

**LA SOCIETA' DI REVISIONE HA EMESSO LE RELAZIONI
SUL BILANCIO SEPARATO E CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2013**

Milano, 7 aprile 2014 – Gabetti Property Solutions S.p.A. comunica che in data odierna la società di revisione BDO S.p.A. ha emesso le proprie relazioni sul bilancio separato e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, esprimendo un giudizio positivo.

Si evidenzia che le relazioni includono un richiamo di informativa a quanto riportato dagli Amministratori nella relazione sulla gestione e/o nelle note esplicative al bilancio separato e consolidato riguardo la continuità aziendale legata al raggiungimento del riequilibrio della struttura patrimoniale e finanziaria, intervenuto successivamente al 31 dicembre 2013 a seguito dell'esecuzione delle operazioni sul capitale previste dall'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti del 20 giugno 2013.

Si allega copia delle relazioni emesse dalla società di revisione BDO S.p.A. sul bilancio separato e consolidato al 31 dicembre 2013.

Per ulteriori informazioni:

Contatti generali Investor Relations:

Investor Relator – Marco Speretta
Via Bernardo Quaranta, 40 – 20139 Milano
Tel. 02.77.55.215
e-mail: investor.relations@gabetti.it

Contatti con la stampa:

Sec Relazioni Pubbliche e Istituzionali
Marco Fraquelli - Daniele Pinosa
Via Panfilo Castaldi, 11 – 20124 Milano
Tel. 02.62.49.99.08
e-mail: fraquelli@secrp.it; pinosa@secrp.it

**Relazione della società di revisione sul bilancio separato
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Agli Azionisti della
Gabetti Property Solutions S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio separato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Gabetti Property Solutions S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli Amministratori della Gabetti Property Solutions S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio separato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 maggio 2013.
3. A nostro giudizio, il bilancio separato della Gabetti Property Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Gabetti Property Solutions S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. Per una miglior comprensione del bilancio separato, a titolo di richiamo d'Informativa, si evidenziano i seguenti aspetti più ampiamente descritti dagli Amministratori nella relazione sulla gestione e/o nelle note esplicative.

Il bilancio separato della Gabetti Property Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2013 evidenzia un patrimonio netto negativo di Euro 19,6 milioni, al netto di una perdita d'esercizio di Euro 1,8 milioni, permanendo pertanto la fattispecie prevista dall'art. 2447 del Codice Civile. La posizione finanziaria netta della Società, già comprensiva di Euro 6 milioni di versamenti anticipati nel secondo semestre 2013 in conto futuro determinato aumento di capitale da parte del socio Marfin S.r.l., risulta negativa per Euro 53,5 milioni, con un peggioramento di Euro 8,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2012.

Gli Amministratori segnalano che nel corso del mese di febbraio 2014, attraverso la conclusione degli aumenti di capitale per complessivi Euro 39 milioni, previsti nell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti in essere con le banche ai sensi dell'articolo 182-bis, Legge Fallimentare, la Società ha rafforzato la propria struttura patrimoniale e finanziaria, sanando tale situazione negativa e non versando più nella fattispecie di cui all'art. 2447 del Codice Civile. In particolare, in data 17 febbraio 2014 si è concluso l'aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, per complessivi Euro 19 milioni, che ha portato nelle casse della Società ulteriori Euro 13,2 milioni, al netto di Euro 6 milioni di acconti già versati dal socio Marfin S.r.l., e comprensivi di Euro 0,2 milioni di proventi per vendita dei diritti di opzione. Gli Amministratori specificano che tali disponibilità verranno impiegate per Euro 4,9 milioni a copertura del fabbisogno dei prossimi 12 mesi e per la restante parte a supporto dell'attività ordinaria prevista nel Piano, anche per gli esercizi successivi. Inoltre, in data 25 febbraio 2014 si è concluso anche l'aumento di capitale a pagamento da Euro 20 milioni, riservato alle banche creditrici, sottoscritto e liberato attraverso conversione di parte dei crediti chirografari di categoria B, vantati dalle stesse nei confronti della Società. Infine, in data 28 febbraio 2014 è stato emesso dalla Società il Prestito Obbligazionario Convertendo da Euro 10 milioni, sempre riservato agli istituti di credito finanziatori, interamente sottoscritto attraverso conversione di loro crediti chirografari di categoria B. Con l'avvenuta conclusione degli aumenti di capitale di cui sopra, nei tempi e nei modi previsti dall'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti, la Società ed il suo Gruppo hanno raggiunto il riequilibrio della propria struttura patrimoniale e finanziaria. Pertanto, come indicato nel paragrafo "Continuità aziendale", gli Amministratori hanno la ragionevole aspettativa che la Società continuerà la propria esistenza operativa in un futuro prevedibile ed hanno predisposto il bilancio al 31 dicembre 2013 nel presupposto della continuità aziendale.

Tuttavia, come indicato dagli Amministratori, un eventuale andamento negativo dell'Emittente e del Gruppo ed il perdurante andamento negativo o l'eventuale peggioramento del mercato immobiliare e creditizio potrebbero pregiudicare, o quantomeno ritardare, il raggiungimento degli obiettivi previsti nel Piano Strategico 2013-2016, con conseguenti effetti potenzialmente pregiudizievoli per la continuità aziendale.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Gabetti Property Solutions S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, sono coerenti con il bilancio separato della Gabetti Property Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2013.

Milano, 7 aprile 2014

BDO S.p.A.

Maurizio Vanoli
(Un Amministratore)

**Relazione della società di revisione sul bilancio consolidato
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Agli Azionisti della
Gabetti Property Solutions S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Gabetti Property Solutions S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Gabetti") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli Amministratori della Gabetti Property Solutions S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulta, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 maggio 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Gabetti al 31 dicembre 2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Gabetti per l'esercizio chiuso a tale data.
4. Per una miglior comprensione del bilancio consolidato, a titolo di richiamo d'informativa, si evidenziano i seguenti aspetti più ampiamente descritti dagli Amministratori nella relazione sulla gestione e/o nelle note esplicative.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2013, inclusivo della perdita netta del periodo di Euro 3,4 milioni, risulta negativo per Euro 20,7 milioni, già comprensivo di Euro 6 milioni per versamenti in conto futuro determinato aumento di capitale, anticipati nel corso del secondo semestre del 2013 dal socio Marfin S.r.l.; la posizione finanziaria netta risulta negativa per Euro 50,3 milioni, con un peggioramento di Euro 0,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2012.

Come previsto dall'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti in essere con le banche ai sensi dell'articolo 182-bis, Legge Fallimentare, in data 17 febbraio 2014 si è concluso l'aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, per complessivi Euro 19 milioni, che ha portato nelle casse del Gruppo ulteriori Euro 13,2 milioni, al netto di Euro 6 milioni di acconti già versati dal socio Marfin S.r.l., e comprensivi di Euro 0,2 milioni di proventi per vendita dei diritti di opzione. Gli Amministratori segnalano che tali disponibilità verranno impiegate per Euro 4,9 milioni a copertura del fabbisogno del Gruppo dei prossimi 12 mesi e per la restante parte a supporto dell'attività ordinaria prevista nel Piano, anche per gli esercizi successivi. Inoltre, in data 25 febbraio 2014 si è concluso anche l'aumento di capitale a pagamento da Euro 20 milioni, riservato alle banche creditrici, sottoscritto e liberato attraverso conversione di parte dei crediti chirografari di categoria B, vantati dalle stesse nei confronti della Società. Infine, in data 28 febbraio 2014 è stato emesso dalla Società il Prestito Obbligazionario Convertendo da Euro 10 milioni, sempre riservato agli Istituti di credito finanziatori, interamente sottoscritto attraverso conversione di loro crediti chirografari di categoria B. Con l'avvenuta conclusione degli aumenti di capitale di cui sopra, nei tempi e nei modi previsti dall'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti, il Gruppo ha raggiunto il riequilibrio della propria struttura patrimoniale e finanziaria. Pertanto, come indicato nel paragrafo "Conclusioni sulla continuità aziendale", gli Amministratori hanno la ragionevole aspettativa che il Gruppo continuerà la propria esistenza operativa in un futuro prevedibile ed hanno predisposto il bilancio al 31 dicembre 2013 nel presupposto della continuità aziendale.

Tuttavia, come indicato dagli Amministratori, un eventuale andamento negativo dell'Emittente e del Gruppo ed il perdurante andamento negativo o l'eventuale peggioramento del mercato immobiliare e creditizio potrebbero pregiudicare, o quantomeno ritardare, il raggiungimento degli obiettivi previsti nel Piano Strategico 2013-2016, con conseguenti effetti potenzialmente pregiudizievoli per la continuità aziendale.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Gabetti Property Solutions S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Gabetti al 31 dicembre 2013.

Milano, 7 aprile 2014

BDO S.p.A.

Maurizio Vanotti
(Un Amministratore)