

# WM CAPITAL S.P.A.

Sede Legale: VIA PONTACCIO 2 MILANO (MI)  
Iscritta al Registro Imprese di: MILANO  
C.F. e numero iscrizione: 13077530155  
Iscritta al R.E.A. di MILANO n. 1615878  
Capitale Sociale sottoscritto €: 142.312,63 Interamente versato  
Partita IVA: 13077530155

## Relazione Semestrale consolidata al 30/06/2016

### Stato Patrimoniale Attivo

	Totale al 30/06/2016	Esercizio al 31/12/2015
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali		
Valore lordo	1.807.438	1.614.167
Ammortamenti	968.747	872.823
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>838.691</i>	<i>741.344</i>
II - Immobilizzazioni materiali		
Valore lordo	193.551	193.549
Ammortamenti	112.487	111.580
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>81.064</i>	<i>81.969</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie		
Altre Immobilizzazioni Finanziarie	21.667	41.283
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>21.667</i>	<i>41.283</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>941.422</i>	<i>864.596</i>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I - Rimanenze	13.266	12.813
II - Crediti iscritti nell'attivo circolante	1.520.246	1.672.157
esigibili entro l'esercizio successivo	1.520.246	1.660.774
esigibili oltre l'esercizio successivo		11.383
IV - Disponibilità liquide	38.365	130.302
<i>Totale attivo circolante</i>	<i>1.571.877</i>	<i>1.815.272</i>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>411.873</b>	<b>410.153</b>
<i>Totale attivo</i>	<i>2.925.172</i>	<i>3.090.021</i>

## Stato Patrimoniale Passivo

	Totali al 30/06/2016	Esercizio al 31/12/2015
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	142.313	142.313
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.367.697	1.367.697
IV - Riserva legale	10.783	10.783
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve		6.619
<i>Totale altre riserve</i>		<i>6.619</i>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(293.595)	113.949
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	8.266	(594.798)
<i>Utile (perdita) residua</i>	<i>8.266</i>	<i>(594.798)</i>
<i>Totale patrimonio netto</i>	<i>1.235.464</i>	<i>1.046.563</i>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>21.500</b>	<b>21.500</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>17.137</b>	<b>11.409</b>
<b>D) Debiti</b>	<b>1.630.003</b>	<b>1.991.905</b>
esigibili entro l'esercizio successivo	1.222.204	1.577.487
esigibili oltre l'esercizio successivo	407.799	414.418
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>21.068</b>	<b>18.644</b>
<i>Totale passivo</i>	<i>2.925.172</i>	<i>3.090.021</i>

## Conto Economico

	Totali al 30/06/2016	Esercizio al 30/06/2015
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	541.487	368.738
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	6.622	67.994
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>6.622</i>	<i>67.994</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>548.109</i>	<i>436.732</i>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	19.686	127.900
7) per servizi	212.759	467.149
8) per godimento di beni di terzi	32.853	48.745
9) per il personale		
a) Salari e stipendi	63.558	90.135
b) Oneri sociali	10.983	20.897
c/d/e) Trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	6.039	6.021
c) Trattamento di fine rapporto	6.039	6.021
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>80.580</i>	<i>120.113</i>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a/b/c) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzaz.	166.576	208.757
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	164.989	197.421
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.587	11.336
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide		0
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>166.576</i>	<i>208.757</i>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(453)	0
12) Accantonamenti per rischi		0
14) Oneri diversi di gestione	4.891	25.097
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>516.892</i>	<i>1.005.567</i>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>31.217</b>	<b>(568.835)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) Altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti		
altri	14	13

	<b>Totali al 30/06/2016</b>	<b>Esercizio al 30/06/2015</b>
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	14	13
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	14	13
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
altri	26.350	27.518
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	26.350	27.518
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	(26.336)	(27.505)
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
20) Proventi		
Altri	21.353	201.000
<i>Totale proventi</i>	21.353	201.000
21) Oneri		
Altri	20.424	207.375
<i>Totale oneri</i>	20.424	207.375
<i>Totale delle partite straordinarie (20-21)</i>	929	(6.375)
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>5.810</b>	<b>(602.715)</b>
<b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
Imposte anticipate	2.456	193.499
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	(2.456)	(193.499)
<b>23) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>8.266</b>	<b>(409.216)</b>

Il Bilancio sopra riportato è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Milano, 30/09/2016

# WM CAPITAL S.P.A.

Sede legale: VIA PONTACCIO 2 MILANO (MI)

Iscritta al Registro Imprese di MILANO

C.F. e numero iscrizione 13077530155

Iscritta al R.E.A. di MILANO n. 1615878

Capitale Sociale sottoscritto € 142.312,63 Interamente versato

Partita IVA: 13077530155

## Nota Integrativa

*Alla relazione semestrale al 30/06/2016*

### Introduzione alla Nota integrativa

Signori Soci, la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 30/06/2016. Il Bilancio viene redatto in forma abbreviata in quanto non sono stati superati, per due esercizi consecutivi, i limiti previsti dall'art. 2435-bis del Codice Civile.

Il Bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed ai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello Stato patrimoniale e del Conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile.

La Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del Bilancio.

### Criteria di formazione

#### Redazione del Bilancio

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente Nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del Codice Civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

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

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro secondo quanto disposto dal Codice Civile.

## **Principi di redazione del bilancio**

---

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Conformemente ai principi contabili nazionali e alla regolamentazione comunitaria, nella rappresentazione delle voci dell'attivo e del passivo viene data prevalenza agli aspetti sostanziali rispetto a quelli formali.

Nella redazione del Bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria.

## **Struttura e contenuto del Prospetto di bilancio**

---

Lo Stato patrimoniale, il Conto economico e le informazioni di natura contabile contenute nella presente Nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del C.C.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice Civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2424 del Codice Civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

## **Criteri di valutazione**

---

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice Civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

In applicazione alle disposizioni introdotte dalla riforma societaria, i valori contabili espressi in valuta sono stati iscritti, previa conversione in Euro secondo il tasso di cambio vigente al momento della loro rilevazione, ovvero al tasso di cambio, se inferiore, alla data di chiusura dell'esercizio sociale, nel caso in cui la riduzione di valore risulti durevole.

## **Immobilizzazioni**

---

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto e/o di produzione.

Per quanto riguarda i costi di produzione, gli stessi comprendono anche costi di indiretta imputazione per la quota ragionevolmente imputabile a ciascuna immobilizzazione, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento a partire dal quale il bene poteva essere oggettivamente utilizzato.

Ai costi di produzione sono stati inoltre aggiunti gli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione, interna o presso terzi, con gli stessi criteri descritti per i costi di indiretta imputazione.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, N. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali e immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

## Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione, e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

<b>Voci immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Periodo</b>
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni in quote costanti
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	5 anni in quote costanti
Brevetti e utilizzazione opere ingegno	10 anni in quote costanti
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	10 anni in quote costanti
Avviamento	5 anni in quote costanti
Altre immobilizzazioni immateriali	5 anni in quote costanti

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni immateriali.

### Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di controllo in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale; tali costi vengono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

### Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità

I costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità sono stati iscritti nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di controllo in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale; tali costi vengono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni.

## Immobilizzazioni Materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso.

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali sono iscritti in bilancio al costo di acquisto e/o di produzione, aumentato degli oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso. Il costo di produzione corrisponde all'insieme di tutti i costi di fabbricazione sostenuti fino all'entrata in funzione del bene, sia che si tratti di costi ad esso direttamente riferibili, sia che si tratti di costi relativi a lavorazioni comuni.

Le immobilizzazioni realizzate internamente in economia sono state valutate sulla base dei costi direttamente imputabili per la loro realizzazione fino al momento dal quale i beni sono pronti all'uso.

Sono stati imputati ad incremento del valore dei beni a cui si riferiscono i costi sostenuti nell'esercizio che abbiano comportato un effettivo incremento della produttività, della durata di vita utile o della consistenza dei cespiti.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a Conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

Il costo delle immobilizzazioni materiali è stato sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in rapporto alla residua possibilità di utilizzo delle stesse.

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni materiali.

## Immobilizzazioni Finanziarie

### Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.).

Per quanto riguarda le partecipazioni valutate con il metodo del costo, si precisa quanto segue:

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto come previsto dall'art. 2426 n. 4 del Codice Civile.

Il maggior valore attribuito alle partecipazioni rispetto all'esercizio precedente è stato iscritto nell'apposita riserva del patrimonio netto.

## Attivo circolante

---

### Rimanenze

Le rimanenze sono state iscritte al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione..

### Crediti

I crediti sono stati esposti in bilancio al presumibile valore di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile; l'adeguamento a tale valore è stato effettuato mediante stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

I crediti sono stati esposti in bilancio al valore nominale che corrisponde al presumibile valore di realizzo.

## Ratei e risconti attivi

---

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.



Nell' iscrizione così come nel riesame di ratei e risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

## Fondi per rischi e oneri

Sono stati stanziati per coprire perdite e passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile la cui manifestazione non è ancora definitiva alla chiusura della relazione.

## Trattamento di Fine Rapporto

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

## Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale, eventualmente rettificato in occasione di successive variazioni.

## Ratei e Risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Nell' iscrizione così come nel riesame di ratei e risconti passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

## Riduzione di valore delle Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono state sistematicamente ammortizzate tenendo conto della residua possibilità di utilizzo, come evidenziato in precedenza.

Si ritiene che non sussistano i presupposti per la riduzione di valore delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

## Immateriali

Nel seguente prospetto sono illustrati gli effetti del deperimento economico delle immobilizzazioni immateriali rispetto all'ammortamento contabile sistematico illustrato nel Conto economico e le motivazioni che hanno determinato la conseguente riduzione di valore.

Descrizione	Importo	Riduzione di valore es. precedenti	Riduzioni di valore es. corrente	Durata utile se prevedibile	Valore di mercato se rilevante
Valore lordo	1.807.438	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.807.438</b>	-	-	-	-
Ammortamenti	968.747	-	-	-	-

Descrizione	Importo	Riduzione di valore es. precedenti	Riduzioni di valore es. corrente	Durata utile se prevedibile	Valore di mercato se rilevante
<b>Totale</b>	<b>968.747</b>	-	-	-	-

## Materiali

Nel seguente prospetto sono illustrati gli effetti del deperimento economico delle immobilizzazioni materiali rispetto all'ammortamento contabile sistematico illustrato nel Conto economico e le motivazioni che hanno determinato la conseguente riduzione di valore.

Descrizione	Importo	Riduzione di valore es. precedenti	Riduzioni di valore es. corrente	Durata utile se prevedibile	Valore di mercato se rilevante
Valore lordo	193.551	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>193.551</b>	-	-	-	-
Ammortamenti	112.487	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>112.487</b>	-	-	-	-

## Effetto delle svalutazioni sul risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art.2427 n.3 bis del Codice Civile, nella tabella seguente viene illustrata l'influenza, sul risultato d'esercizio prima e dopo le imposte, delle riduzioni di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

## Variazione consistenza altre voci dell'attivo e del passivo

Con riferimento all'esercizio in chiusura, e in ossequio a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, n. 4 del Codice Civile, nei seguenti prospetti vengono illustrati per ciascuna voce dell'attivo e del passivo diversa dalle immobilizzazioni la consistenza iniziale, i movimenti dell'esercizio e la correlata consistenza finale.

Per una maggiore chiarezza espositiva, la variazione nella consistenza delle voci viene rappresentata in termini assoluti e percentuali.

## Rimanenze

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Rimanenze</i>									
	Rimanenze di merci	12.813	453	-	-	-	13.266	453	4
	<b>Totale</b>	<b>12.813</b>	<b>453</b>	-	-	-	<b>13.266</b>	<b>453</b>	

**Crediti**

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Crediti iscritti nell'attivo circolante</i>									
	Clienti terzi Italia	1.672.157	-	-	151.911	-	1.520.246	151.911-	9-
	<b>Totale</b>	<b>1.672.157</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>151.911</b>	<b>-</b>	<b>1.520.246</b>	<b>151.911-</b>	

**Disponibilità liquide**

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Disponibilità liquide</i>									
	Banca c/c	130.302	-	-	-	91.937	38.365	91.937-	71-
	<b>Totale</b>	<b>130.302</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91.937</b>	<b>38.365</b>	<b>91.937-</b>	

**Ratei e Risconti attivi**

Descrizione	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
Ratei e risconti	410.153	8.220	-	-	6.500	411.873	1.720	-
<b>Totale</b>	<b>410.153</b>	<b>8.220</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.500</b>	<b>411.873</b>	<b>1.720</b>	<b>-</b>

**Patrimonio Netto**

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Capitale</i>									
	Capitale sociale	142.313	-	-	-	-	142.313	-	-
	<b>Totale</b>	<b>142.313</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>142.313</b>	<b>-</b>	
<i>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>									
	Riserva da sovrapprezzo	1.367.697	-	-	-	-	1.367.697	-	-
	<b>Totale</b>	<b>1.367.697</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.367.697</b>	<b>-</b>	
<i>Riserva legale</i>									
	Riserva legale	10.783	-	-	-	-	10.783	-	-

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increm.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>Totale</b>		<b>10.783</b>	-	-	-	-	<b>10.783</b>	-	-
<i>Utili (perdite) portati a nuovo</i>									
	Perdita portata a nuovo	293.595-	-	-	-	-	293.595-	-	-
<b>Totale</b>		<b>293.595-</b>	-	-	-	-	<b>293.595-</b>	-	-
<i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>									
	Utile d'esercizio	-	8.266	-	-	-	8.266	8.266	-
<b>Totale</b>		<b>-</b>	<b>8.266</b>	-	-	-	<b>8.266</b>	<b>8.266</b>	-

Descrizione	Consist. iniziale	Increm.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
Capitale	142.313	-	-	-	-	142.313	-	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.367.697	-	-	-	-	1.367.697	-	-
Riserva legale	10.783	-	-	-	-	10.783	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	293.595-	-	-	-	-	293.595-	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	-	8.266	-	-	-	8.266	8.266	-
<b>Totale</b>	<b>1.227.198</b>	<b>8.266</b>	-	-	-	<b>1.235.464</b>	<b>8.266</b>	<b>1</b>

## Fondi per rischi e oneri

Descrizione	Consist. iniziale	Increm.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
Fondi per rischi e oneri	21.500	-	-	-	-	21.500	-	-
<b>Totale</b>	<b>21.500</b>	-	-	-	-	<b>21.500</b>	-	-

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Accanton.	Utilizzi	Consist. finale
<i>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</i>					

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Accanton.	Utilizzi	Consist. finale
	Fondo T.F.R.	11.409	5.728	-	17.137
	<b>Totale</b>	<b>11.409</b>	<b>5.728</b>	<b>-</b>	<b>17.137</b>

## Debiti

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Debiti</i>									
	Fornitori terzi Italia	1.991.905	-	-	361.902	-	1.630.003	361.902-	18-
	<b>Totale</b>	<b>1.991.905</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>361.902</b>	<b>-</b>	<b>1.630.003</b>	<b>361.902-</b>	

## Ratei e Risconti passivi

Descrizione	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
Ratei e risconti	18.644	2.424	-	-	-	21.068	2.424	13
<b>Totale</b>	<b>18.644</b>	<b>2.424</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.068</b>	<b>2.424</b>	<b>13</b>

## Rendiconto finanziario

In ottemperanza alla raccomandazione formulata dall'OIC si riporta il rendiconto finanziario adottando lo schema diretto come previsto dal principio contabile OIC 10.

	Importo al 30/06/2016	Importo al 31/12/2015
<b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	8.266	(594.798)
Imposte sul reddito	(2.456)	86.931
Interessi passivi (interessi attivi)	26.336	65.636
(Dividendi)		
(Plusvalenze) minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<i>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>32.146</i>	<i>747.365</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		

	Importo al 30/06/2016	Importo al 31/12/2015
Ammortamenti delle immobilizzazioni		
Svalutazione delle perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>32.146</b>	<b>747.365</b>
Variazione del capitale circolante netto		
Decremento (Incremento) delle rimanenze	(453)	
Decremento (Incremento) dei crediti vs clienti		
Incremento (Decremento) dei debiti vs fornitori		
Decremento (Incremento) dei ratei e risconti attivi	(1.720)	
Incremento (Decremento) dei ratei e risconti passivi	2.424	
Altre variazioni del capitale circolante netto	(209.991)	
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(177.594)</b>	<b>747.365</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati (pagati)	(26.336)	65.636
(Imposte sul reddito pagate)	2.456	86.931
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)</b>	<b>(201.474)</b>	<b>899.932</b>
<b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>		

	Importo al 30/06/2016	Importo al 31/12/2015
<b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve vs banche		
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (Acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>		
<b>Incremento (Decremento) delle disponibilità liquide</b>	<b>(201.474)</b>	<b>899.932</b>
Disponibilità liquide al 1/01/2016	130.302	76.047
Disponibilità liquide al 30/06/2016	38.365	130.302

## Partecipazioni in imprese controllate e collegate

Nel presente paragrafo non viene fornito l'elenco delle partecipazioni come richiesto dall'art.2427 n.5 del Codice Civile per assenza di partecipazioni di controllo e /o collegamento.

### Partecipazioni in imprese controllate

Nei seguenti prospetti sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del Codice Civile.

Ragione Sociale	Sede Sociale	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile / Perdita es.	Quota % possed.	Valore in bilancio
ALEXANDER DR. FLEMING S.R.L.	VIA PONTACCIO, 2 MILANO	-	-	-	100,000	682.700

### Partecipazioni in imprese collegate

Nei seguenti prospetti sono indicate le partecipazioni relative ad imprese collegate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del Codice Civile.

Ragione Sociale	Sede Sociale	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile / Perdita es.	Quota % possed.	Valore in bilancio
Alexander Dr Fleming Srl	Milano	230.000	134.799	23.063	100,000	-

L'indicazione dell'utile o della perdita dell'ultimo esercizio e l'indicazione dell'importo del patrimonio netto si riferiscono ai dati risultanti al 30/06/2016.

## Crediti e debiti distinti per durata residua e Debiti assistiti da garanzie reali

### Crediti distinti per durata residua

Descrizione	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Resto del Mondo
<b>Crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>1.520.246</b>	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.520.246	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-

### Debiti distinti per durata residua

Descrizione	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Resto del Mondo
<b>Debiti</b>	<b>1.630.003</b>	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.222.204	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	407.799	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-

### Debiti assistiti da garanzie reali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del Codice Civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

## Effetti delle variazioni nei cambi valutari

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene attività e passività in valuta estera..



## Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Indicazione analitica delle voci di Patrimonio Netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

In riferimento all'utilizzo da parte della società delle riserve di rivalutazione, così come evidenziato nel prospetto relativo alle movimentazioni delle voci del patrimonio netto, si specifica che la società non potrà procedere alla distribuzione di utili fin tanto che le stesse riserve non siano reintegrate nel loro ammontare o ridotte in misura corrispondente con delibera assembleare (ex art. 6 L. 72/83 e successive leggi di rivalutazione).

### Movimenti del Patrimonio Netto

	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
<b>Saldo iniziale al</b>	-	-	-
<i>Destinazione del risultato dell'esercizio:</i>			
- Attribuzione di dividendi	-	-	-
- Altre destinazioni	-	-	-
<i>Altre variazioni:</i>			
- Copertura perdite	-	-	-
- Operazioni sul capitale	-	-	-
- Distribuzione ai soci	-	-	-
- Altre variazioni	-	-	-
Risultato dell'esercizio 2014	-	-	-
<b>Saldo finale al</b>	-	-	-
<b>Saldo iniziale al 1/01/2015</b>	-	-	-
<i>Destinazione del risultato dell'esercizio:</i>			
- Attribuzione di dividendi	-	-	-
- Altre destinazioni	-	-	-
<i>Altre variazioni:</i>			
- Copertura perdite	-	-	-
- Operazioni sul capitale	-	-	-
- Distribuzione ai soci	-	-	-
- Altre variazioni	-	-	-
Risultato dell'esercizio 2015	-	594.798-	594.798-

	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
<b>Saldo finale al 31/12/2015</b>	-	<b>594.798-</b>	<b>594.798-</b>
<b>Saldo iniziale al 1/01/2016</b>	-	<b>594.798-</b>	<b>594.798-</b>
<i>Destinazione del risultato dell'esercizio:</i>			
- Attribuzione di dividendi	-	-	-
- Altre destinazioni	594.798	-	594.798
<i>Altre variazioni:</i>			
- Copertura perdite	-	-	-
- Operazioni sul capitale	-	-	-
- Distribuzione ai soci	-	-	-
- Altre variazioni	-	-	-
Risultato dell'esercizio 2016	-	8.266	8.266
<b>Saldo finale al 31/12/2016</b>	<b>594.798</b>	<b>586.532-</b>	<b>8.266</b>

## Oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## Proventi da Partecipazioni diversi dai dividendi

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice Civile.

## Utili e Perdite su cambi

La valutazione a fine esercizio delle attività e passività in valuta iscritte in bilancio non ha comportato la rilevazione di utili o perdite su cambi poiché il cambio ufficiale rilevato alla data di chiusura dell'esercizio non si discosta dal cambio applicato al momento dell'effettuazione dell'operazione in valuta.

## Compensi organo di revisione legale dei conti

Nel corso dell'esercizio non sono stati erogati compensi.

Nel corso dell'esercizio sono stati erogati, alla società di revisione.

## **Azioni di godimento; Obbligazioni convertibili; Altri Titoli**

La società non ha emesso nè azioni di godimento nè obbligazioni convertibili in azioni.

## **Altri strumenti finanziari emessi**

La società non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

## **Finanziamenti dei soci**

Nulla alla data

## **Rivalutazioni monetarie**

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge 19 marzo 1983, n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni tuttora esistenti in patrimonio non è stata eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

### **Rivalutazioni monetarie beni immateriali**

---

.  
Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, N.72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

### **Rivalutazioni monetarie beni materiali**

---

.  
Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 Marzo 1983, N.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

## **Patrimoni destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

## Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

## Operazioni di locazione finanziaria

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

## Operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate, riferite alle seguenti operazioni, eliminate in fase di consolidamento:

Ricavi 2.740,00

Costi

Crediti finanziari

Debiti commerciali

Debiti finanziari

Debiti commerciali

## Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo Stato Patrimoniale.

## Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427-bis del Codice Civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni circa il "fair value", l'entità e la natura degli strumenti finanziari derivati detenuti.

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

## **Informazioni di cui agli artt.2435 bis c.7 e 2428 c.3 n°3 e 4 del Codice Civile**

### **Situazione e movimentazioni delle azioni proprie**

---

La società non detiene azioni proprie

### **Informativa sull'attività di direzione e coordinamento**

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del Codice Civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

### **Considerazioni finali**

Milano, 30 settembre 2016

# WM CAPITAL S.P.A.

Sede legale: VIA PONTACCIO 2 MILANO (MI)  
Iscritta al Registro Imprese di MILANO  
C.F. e numero iscrizione: 13077530155  
Iscritta al R.E.A. di MILANO n. 1615878  
Capitale Sociale sottoscritto €142.312,63 Interamente versato  
Partita IVA: 13077530155

## Relazione sulla gestione

*Bilancio consolidato abbreviato al 30/06/2016*

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2016; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

### **Informativa sulla società**

Nell'esercizio in esame non si rilevano particolari avvenimenti di rilievo da segnalare alla Vostra attenzione. Si segnala che il trend intrapreso nel secondo semestre 2015 di razionalizzazione delle spese ha portato benefici, con miglioramenti anche rispetto alla fine dello scorso anno. Del che se ne da conto negli indici sotto riportati in termini di redditività complessiva. Alla data del presente documento permangono i segnali di positività.

All'interno della relazione potete individuare gli indici di redditività, tutti positivi rispetto a quanto in bilancio al 30/06/2016 e in bilancio al 31/12/2015.

Nel rispetto delle normative in vigore la società si è dotata di un Modello di organizzazione e Controllo comprensivo di un Codice Etico.

### **Attività di direzione e coordinamento**

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

### **Situazione patrimoniale e finanziaria**

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale.

**Stato Patrimoniale Attivo**

Voce	30/06/2016	%	Esercizio 2015	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>1.983.750</b>	<b>67,82 %</b>	<b>2.214.042</b>	<b>71,65 %</b>	<b>(230.292)</b>	<b>(10,40) %</b>
Liquidità immediate	38.365	1,31 %	130.302	4,22 %	(91.937)	(70,56) %
Disponibilità liquide	38.365	1,31 %	130.302	4,22 %	(91.937)	(70,56) %
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.932.119</b>	<b>66,05 %</b>	<b>2.070.927</b>	<b>67,02 %</b>	<b>(138.808)</b>	<b>(6,70) %</b>
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	1.520.246	51,97 %	1.660.774	53,75 %	(140.528)	(8,46) %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	411.873	14,08 %	410.153	13,27 %	1.720	0,42 %
<b>Rimanenze</b>	<b>13.266</b>	<b>0,45 %</b>	<b>12.813</b>	<b>0,41 %</b>	<b>453</b>	<b>3,54 %</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>941.422</b>	<b>32,18 %</b>	<b>875.979</b>	<b>28,35 %</b>	<b>65.443</b>	<b>7,47 %</b>
Immobilizzazioni immateriali	838.691	28,67 %	741.344	23,99 %	97.347	13,13 %
Immobilizzazioni materiali	81.064	2,77 %	81.969	2,65 %	(905)	(1,10) %
Immobilizzazioni finanziarie	21.667	0,74 %	41.283	1,34 %	(19.616)	(47,52) %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine			11.383	0,37 %	(11.383)	(100,00) %
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>2.925.172</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.090.021</b>	<b>100,00 %</b>	<b>(164.849)</b>	<b>(5,33) %</b>

**Stato Patrimoniale Passivo**

Voce	30/06/2016	%	Esercizio 2015	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>1.689.708</b>	<b>57,76 %</b>	<b>2.043.458</b>	<b>66,13 %</b>	<b>(353.750)</b>	<b>(17,31) %</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>1.243.272</b>	<b>42,50 %</b>	<b>1.596.131</b>	<b>51,65 %</b>	<b>(352.859)</b>	<b>(22,11) %</b>
Debiti a breve termine	1.222.204	41,78 %	1.577.487	51,05 %	(355.283)	(22,52) %
Ratei e risconti passivi	21.068	0,72 %	18.644	0,60 %	2.424	13,00 %
<b>Passività consolidate</b>	<b>446.436</b>	<b>15,26 %</b>	<b>447.327</b>	<b>14,48 %</b>	<b>(891)</b>	<b>(0,20) %</b>
Debiti a m/l termine	407.799	13,94 %	414.418	13,41 %	(6.619)	(1,60) %
Fondi per rischi e oneri	21.500	0,73 %	21.500	0,70 %		
TFR	17.137	0,59 %	11.409	0,37 %	5.728	50,21 %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>1.235.464</b>	<b>42,24 %</b>	<b>1.046.563</b>	<b>33,87 %</b>	<b>188.901</b>	<b>18,05 %</b>
Capitale sociale	142.313	4,87 %	142.313	4,61 %		
Riserve	1.378.480	47,12 %	1.385.099	44,82 %	(6.619)	(0,48) %
Utili (perdite) portati a nuovo	(293.595)	(10,04) %	113.949	3,69 %	(407.544)	(357,65) %
Utile (perdita) dell'esercizio	8.266	0,28 %	(594.798)	(19,25) %	603.064	(101,39) %
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>2.925.172</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.090.021</b>	<b>100,00 %</b>	<b>(164.849)</b>	<b>(5,33) %</b>

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	30/06/2016	Esercizio 2015	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni	131,23 %	121,05 %	8,41 %
Indice di indebitamento	1,37	1,95	(29,74) %
Mezzi propri su capitale investito	42,24 %	33,87 %	24,71 %
Oneri finanziari su fatturato	4,87 %	6,78 %	(28,17) %
Indice di disponibilità	159,56 %	138,71 %	15,03 %
Margine di struttura primario	294.042,00	181.967,00	61,59 %
Indice di copertura primario	1,31	1,21	8,26 %
Margine di struttura secondario	740.478,00	629.294,00	17,67 %
Indice di copertura secondario	1,79	1,73	3,47 %
Capitale circolante netto	740.478,00	617.911,00	19,84 %
Margine di tesoreria primario	727.212,00	605.098,00	20,18 %
Indice di tesoreria primario	158,49 %	137,91 %	14,92 %

## Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

### Conto Economico

Voce	30/06/2016	%	30/06/2015	%	Variaz. Assolute	Variaz. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>548.109</b>	<b>100,00 %</b>	<b>436.372</b>	<b>100,00 %</b>	<b>111.737</b>	<b>25,61 %</b>
- Consumi di materie prime	19.233	3,51 %	135.346	31,02 %	(116.113)	(85,79) %
- Spese generali	245.612	44,81 %	515.894	118,22 %	(270.282)	(52,39) %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>283.264</b>	<b>51,68 %</b>	<b>(214.868)</b>	<b>(49,24) %</b>	<b>498.132</b>	<b>231,83 %</b>
- Altri ricavi	6.622	1,21 %	67.994	15,58 %	(61.372)	(90,26) %
- Costo del personale	80.580	14,70 %	120.113	(27,53) %	(39.533)	(32,91) %
- Accantonamenti						
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>196.062</b>	<b>35,77 %</b>	<b>(402.975)</b>	<b>92,35 %</b>	<b>599.037</b>	<b>(148,65) %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	166.576	30,39 %	208.757	47,84 %	(42.181)	(20,21) %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>29.486</b>	<b>5,38 %</b>	<b>(611.732)</b>	<b>(140,199) %</b>	<b>641.218</b>	<b>104,82 %</b>
+ Altri ricavi e proventi	6.622	1,21 %	67.994	14,33 %	(61.632)	(90,26) %
- Oneri diversi di gestione	4.891	0,89 %	25.097	3,06 %	(20.206)	(80,51) %



Voce	30/06/2016	%	30/06/2015	%	Variaz. Assolute	Variaz. %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>31.217</b>	<b>5,70 %</b>	<b>(568.835)</b>	<b>(130,36) %</b>	<b>600.052</b>	<b>(105,49) %</b>
+ Proventi finanziari	14		13			
+ Utili e perdite su cambi						
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>31.231</b>	<b>5,70 %</b>	<b>(568.822)</b>	<b>(130,35) %</b>	<b>600.053</b>	<b>(105,49) %</b>
+ Oneri finanziari	(26.350)	(4,81) %	(26.718)	(6,31) %	1.168	4,24 %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)</b>	<b>4.881</b>	<b>0,89 %</b>	<b>(596.340)</b>	<b>(136,66) %</b>	<b>601.221</b>	<b>(100,82) %</b>
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie						
+ Proventi e oneri straordinari	929	0,17 %	(6.375)	(1,66) %	7.304	(114,57) %
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>5.810</b>	<b>1,06 %</b>	<b>(602.715)</b>	<b>(138,12) %</b>	<b>608.525</b>	<b>(100,96) %</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.456)	(0,45) %	(193.499)	(44,34) %	(191.043)	(98,73) %
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>8.266</b>	<b>1,51 %</b>	<b>(409.216)</b>	<b>(93,78) %</b>	<b>417.482</b>	<b>(102,02) %</b>

## Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	30/06/2016	30/06/2015	Esercizio 2015
R.O.E.	0,67 %	(37) %	(56,83)%
R.O.I.	1,01 %	(19,43) %	(23,35)%
R.O.S.	5,77 %	(130,35) %	(61,41)%
R.O.A.	1,07 %	(19,43) %	(19,23)%
E.B.I.T. NORMALIZZATO	31.231,00	(568.822)	(594.202,00)
E.B.I.T. INTEGRALE	32.160,00	(575.1970)	(616.093,00)

## Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

### Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si attesta che la società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze.

## **Principali indicatori non finanziari**

---

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

## **Informativa sull'ambiente**

---

Si attesta che la società, sempre attenta alle problematiche ambientali, non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta.

## **Informativa sul personale**

---

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

## **1) Attività di ricerca e sviluppo**

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

## **2) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti**

---

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la società detiene partecipazioni societarie così come riportato in Nota integrativa, cui si rimanda per un maggior approfondimento. Essendo il bilancio consolidato non vi sono effetti nei conti quali crediti, debiti, costi o ricevi in quanto annullati.

### ***Crediti verso le consociate iscritti nelle Immobilizzazioni***

Tattandosi di bilancio consolidato non vi sono imputati crediti verso la controllata

### ***Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante***

Nulla

### ***Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate***

Nulla

## **3) Azioni proprie**

---

Ai sensi degli artt. 2435bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

## **4) Azioni/quote della società controllante**

---

Si attesta che la società non è soggetta al vincolo di controllo da parte di alcuna società o gruppo societario.

## **5) Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre**

---

Non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

## **6) Evoluzione prevedibile della gestione**

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che i risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso danno segnali di prospettive positive rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio appena chiuso, come peraltro confermato dall'aumento dei volumi di fatturato e la crescita delle vendite.

## **6bis) Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio**

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

Milano, 30/09/2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Fabio pasquali

\*\*\*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**AI SENSI ART.2428 C.C. 2429 C.C. SUL PRIMO SEMESTRE DELL'ESERCIZIO 2016**

Il Consiglio di Amministrazione ci ha consegnato nei termini previsti dall'art. 2428 la relazione sull'andamento della gestione della società **WM CAPITAL S.P.A** ,per il primo semestre 2016 redatta secondo i criteri stabiliti dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.-

L'attuale Collegio Sindacale e' stato nominato con atto del 27 giugno 2016 e trascritto nel registro imprese il 28 luglio 2016. Gli stessi componenti del Collegio hanno rispettato il limite al cumulo degli incarichi previsto dall'art. 144 terdecies del regolamento emittenti Consob. Il Collegio terminerà' il proprio mandato con l'Assemblea per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018. Per quanto attiene ai compiti di revisione legale, sempre con atto del 27 Giugno 2016, e' stato demandato l'incarico alla società di revisione CROWE HORWATH AS S.P.A, con sede in Milano via Leone XIII codice fiscale 01414060200.L'incarico della società avrà la durata di tre esercizi

▪ **Attività di vigilanza**

A partire dalla data della sua nomina,il Collegio Sindacale ha svolto la propria attività di vigilanza in conformità alla legge,adeguando l'operatività ai principi di comportamento del Collegio Sindacale nelle società di capitali con azioni quotate nei mercati regolamentati raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili e alle comunicazioni Consob in materia di controlli societari e di attività del Collegio Sindacale

\*\*\*\*\*

Avuto riguardo alle modalità con cui si e' svolta l'attività di periodo di nostra competenza diamo atto di avere avuto informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali

Abbiamo acquisito dagli amministratori e dalla amministrazione, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e

sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire ,ovvero non sono emerse violazioni di alcunchè sia sotto il profilo amministrativo, contabile e fiscale, ne tanto meno sono emerse violazioni di legge o di statuto, effettuando al riguardo specifici atti di ispezione e controllo

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.

Non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi pertanto fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

La relazione del Consiglio di Amministrazione nonché i dati e le notizie integrative alla situazione semestrale,in ottemperanza alla normativa vigente, presentano in modo esauriente la situazione aziendale e l'andamento della gestione nel suo complesso, con informazioni sulla composizione delle diverse poste della situazione patrimoniale ed economica semestrale come di seguito riassunta:

#### **STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

Lo stato patrimoniale consolidato evidenzia alla data del 30giugno 2016 un risultato d'esercizio pari ad euro...8.266,00 che si riassume nei seguenti valori

<b>ATTIVITA</b>	<b>euro</b>	<b>2.925.172</b>
<b>PASSIVITA'</b>	<b>euro</b>	<b>2.916.906</b>
<b>UTILE ESERCIZIO</b>	<b>euro</b>	<b>8.266</b>

#### **CONTO ECONOMICO**

Il conto economico rappresenta in sintesi i seguenti valori

<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>euro</b>	<b>548.109</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>euro</b>	<b>516.892</b>

<b>DIFFERENZA</b>	<b>euro</b>	<b>31.217</b>
<b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>euro</b>	<b>(26.336)</b>
<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>euro</b>	<b>929</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>5.810</b>
<b>IMPOSTE SUL REDDITO</b>	<b>euro</b>	<b>(2.456)</b>
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>euro</b>	<b>8.266</b>

Nella predisposizione della semestrale si e' stimato il teorico impatto fiscale di periodo per ogni singola società imputando le somme a debito/credito tra le componenti fiscali differite

### **CONCLUSIONI**

A conclusione il collegio sindacale osserva che i dati della relazione semestrale sono stati tratti dal bilancio semestrale della WM CAPITAL SPA e della sua partecipata ALEXANDER DR. FLEMING S.R.L e sottoscritti dagli amministratori delle stesse. Le informazioni dedotte dai documenti di cui sopra e dalle informazioni assunte dagli amministratori ci fanno ritenere che la stesura della relazione semestrale nel suo complesso corrisponda al reale andamento della WM CAPITAL SPA e della sua partecipata.

### **IL COLLEGIO SINDACALE**

Il presidente

Dr. Marco Bonacchi



I sindaci

Dr. Fulvio Colombo



Dr. Dario Carrani

