanziare Italmobiliare ad un prezzo pari alla media delle quotazioni ufficiali di borsa dei 30 giorni precedenti.

I proventi e oneri finanziari netti presentano un saldo negativo di 217,3 mila euro rispetto a 164,1 mila euro al 31 dicembre 2006, dovuto ad un

incremento dell'indebitamento finanziario netto che passa da un saldo positivo di 906,4 mila euro a fine dicembre 2006 a un saldo negativo di 2.447,2 mila euro al 31 dicembre 2007.

Le rettifiche di valore sono negative per 8.409,7 mila euro (94,7 mila al 31 dicembre 2006) ed hanno riguardato la svalutazione della partecipazione in RCS MediaGroup valutata in base alla perizia effettuata da un professionista indipendente. Detta perizia è stata finalizzata a determinare il valore del pacchetto azionario detenuto alla data del 31 dicembre 2007, considerando la rilevanza strategica della partecipazione.

La partecipazione è stata valutata per complessivi 139.351,1 mila euro, pari a un valore unitario di 3,887 euro per azione.

Il valore complessivo delle partecipazioni immobilizzate ammonta a 339.179,3 mila euro (post valutazione RCS MediaGroup) e, ad eccezione della partecipazione in RCS MediaGroup, rilevano plusvalenze inesprese pari alla media delle quotazioni di borsa del secondo semestre 2007 pari a euro 7.557,9 mila euro, mentre i warrant Intek (705,5 mila euro) presentano una minusvalenza inespressa per 198,7 mila euro, ma si è ritenuto di non procedere ad alcuna svalutazione non essendoci le condizioni per una perdita permanente di valore.

Per ciò che riguarda le maggiori partecipate non quotate si segnala che in seguito al programma di riorganizzazione e razionalizzazione delle partecipazioni societarie approvato dagli organi societari in fase di esecuzione nel Gruppo Italmobiliare la Vostra società ha ceduto nel dicembre 2007 la partecipazione in **G.I.S.T. S.r.l.**, alla consociata Punta

Ala Promozione e Sviluppo Immobiliare S.r.l., realizzando una plusvalenza di 68,2 mila euro al lordo dell'effetto fiscale.

* * *

L'attività di direzione e coordinamento prevista dall'art. 2497 e seguenti del C.C., è svolta dalla controllante Italmobiliare S.p.A..

Le prestazioni di servizi ricevute dalla controllante evidenziano corrispettivi pari a 115,6 mila euro, mentre le prestazioni ricevute dalle altre società del Gruppo ammontano a 11,1 mila euro. Tali prestazioni vengono regolate sulla base dei costi sostenuti dalle società.

Inoltre con la controllante vi è in essere un rapporto finanziario di conto corrente, che presenta un saldo a debito pari a 2.451,5 mila euro, regolato a tassi in linea con quelli di mercato e che ha prodotto un saldo interessi passivi per 189,9 mila euro.

Il debito infruttifero di 235 milioni di euro sottoscritto con la controllante nel 2006 e scaduto lo scorso 30 settembre è stato rinnovato sino al 1° ottobre 2008.

Nel corso del periodo d'imposta 2007 la Vostra società ha rinnovato per il triennio 2007-2009 l'adesione al consolidato fiscale nazionale previsto dagli artt. 117 e ss, del TUIR, al quale la capogruppo Italmobiliare S.p.A. partecipa nel ruolo di controllante-consolidante, pertanto il bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 presenta un credito verso Italmobiliare per imposte pari a 232,4 mila euro.

I dati di sintesi al 31 dicembre 2007 dei rapporti con parti correlate del Gruppo Italmobiliare sono riportati nella sottostante tabella:

	Ricavi (acquisti) beni e servizi	Altri proventi (oneri)	Proventi (oneri) finanziari	Crediti (debiti) commerciali	Crediti (debiti) finanziari
Impresa controllante			17.299	232.423	
	(115.621)		(207.173)	(88.759)	(237.451.471)
Altre parti correlate			68.192		
	(11.128)			(11.128)	

* * *

Alla data di chiusura dell'esercizio la Società non detiene azioni della Società controllante e non ha effettuato acquisti e vendite sulle stesse nel corso dell'anno.

Il capitale sociale della società al 31.12.2007 ammonta a €90.000.000 ed è detenuto al 100% da Italmobiliare S.p.A..

* * *

Nel sottoporVi per l'approvazione il bilancio relativo all'esercizio 2007, Vi proponiamo la seguente ripartizione dell'utile d'esercizio:

Utile dell'esercizio	€	3.147.034
Alla riserva legale	“	157.352
A utili a nuovo	€	<u>2.989.682</u>

* * *

Nomina dell'organo amministrativo

Signori Soci,

per compiuto mandato scade l'intero consiglio di amministrazione.

Nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a deliberare la nomina del nuovo organo amministrativo, determinandone la durata, ricordandoVi che, ai sensi dell'art. 22 dello Statuto sociale, la Società può essere amministrata da un Amministratore unico o da un Consiglio di amministrazione composto da non meno di tre e non più di nove consiglieri.

Milano, li 26 marzo 2008

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Dr. Ing. Giampiero Pesenti)

FRANCO TOSI S.R.L.
 Via Borgonuovo n. 20
 20121 MILANO
 Capitale Sociale €90.000.000

Bilancio al 31 Dicembre 2007

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		(in Euro)	31/12/2007	31/12/2006
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		-	-
B)	IMMOBILIZZAZIONI			
I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
1)	Costi di impianto e di ampliamento		5.974	7.468
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		666	998
	Totale		6.640	8.466
II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		-	-
III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1)	Partecipazioni in:			
d)	altre imprese		339.179.327	344.131.976
	Totale		339.179.327	344.131.976
	Totale IMMOBILIZZAZIONI		339.185.967	344.140.442
C)	ATTIVO CIRCOLANTE			
I	RIMANENZE		-	-
II	CREDITI			
4)	Verso controllanti			
	- entro l'esercizio successivo		232.423	899.415
4-bis)	Crediti tributari			
	- entro l'esercizio successivo		3.453	2.276
	- oltre l'esercizio successivo		801.166	786.932
	Totale		1.037.042	1.688.623
III	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI			
2)	Partecipazioni in imprese collegate		-	180.760
	Totale		-	180.760
IV	DISPONIBILITA' LIQUIDE			
1)	Depositi bancari e postali		3.784	6.707
3)	Denaro e valori in cassa		511	281
	Totale		4.295	6.988
	Totale ATTIVO CIRCOLANTE		1.041.337	1.876.371
D)	RATEI E RISCONTI		-	-
	Totale ATTIVITA'		340.227.304	346.016.813

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		(in Euro)	31/12/2007	31/12/2006
A)	PATRIMONIO NETTO			
I	Capitale		90.000.000	90.000.000
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni		-	-
III	Riserva di rivalutazione		-	-
IV	Riserva legale		5.497.471	1.049.046
V	Riserve statutarie		-	-
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio		-	-
VII	Altre riserve			
3)	Fondi di riserva da fusioni		156.936	156.936
9)	Altre riserve		2	(2)
VIII	Utili portati a nuovo		3.825.078	6.158.942
IX	Utile dell'esercizio		3.147.034	13.114.561
	Totale		102.626.521	110.479.483
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI		-	-
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		-	-
D)	DEBITI			
3)	Debiti verso soci per finanziamenti			
	- entro l'esercizio successivo		-	235.000.000
	- oltre l'esercizio successivo		235.000.000	-
4)	Debiti verso banche			
	- entro l'esercizio successivo		-	72
7)	Debiti verso fornitori			
	- entro l'esercizio successivo		59.538	35.181
11)	Debiti verso impresa controllante			
	- entro l'esercizio successivo		2.540.230	397.595
12)	Debiti tributari			
	- entro l'esercizio successivo		-	1.378
14)	Altri debiti			
	- entro l'esercizio successivo		938	103.027
	Totale		237.600.706	235.537.253
E)	RATEI E RISCONTI		77	77
	Totale Passività e Patrimonio Netto		340.227.304	346.016.813
	CONTI D'ORDINE E IMPEGNI E RISCHI			
3)	CONTI D'ORDINE			
	- titoli presso terzi a custodia		50.486.028	58.463.613
	Totale CONTI D'ORDINE E IMPEGNI E RISCHI		50.486.028	58.463.613

<u>CONTO ECONOMICO</u>	<u>(in Euro)</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
5) Altri ricavi e proventi		20.044	-
Totale VALORE DELLA PRODUZIONE		<u>20.044</u>	<u>-</u>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		-	80
7) Per servizi		199.670	123.984
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		<u>1.827</u>	<u>333</u>
Totale		1.827	333
14) Oneri diversi di gestione		28.871	23.910
Totale COSTI DELLA PRODUZIONE		<u>230.368</u>	<u>148.307</u>
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		(210.324)	(148.307)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) Proventi da partecipazioni			
- imprese collegate		68.192	-
- altre imprese		11.939.618	13.679.022
Totale		<u>12.007.810</u>	<u>13.679.022</u>
16) Altri proventi finanziari			
d) proventi diversi dai precedenti			
- da impresa controllante		17.299	52.950
- da terzi		14.235	38.239
Totale		<u>31.534</u>	<u>91.189</u>
17) Interessi e altri oneri finanziari			
- da imprese controllanti		(207.173)	(99.117)
- da imprese collegate		-	(3.014)
- da altri		(10.148)	(61.945)
Totale		<u>(217.321)</u>	<u>(164.076)</u>
Totale PROVENTI E ONERI FINANZIARI		<u>11.822.023</u>	<u>13.606.135</u>

<u>CONTO ECONOMICO</u>	<u>(in Euro)</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni			
- in imprese collegate		-	(13.828)
- in altre imprese	(8.409.666)		(80.838)
Totale	(8.409.666)		(94.666)
Totale RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	(8.409.666)		(94.666)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione i cui ricavi non sono iscrivibili al punto 5)			
- altri		1	44.375
Totale		1	44.375
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione, i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n. 14 e delle imposte relative ad esercizi precedenti			
- altri		-	(5.553)
Totale		-	(5.553)
Totale PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		1	38.822
Risultato prima delle imposte		3.202.034	13.401.984
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		(55.000)	(287.423)
23) Utile dell'esercizio		3.147.034	13.114.561

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
(Dr. Ing. Giampiero Pesenti)

FRANCO TOSI S.r.l.

Nota Integrativa

Signori Soci,

il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione, costituito da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, è stato redatto secondo i criteri previsti dalla normativa civilistica.

La nota integrativa, come lo stato patrimoniale e il conto economico, è stata redatta in unità di euro, senza cifre decimali, come previsto dall'articolo 2423, comma 5, del Codice civile.

Infine, si precisa che la società - per fornire una migliore informativa - ha redatto la relazione sulla gestione nonostante non sia tenuta alla presentazione della stessa, rientrando nella casistica di cui all'art. 2435 bis c.c..

Criteri di valutazione, principi contabili e principi di redazione del bilancio.

Il bilancio è stato predisposto in base alla normativa vigente; sono stati applicati i medesimi criteri di valutazione, gli stessi principi contabili e di redazione del bilancio dello scorso esercizio.

I criteri di valutazione e i principi contabili adottati sono esposti nel seguito per le voci più significative secondo i dettami dell'art.2426 del codice civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali rappresentano spese aventi utilità pluriennale e sono iscritte al costo effettivamente sostenuto, comprensivo degli oneri accessori e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro prevista utilità futura. Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Per partecipazioni si intendono i diritti, rappresentati o meno da titoli, nel capitale di imprese con le quali si realizza una situazione di legame durevole.

Le partecipazioni sono iscritte al costo, determinato con il metodo del costo medio continuo incrementato delle eventuali rivalutazioni di legge e ridotto delle svalutazioni effettuate in presenza di perdite di valore considerate durevoli. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Crediti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo e figurano tra le "Immobilizzazioni finanziarie" quando hanno funzione di finanziamento durevole e tra l'"Attivo circolante" negli altri casi.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide rappresentano l'ammontare alla data di bilancio dei valori numerari in cassa e delle disponibilità nei conti intrattenuti presso gli Istituti di credito.

Debiti

I debiti sono esposti al valore nominale.

Conti d'ordine e impegni e rischi

Esprimono gli impegni assunti, le garanzie ricevute e prestate nonché i beni dati o ricevuti in deposito.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I dividendi sono iscritti nell'esercizio in cui vengono deliberati.

Imposte correnti e differite

Le imposte correnti dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale. Le imposte differite sono iscritte in bilancio in accordo con il principio contabile OIC n. 25.

L'ammontare delle imposte differite e anticipate è determinato sulle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività, secondo criteri civilistici e il corrispondente valore ai fini fiscali.

Le imposte anticipate sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero mentre quelle differite non sono iscritte qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga.

Eventuali variazioni di stima (comprese le variazioni di aliquota) vengono allocate tra le imposte a carico dell'esercizio.

Si segnala che nel corso del periodo d'imposta 2007 la società ha rinnovato per il triennio 2007-2009 l'adesione al consolidato fiscale nazionale previsto dagli artt. 117 e ss., del TUIR, al quale la capogruppo Italmobiliare S.p.A. partecipa nel ruolo di controllante/consolidante, pertanto il bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 presenta un credito verso Italmobiliare per imposte pari a 232,4 mila euro.

Le operazioni intragruppo sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Tutti i debiti e i crediti iscritti sono nei confronti di controparti italiane.

Analisi delle voci di Stato patrimoniale

Attivo

A - Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Non si rilevano importi.

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
B - Immobilizzazioni	339.185.967	344.140.442	(4.954.475)

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
B I - Immobilizzazioni immateriali	6.640	8.466	(1.826)

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
B I. 1 - Costi di impianto e di ampliamento	5.974	7.468	(1.494)

Sono costituiti da spese sostenute per l'aumento del capitale sociale di Euro 84.840.000 deliberato con assemblea straordinaria del 29.09.2006. La variazione di Euro 1.494 è determinata dalla quota di ammortamento dell'esercizio.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
B I. 4 - Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		666	998	(332)

Il valore esposto, al netto delle quote di ammortamento di Euro 2.663, si riferisce al marchio “Franco Tosi”.

B II - Immobilizzazioni materiali

Non si rilevano importi.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
B III - Immobilizzazioni finanziarie		339.179.327	344.131.976	(4.952.649)

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
B III.1 - Partecipazioni		339.179.327	344.131.976	(4.952.649)

Le variazioni intervenute nella consistenza delle partecipazioni immobilizzate sono desumibili dal prospetto riportato nel seguito:

	(in euro)	Saldo al 31/12/2006	Incrementi	Decrementi	Ripristini (Svalutazioni)	Saldo al 31/12/2007	Utile (perdite)
<i>Altre Imprese</i>		344.131.976	50.517.246	(47.060.229)	(8.409.666)	339.179.327	1
Totale		344.131.976	50.517.246	(47.060.229)	(8.409.666)	339.179.327	1

Le variazioni comprendono le fusioni per incorporazione di Capitalia S.p.A. in Unicredito S.p.A. e di G.I.M. S.p.A. in Intek S.p.A., determinando un incremento di Unicredito (Euro 40.447.697), di Intek azioni ordinarie (Euro 5.907.037) e di Intek warrants (Euro 705.493) e un decremento di Capitalia (Euro 40.447.698), di G.I.M. azioni ordinarie (Euro 5.907.038) e di G.I.M. warrants (Euro 705.493). Il minor incremento (Euro 2) è determinato dalla vendita delle frazioni risultanti dal rapporto di concambio stabilito dalle rispettive delibere di fusione.

Gli incrementi sono inoltre determinati dall’acquisto di azioni R.C.S. MediaGroup (Euro 3.389.881) e dal versamento per ricostituzione capitale sociale a Nuova Sacelit S.r.l. (Euro 67.138).

Il valore contabile della partecipazione R.C.S. MediaGroup S.p.A. al 31.12.2007 è stato allineato al valore unitario di Euro 3,887.

L’analisi dei movimenti del periodo viene esposta in apposito prospetto allegato “A”.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
C - Attivo circolante		1.041.337	1.876.371	(835.034)

Prima di procedere all’analisi delle singole voci esponiamo nel seguito la composizione del capitale circolante netto alla chiusura del periodo:

Voci di bilancio	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Attivo circolante		1.041.337	1.876.371	(835.034)
Credit, esig. oltre l’esercizio successivo		(801.166)	(786.932)	(14.234)
Attività correnti		240.171	1.089.439	(849.268)
Debiti		(237.600.706)	(235.537.253)	(2.063.453)
Debiti esigibili oltre l’esercizio successivo		-	-	-
Passività correnti		(237.600.706)	(235.537.253)	(2.063.453)
Capitale circolante netto		(237.360.535)	(234.447.814)	(2.912.721)

C I - Rimanenze

Non si rilevano importi.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
C II - Crediti		1.037.042	1.688.623	(651.581)

Non si rilevano crediti di durata residua superiore ai cinque anni.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
C II. 4 Verso controllanti				
a) entro l'esercizio successivo		232.423	899.415	(666.992)

Si riferiscono al trasferimento del credito Ires alla consolidante Italmobiliare S.p.A..

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
C II. 4-bis - Crediti tributari		804.619	789.208	15.411

a) esigibili entro l'esercizio successivo

La voce risulta così composta:

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
<i>Crediti verso l'Erario:</i>				
- relativi a periodi d'imposta precedenti		1.391	2.276	(885)
- relativi all'esercizio in corso		2.062	-	2.062
<i>Totale Crediti verso l'Erario</i>		3.453	2.276	1.177

Sono relativi a imposta patrimoniale chiesta a rimborso per Euro 1.391 e a crediti verso l'Erario per acconto Irap per Euro 2.062.

b) esigibili oltre l'esercizio successivo

La voce risulta così composta:

Crediti verso l'Erario:	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
- relativi a periodi d'imposta precedenti		537.829	537.829	-
- relativi a interessi		263.337	249.103	14.234
Totale		801.166	786.932	14.234

La variazione è data dalla contabilizzazione degli interessi di competenza.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
C III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		-	180.760	(180.760)

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono analizzabili come segue:

(in euro)	Saldo al 31/12/2006	Incrementi	Decrementi	Ripristini (Svalutazioni)	Saldo al 31/12/2007	Utile (perdite)
Partecipazioni:						
- imprese collegate	180.760	-	(180.760)	-	-	68.192
- altre imprese	-	2.799.790	(2.799.790)	-	-	(9.723)
Totale	180.760	2.799.790	(2.980.550)	-	-	58.469

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
C III.2 - Partecipazioni in imprese collegate	-	180.760	(180.760)	

Così costituite:

(in euro)	31/12/2006	Incrementi	Decrementi	(Svalutaz.) Rivalutaz.	31/12/2007	Plus (Minus)
GIST Gamma Iniz. Sport. e Turist. Srl	180.760	-	(180.760)	-	-	68.192

La variazione si riferisce alla vendita della quota di partecipazione in GIST Gamma Iniz. Sport. e Turistiche S.r.l. a Punta Ala Promozione Sviluppo Immobiliare S.r.l..

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
C III. 4 - Altre partecipazioni	-	-	-	-

L'analisi dei movimenti del periodo viene esposta nell'allegato "B".

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
C IV - Disponibilità liquide		4.295	6.988	(2.693)

Sono costituite da:

- disponibilità temporanee verso banche generate nell'ambito della gestione di tesoreria Euro 3.784 (- Euro 2.923).
- denaro e valori in cassa Euro 511 (+ Euro 230).

D - Ratei e risconti

Non si rilevano importi.

Passivo

A – Patrimonio netto

Prospetto dei movimenti nei conti di patrimonio netto.

(in euro)	I Capitale sociale	IV Riserva legale	VII Altre riserve	VIII Utili (perdite) portate a nuovo	IX Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
Saldo al 31/12/2005	5.160.000	760.254	156.935	2.171.889	5.775.845	14.024.923
Delibera Assemblea ordinaria del 20/03/06						
-Riparto Utile dell'esercizio	-	288.792	-	3.987.053	(4.275.845)	-
-Distribuzione dividendi	-	-	-	-	(1.500.000)	(1.500.000)
Delibera Assemblea straordinaria del 29/09/06						
-Aumento Capitale Sociale	84.840.000	-	-	-	-	84.840.000
Utile dell'esercizio	-	-	-	-	13.114.561	13.114.561
Saldo al 31/12/2006	90.000.000	1.049.046	156.934	6.158.942	13.114.561	110.479.483
Delibera Assemblea ordinaria del 23/04/07						
-Riparto Utile dell'esercizio	-	4.448.425	-	-	(4.448.425)	-
-Distribuzione dividendi	-	-	-	(2.333.864)	(8.666.136)	(11.000.000)
Arrotondamenti euro	-	-	4	-	-	4
Utile dell'esercizio	-	-	-	-	3.147.034	3.147.034
Saldo al 31/12/2007	90.000.000	5.497.471	156.938	3.825.078	3.147.034	102.626.521

A I - Capitale sociale

Il capitale sociale, interamente versato, ammonta al 31/12/2007 a € 90.000.000 diviso in quote ai sensi di legge.

A IV – Riserva legale

Ammonta a Euro 5.497.471 (Euro 1.049.046 al 31/12/2006).

A VII – Altre riserve

La voce è composta da:

- Fondo di Riserva da fusione: Euro 156.936 (invariato dal 31/12/2006).
- Altre riserve: la voce accoglie il saldo delle variazioni decimali derivanti dall'indicazione delle poste di bilancio in unità di euro.

A VIII – Utili portati a nuovo

Ammontano a Euro 3.825.078 (Euro 6.158.942 al 31/12/2006).

A IX – Utile dell'esercizio

Ammonta a Euro 3.147.034 (Euro 13.114.561 al 31/12/2006).

B – Fondi per rischi e oneri

Non si rilevano importi.

C - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Non si rilevano importi.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
D - Debiti		237.600.706	235.537.253	2.063.453

Non si rilevano debiti di durata residua superiore ai cinque anni.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
D 3 - Debiti verso soci per finanziamenti (esigibili oltre l'esercizio successivo)		235.000.000	235.000.000	-

Sono relativi al debito nei confronti della controllante Italmobiliare S.p.A. per finanziamento infruttifero, rinnovabile annualmente e tacitamente.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
D 4 - Debiti verso banche (esigibili entro l'esercizio successivo)		-	72	(72)

Non si rilevano importi nell'esercizio preso in esame.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
D 7 - Debiti verso fornitori (esigibili entro l'esercizio successivo)		59.538	35.181	24.357

Rappresentano principalmente i debiti verso fornitori per fatture da ricevere, di cui Euro 11.128 dalla società consociata Italmobiliare Servizi S.r.l. per prestazioni rese nel corso del 2007.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
D 11 - Debiti verso impr. controllante - esigibili entro l'esercizio successivo		2.540.230	397.595	2.142.635

Trattasi di debiti nei confronti della controllante Italmobiliare S.p.A. relativi:

- finanziamenti onerosi per Euro 2.451.471 concessi dalla stessa e regolati mediante conto corrente a condizioni di mercato con riferimento al tasso euribor a 3 mesi maggiorato di uno spread;
- a fatture da ricevere per prestazioni ricevute nel corso del 2007 per Euro 88.759.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
D 12 - Debiti tributari - esigibili entro l'esercizio successivo		-	1.378	(1.378)

Non si rilevano importi nell'esercizio preso in esame.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
D 14 - Altri debiti - esigibili entro l'esercizio successivo		938	103.027	(102.089)

Si riferiscono a partite in sospeso relative a un rimborso ricevuto dall'Erario.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
E - Ratei e risconti		77	77	-

Si riferiscono a commissioni per diritti di custodia titoli.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Conti d'ordine e impegni e rischi		50.486.028	58.463.613	(7.977.585)

Impegni e rischi

Non si rilevano importi.

Conti d'ordine

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Titoli presso terzi a custodia		9.649.832	-	9.649.832
Titoli presso terzi a deposito sindacato		40.836.196	58.463.613	(17.627.417)
Totale		50.486.028	58.463.613	(7.977.585)

Analisi delle voci di Conto economico

L'analitica esposizione dei componenti di conto economico consente di limitare alle sole voci principali i commenti esposti nel seguito.

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
A - Valore della produzione	20.044	-	20.044

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
A 5 - Altri ricavi e proventi	20.044	-	20.044

Si riferiscono al rimborso imposta sulla società e relativi interessi ricevuto dall'Erario.

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
B - Costi della produzione	230.368	148.307	82.061

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
B 6 - Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	80	(80)

Non si rilevano importi nell'esercizio preso in esame.

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
B 7 - Per servizi	199.670	123.984	75.686

I costi per servizi sono costituiti da spese per prestazioni amministrative e fiscali rese da società del Gruppo per Euro 126.749 (+ Euro 27.058), spese per prestazioni di terzi e consulenze legali e notarili per Euro 72.767 (+ Euro 48.608), altri servizi per Euro 154 (+ Euro 20).

Nella voce in questione sono compresi gli emolumenti (Euro 32.392) spettanti al Collegio sindacale, mentre nessun compenso è stato liquidato al Consiglio di amministrazione.

Nelle spese per consulenze amministrative sono inclusi gli oneri addebitati dalla capogruppo Italmobiliare Società per Azioni nell'ambito dell'attività di service amministrativo dalla stessa svolta.

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
B 10 - Ammortamenti e svalutazioni	1.827	333	1.494

Rappresenta la quota di competenza del periodo relativa all'ammortamento delle spese sostenute per l'aumento del capitale sociale per Euro 1.494 e del marchio "Franco Tosi" per Euro 333.

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
B 14 - Oneri diversi di gestione	28.871	23.910	4.961

Sono rappresentati dai seguenti costi:

- imposte e tasse dell'esercizio Euro 28.764 (+ Euro 5.107) in questa voce sono classificati gli oneri tributari sostenuti o di competenza dell'esercizio, costituiti da Iva indetraibile per Euro 26.731 e da altre imposte e tasse per Euro 2.033;
- sopravvenienze passive gestione ordinaria Euro 105 (+ Euro 105);
- altri costi Euro 2 (- Euro 1).

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
C - Proventi e oneri finanziari	11.822.023	13.606.135	(1.784.112)

Riassunti come segue:

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
- Dividendi su partecipazioni	11.939.617	6.633.381	5.306.236
- Ricavi da cessione di immobilizzazioni finanziarie	4	20.369.511	(20.369.507)
- Costo delle immobilizzazioni finanziarie cedute	(3)	(13.489.771)	13.489.768
- Ricavi da cessione di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.039.019	2.177.461	861.558
- Costo delle attività finanziarie, che non costituiscono immobilizzazioni, cedute	(2.980.550)	(2.064.324)	(916.226)
- Altri proventi finanziari	31.534	91.189	(59.655)
- Altri oneri finanziari	(207.598)	(111.312)	(96.286)
Totale	11.822.023	13.606.135	(1.784.112)

Così come di seguito specificato nelle rispettive voci di appartenenza.
Più precisamente:

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
C 15 - Proventi da partecipazioni	12.007.810	13.679.022	(1.671.212)

Sono così dettagliati:

Descrizione	31/12/2007			31/12/2006		
	Negozi. azioni	Dividendi	Totale	Negozi. azioni	Dividendi	Totale

<i>Imprese collegate</i>						
Gist. S.r.l.	68.192	-	68.192	-	-	-
Totale imprese collegate	68.192	-	68.192	-	-	-
<i>Altre imprese</i>						
Alleanza Assicurazioni S.p.A. – azioni ordinarie	-	-	-	-	16.380	16.380
Assicurazioni Generali S.p.A.	-	-	-	440	2.160	2.600
Banche Popolari Unite S.c.r.l.	-	-	-	6.874.076	765.000	7.639.076
Capitalia S.p.A.	-	1.420.395	1.420.395	-	-	-
Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.	-	-	-	34.029	15.303	49.332
Enel S.p.A. – azioni ordinarie	-	-	-	20.400	17.600	38.000
Eni S.p.A.	-	-	-	80.567	13.000	93.567
Finmeccanica S.p.A.	-	-	-	244	2.000	2.244
G.I.M. S.p.A. – azioni ordinarie	1	-	1	-	-	-
Gruppo Editoriale l'Espresso S.p.A.	-	-	-	-	1.160	1.160
Intek S.p.A. – azioni ordinarie	-	186.599	186.599	-	-	-
Italmobiliare International Finance Ltd	-	-	-	5.664	-	5.664
Mediobanca S.p.A.	-	6.481.333	6.481.333	-	5.783.344	5.783.344
Mediolanum S.p.A.	-	-	-	-	920	920
Mondadori S.p.A. – azioni ordinarie	-	-	-	300	6.000	6.300
R.C.S. MediaGroup S.p.A.	-	1.051.500	1.051.500	-	-	-
San Paolo IMI S.p.A.	-	-	-	22.557	2.280	24.837
Sirap Gema Finance S.A.	-	-	-	-	1.437	1.437
Snam rete gas S.p.A. – azioni ordinarie	-	-	-	6.441	-	6.441
Stmicroelectronics N.V.	-	-	-	-	280	280
Telecom Italia S.p.A. - azioni ordinarie	-	-	-	-	6.173	6.173
Tenaris S.A.	-	-	-	923	344	1.267
Totale altre imprese	1	9.139.827	9.139.828	7.045.641	6.633.381	13.679.022
<i>Altri proventi da partecipazioni</i>						
R.C.S. MediaGroup S.p.A	-	-	-	-	-	-
- attribuzione gratuita di azioni proprie	-	2.799.790	2.799.790	-	-	-
Totale	68.193	11.939.617	12.007.810	7.045.641	6.633.381	13.679.022

L'attribuzione gratuita di azioni proprie riflette il dividendo in azioni distribuito nello scorso mese di maggio 2007 e valorizzato sulla base del valore normale pari a 3,994 Euro per azione.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
C 16 - Altri proventi finanziari		31.534	91.189	(59.655)

Così composti:

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
C 16 d - Proventi diversi dai precedenti		31.534	91.189	(59.655)

Si riferiscono a interessi sul c/c intrattenuto con Italmobiliare S.p.A. per Euro 17.299 (- Euro 35.651), a interessi attivi su depositi bancari per Euro 1 (- Euro 1) e a interessi attivi su crediti verso l'Erario per Euro 14.234 (- Euro 24.003).

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
C 17 - Interessi e altri oneri finanziari		(217.321)	(164.076)	(53.245)

Sono costituiti da interessi verso Italmobiliare S.p.A. per Euro 207.173 (+ Euro 108.056) e verso banche per Euro 1 (- Euro 143); da perdite su negoziazione partecipazioni per Euro 9.723 (- Euro 43.041) e da servizi bancari per Euro 424 (- Euro 203).

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
D – Rettifiche di valore di attività finanziarie	(8.409.666)	(94.666)	(8.315.000)

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
D 18.a - Rivalutazioni di partecipazioni	-	-	-

Non si rilevano importi.

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
D 19.a - Svalutazioni di partecipazioni	(8.409.666)	(94.666)	(8.315.000)

Così composte:

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
imprese collegate non quotate	-	(13.828)	13.828
altre imprese non quotate	-	(80.838)	80.838
altre imprese quotate	(8.409.666)	-	(8.409.666)
Totale	(8.409.666)	(94.666)	(8.315.000)

La rettifica di valore sulla partecipazione R.C.S. Mediagroup S.p.A. è stata determinata sulla base di una perizia redatta da un professionista indipendente.

Per l'analisi dei ripristini/svalutazioni si rinvia agli allegati A e B.

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
E - Proventi e oneri straordinari	1	38.822	(38.821)

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
E 20 - Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al punto 5)			
- altri	1	44.375	(44.374)
Totale	1	44.375	(44.374)

Sono composti da arrotondamenti operati per la redazione della situazione in unità di Euro per Euro 1.

(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
E 21 - Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione, i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n. 14) e delle imposte relative a esercizi precedenti			
- altri	-	(5.553)	5.553
Totale	-	(5.553)	5.553

Non si rilevano importi nell'esercizio preso in esame.

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
22 - Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		(55.000)	(287.423)	232.423

Sono costituite dal debito Ires trasferito alla consolidante Italmobiliare S.p.A..

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
<i>Imposte correnti:</i>				
Ires - consolidato fiscale		(55.000)	(287.423)	232.423
Totale imposte sul reddito del periodo		(55.000)	(287.423)	232.423

	(in euro)	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
26 - Utile dell'esercizio		3.147.034	13.114.561	(9.967.527)

Altre informazioni

Si comunica che al 31 dicembre 2007 la società:

- non possiede direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona partecipazioni in imprese controllate e collegate;
- non ha imputato oneri finanziari ai valori iscritti dello Stato Patrimoniale
- non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli e strumenti finanziari;
- non aveva in essere operazioni di locazione finanziaria
- non possiede né ha acquistato azioni proprie o quote di società controllanti anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Infine si precisa che la società è esposta principalmente al rischio di prezzo, considerando l'ingente valore delle partecipazioni detenute e iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale: di conseguenza Franco Tosi è esposta al rischio derivante dalle fluttuazioni dei corsi borsistici.

In ogni caso, la società monitora costantemente i propri rischi finanziari in modo da valutarne anticipatamente i potenziali effetti ed intraprendere le opportune azioni per mitigarli.

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

f.to Dr. Ing. Giampiero Pesenti

Rendiconto finanziario

(in euro)

	31/12/2007	31/12/2006
Analisi delle fonti e degli impieghi dei fondi		
Fonti di finanziamento:		
Utile dell'esercizio	3.147.034	13.114.561
Fonti generate dalla gestione reddituale:		
Ammortamenti ed accantonamenti al netto dell'utilizzo di fondi	1.827	333
Svalutazioni/ripristini di partecipazioni al netto dell'utilizzo di fondi	8.409.666	94.666
Liquidità generata dalla gestione reddituale (A)	11.558.527	13.209.560
Altre fonti:		
Aumento capitale sociale e riserve	-	84.840.000
Cessioni di partecipazioni	2.980.552	15.554.095
Totale altre fonti (B)	2.980.552	100.394.095
Variazione delle attività e passività correnti:		
Variazione dei crediti verso altri	(15.408)	1.404.750
Variazione dei crediti immobilizzati	-	-
Variazione dei crediti verso controllanti	(232.423)	16.739
Variazione dei debiti verso fornitori	24.357	7.950
Variazione dei debiti verso controllante	(308.836)	235.352.234
Variazione degli altri debiti	(103.467)	100.992
Variazione dei ratei e risconti passivi	-	77
Variazione netta (C)	(635.777)	236.882.742
Impieghi:		
Immobilizzazioni immateriali	-	7.468
Partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni	3.457.019	344.091.535
Partecipazioni iscritte nell'attivo circolante	2.799.790	376.565
Pagamento dividendi	11.000.000	1.500.000
Totale impieghi (D)	17.256.809	345.975.568
Variazione della posizione finanziaria netta (A+B+C-D)	(3.353.507)	4.510.829
Liquidità netta all'inizio dell'esercizio	906.331	(3.604.498)
Liquidità netta alla fine dell'esercizio	(2.447.176)	906.331
COMPOSIZIONE DELLA LIQUIDITA'	31/12/2007	31/12/2006
Crediti verso controllante	-	899.415
Disponibilità liquide	4.295	6.988
Totale disponibilità attive	4.295	906.403
Debiti verso banche	-	72
Debiti verso controllante	2.451.471	-
Totale debiti	2.451.471	72
Liquidità alla fine dell'esercizio	(2.447.176)	906.331

Immobilizzazioni Finanziarie

(in euro)	Quantità	Saldo al 31/12/2006	Quantità	Incrementi	Quantità	Decrementi	Svalutazioni Ripristini	Quantità	Saldo al 31/12/2007	Utile (Perdite)	percentuale di possesso
Altre imprese											
Capitalia S.p.A.	6.456.343	40.447.698	-	-	(6.456.343)	(40.447.698) (1)	-	-	-	-	-
G.I.M. S.p.A. - azioni ordinarie	8.838.902	5.907.038	-	-	(8.838.902)	(5.907.038) (2)	-	-	-	1	-
G.I.M. - Warrant scadenza 13.06.08	3.132.741	705.493	-	-	(3.132.741)	(705.493) (2)	-	-	-	-	-
INTEK S.p.A. - azioni ordinarie	-	-	9.821.000	5.907.037 (2)	-	-	-	9.821.000	5.907.037	- *	2,824%
INTEK S.p.A. - Warrant 2008	-	-	3.480.820	705.493 (2)	-	-	-	3.480.820	705.493	-	2,966%
Mediobanca S.p.A.	9.971.282	152.630.414	-	-	-	-	-	9.971.282	152.630.414	-	1,217%
Nuova Sacelit S.r.l.	75.000	7.862	-	67.138 (3)	-	-	-	75.000	75.000	-	1,000%
R.C.S. Mediagroup S.p.A. - azioni ordinarie	35.049.986	144.370.892	800.569	3.389.881	-	-	(8.409.666)	35.850.555	139.351.107	- *	4,893%
Sicil.fin. S.r.l.	3.250	3.306	-	-	-	-	-	3.250	3.306	-	0,500%
Sirap Gema Finance S.A.	54	2.313	-	-	-	-	-	54	2.313	-	0,029%
SO. PAR. FI. Italmobiliare S.A.	2.589	56.960	-	-	-	-	-	2.589	56.960	-	0,060%
Unicredito Italiano S.p.A.	-	-	7.231.104	40.447.697 (1)	-	-	-	7.231.104	40.447.697	-	0,054%
Totale altre imprese		344.131.976		50.517.246		(47.060.229)	(8.409.666)		339.179.327	1	
Totale immobilizzazioni finanziarie		344.131.976		50.517.246		(47.060.229)	(8.409.666)		339.179.327	1	
Totale ripristini/utile										1	
Totale svalutazioni/perdite						(8.409.666)				-	

* Su capitale ordinario

(1) Fusione per incorporazione di Capitalia S.p.A. in Unicredito Italiano S.p.A.

(2) Fusione per incorporazione di G.I.M. S.p.A. in Intek S.p.A.

(3) Versamento soci per ricostituzione capitale sociale.

FRANCO TOSI S.R.L.

Bilancio al 31/12/2007

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Allegato "B"

(in euro)	Quantità	Saldo al 31/12/2006	Quantità	Incrementi	Quantità	Decrementi	Svalutazioni Ripristini	Quantità	Saldo al 31/12/2007	Utile (Perdite)	percentuale di possesso
Imprese collegate:											
Gist Srl	306.000	180.760	-	-	(306.000)	(180.760)	-	-	-	68.192	-
Totale Imprese collegate		180.760		-		(180.760)	-		-	68.192	
Altre Partecipazioni:											
R.C.S. Mediagroup S.p.A. - azioni ordinarie	-	-	700.999	2.799.790 (1)	(700.999)	(2.799.790)	-	-	-	(9.723)	-
Totale Altre Partecipazioni		-		2.799.790		(2.799.790)	-		-	(9.723)	
Totale attività finanziarie		180.760		2.799.790		(2.980.550)	-		-	58.469	
Totale ripristini/utile							-			68.192	
Totale svalutazioni/perdite							-			(9.723)	

(1) Assegnazione gratuita azioni.

FRANCO TOSI S.R.L.

Bilancio al 31/12/2007

Allegato "C"

**Confronto tra i valori di libro e i prezzi di mercato al 31 dicembre 2007
relativamente alle partecipazioni in società con azioni quotate**

					(euro)
Titoli Azionari	Numero Azioni	Importo a valore di libro	Valore unitario di libro	Valore unitario di mercato al 31/12/2007	Importo a valore di mercato 31/12/2007
Altre imprese					
Intek S.p.A: - azioni ordinarie	9.821.000	5.907.037	0,6015	0,6891	6.767.651
Intek S.p.A. - warrants 2008	3.480.820	705.493	0,2027	0,1309	455.639
Mediobanca S.p.A.	9.971.282	152.630.414	15,3070	14,0630	140.226.139
RCS Mediagroup S.p.A. - azioni ordinarie	35.850.555	139.351.107	3,8870	2,9800	106.834.654
Unicredito Italiano S.p.A.	7.231.104	40.447.697	5,5936	5,6590	40.920.818
		339.041.748			295.204.901

**Analisi dei movimenti nelle voci di patrimonio netto
al 31 dicembre 2007**

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	90.000.000				
Riserve di capitale					
- Riserva legale	4.569	"B"	4.569		
- Fondo di riserva da fusione	156.936	"A", "B", "C"	156.936		
Riserve di utili:					
- Riserva legale	5.492.902	"B"	5.492.902		
- Utili portati a nuovo	3.825.078	"A", "B", "C"	3.825.078	-	2.340.302
TOTALE			9.479.485	-	2.340.302
QUOTA NON DISTRIBUIBILE			(5.497.471)		
RESIDUA QUOTA DISTRIBUIBILE			3.982.014		

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

FRANCO TOSI S.R.L.

Bilancio al 31 dicembre 2007

Allegato "E"

Dati essenziali dell'ultimo bilancio di:

Italmobiliare Società per Azioni

(società che esercita l'attività di direzione e coordinamento)

Stato patrimoniale	(euro)	31/12/2006	31/12/2005
Attività non correnti		2.081.432.467	1.974.355.430
Attività correnti		114.783.003	109.050.758
Totale Attività		2.196.215.470	2.083.406.188
Patrimonio netto:			
Capitale		100.166.937	100.166.937
Riserve		710.251.943	723.495.933
Azioni proprie, al costo		(22.175.652)	(22.175.652)
Utili a nuovo		857.622.977	744.977.567
Totale Patrimonio netto		1.645.866.205	1.546.464.785
Passività non correnti		427.764.037	360.439.449
Passività correnti		122.585.228	176.501.954
Totale Passività		550.349.265	536.941.403
Totale Patrimonio e Passività		2.196.215.470	2.083.406.188

Conto economico	(euro)	2006	2005
Ricavi		210.902.211	80.209.010
Costi operativi, altri oneri e proventi diversi		(49.734.310)	(25.544.888)
Margine Operativo lordo corrente		161.167.901	54.664.122
Altri oneri e proventi non ricorrenti		3.158.871	(491.917)
Margine Operativo lordo		164.326.772	54.172.205
Ammortamenti		(66.547)	(55.437)
Risultato Operativo		164.260.225	54.116.768
Proventi e oneri finanziari		(120.309)	(106.871)
Risultato ante imposte		164.139.916	54.009.897
Imposte del periodo		(2.491.499)	4.507.005
Risultato del periodo		161.648.417	58.516.902

Allegato F

Riconciliazione tra l'onere fiscale iscritto in Bilancio e l'onere fiscale teorico

A)	Risultato prima delle imposte		3.202.034
B)	Aliquota IRES corrente	<u>33,0%</u>	
C)	IRES teorica (AxB)		-1.056.671
	<u>Variazioni per :</u>		
	Effetto della riduzione dell'aliquota per sgravi e agevolazioni		
D)	Differenze permanenti:		
	- non deducibili		-2.775.190
	- non tassabili / esenti		34.342
		tot. D)	-2.740.848
E)	Ammontari tassabili ad aliquote diverse dall'aliquota IRES corrente:		
	- costi		
	- ricavi		3.743.070
		tot. E)	3.743.070
F)	Ritenute su dividendi esteri	tot. F)	
G)	Imposte anticipate / differite originate nell'esercizio:		
	- imposte differite passive su differenze temporanee tassabili non registrate		
	- imposte anticipate su differenze temporanee deducibili non registrate		
	- imposte anticipate sulla perdita fiscale non registrate		
		tot. G)	
H)	Recupero nell'esercizio di imposte anticipate non contabilizzate in esercizi precedenti su differenze temporanee deducibili e/o perdite fiscali	tot. H)	
I)	Effetto di cambi di stima e/o contabilizzazione di imposte differite precedentemente non registrate	tot. I)	
L)	Effetto della variazione dei tassi di imposta	tot. L)	
M)	Effetto della differenza tra il tasso d'imposta italiano e quello estero	tot. M)	
N)	Altre variazioni	tot. N)	-551
O)	IRES effettiva in conto economico		-55.000
P)	IRAP		
Q)	Altre imposte (imposte esercizi precedenti)		
R)	Totale imposte di conto economico		-55.000