

**LA SOCIETA' DI REVISIONE HA EMESSO LE RELAZIONI
SUL BILANCIO SEPARATO E CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2015,
ESPRIMENDO UN GIUDIZIO POSITIVO**

Milano, 7 aprile 2016 – Gabetti Property Solutions S.p.A. comunica che in data odierna la società di revisione BDO Italia S.p.A. ha emesso le proprie relazioni sul bilancio separato e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, esprimendo un giudizio positivo.

Si evidenzia che le relazioni includono un richiamo di informativa a quanto riportato dagli Amministratori nella relazione sulla gestione al bilancio separato e consolidato riguardo la conversione obbligatoria del Prestito Obbligazionario di Euro 10 milioni in azioni ordinarie della Società.

Si allega copia delle relazioni emesse dalla società di revisione BDO Italia S.p.A. sul bilancio separato e consolidato al 31 dicembre 2015.

Per ulteriori informazioni :

Contatti generali Investor relations:

Investor Relator - Marco Speretta

Via Bernardo Quaranta, 40 – 20139 Milano

Tel. 02.7755215

e-mail: msperetta@gabetti.it

Contatti con la stampa:

Sec Relazioni Pubbliche e Istituzionali

Marco Fraquelli – Daniele Pinosa – Francesco Clovis

Via Panfilo Castaldi 11 – 20124 Milano

Tel. 02.6249991

e-mail: fraquelli@segrp.it; pinosa@segrp.it; clovis@segrp.it

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT.14 E 16 DEL DLGS 39/2010

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

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio di Gabetti Property Solutions S.p.A., costituito dalla situazione patrimoniale finanziaria al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note esplicative.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del Dlgs.38/05.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art.11, comma 3, del Dlgs.39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa, che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Gabetti Property Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del Dlgs.38/05.

Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione su quanto indicato dagli amministratori nella relazione sulla gestione al paragrafo inerente alle "altre informazioni" ed in particolare segnaliamo che, a seguito del realizzarsi dell'evento di conversione previsto dal Regolamento del Prestito Obbligazionario "Convertendo Gabetti 2014-2023" (rapporto tra PFN consolidata di Gabetti e PN consolidato di Gabetti superiore a 3,0x), in data 14 dicembre 2015 si è chiuso l'aumento di capitale sociale a servizio della conversione del Prestito Obbligazionario di massimi Euro 10 milioni, deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 5 dicembre 2013 e in data 7 ottobre 2015, in attuazione della delega ad esso conferita, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea Straordinaria del 28 giugno 2013. L'aumento di capitale sociale si è chiuso con l'emissione di n. 10.602.201 azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A. di nuova emissione, prive di valore nominale espresso, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, con godimento regolare, assegnate in conversione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 9.999.995,98 (di cui Euro 7.000,00 a titolo di capitale ed Euro 9.992.995,98 a titolo di sovrapprezzo).

Alla luce dell'impostazione contabile originaria adottata nel 2014 in sede di prima iscrizione, sulla base della quale il POC è stato contabilizzato interamente come passività finanziaria (senza rilevare alcun valore a fronte dell'opzione di conversione e contabilizzando un utile a conto economico), nel bilancio 2015 è stata registrata una componente di conto economico pari alla differenza tra il costo ammortizzato del POC (Euro 8.368 mila) alla data della conversione (14 dicembre 2015) ed il *fair value* delle azioni emesse alla medesima data (Euro 8.567 mila), così come previsto dallo IAS 39 e dall'IFRIC 19. L'impatto economico dell'esercizio derivante dall'operazione di conversione anticipata del POC è stato quindi pari alla suddetta differenza di Euro 199 mila incrementata degli oneri finanziari derivanti dall'assorbimento della quota parte del costo ammortizzato di competenza, rilevato dall'inizio dell'esercizio sino alla data di conversione, pari ad Euro 240 mila. Il differenziale esistente tra il controvalore complessivo della conversione (Euro 10 milioni) ed il *fair value* delle azioni emesse ha generato l'ulteriore iscrizione di una riserva negativa di patrimonio netto per Euro 1.433 mila.

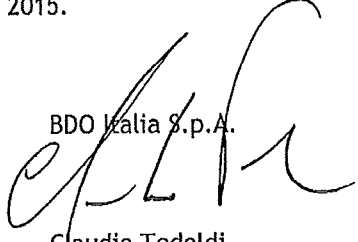
Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato sottoposto a revisione contabile dall'allora revisore in carica, che ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio con relazione emessa in data 7 aprile 2015.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio d'esercizio
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art.123-bis, comma 4, del Dlgs.58/98, la cui responsabilità compete agli amministratori di Gabetti Property Solutions S.p.A., con il bilancio d'esercizio di Gabetti Property Solutions S.p.A.. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Gabetti Property Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2015.

Milano, 7 aprile 2016

BDO Italia S.p.A.

Claudio Tedoldi
(Socio)

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL DLGS 39/2010

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

Relazione sul bilancio consolidato

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del gruppo Gabetti, costituito dalla situazione patrimoniale finanziaria al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note esplicative.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del Dlgs.38/05.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art.11, comma 3, del Dlgs.39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato del gruppo, che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del gruppo. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo Gabetti al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del Dlgs.38/05.

Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione su quanto indicato dagli amministratori nella relazione sulla gestione al paragrafo inerente alle "operazioni straordinarie avvenute nell'esercizio" ed in particolare segnaliamo che, a seguito del realizzarsi dell'evento di conversione previsto dal Regolamento del Prestito Obbligazionario "Convertendo Gabetti 2014-2023" (rapporto tra PFN consolidata di Gabetti e PN consolidato di Gabetti superiore a 3,0x), in data 14 dicembre 2015 si è chiuso l'aumento di capitale sociale a servizio della conversione del Prestito Obbligazionario di massimi Euro 10 milioni, deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Gabetti Property Solutions S.p.A. in data 5 dicembre 2013 e in data 7 ottobre 2015, in attuazione della delega ad esso conferita, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea Straordinaria del 28 giugno 2013. L'aumento di capitale sociale si è chiuso con l'emissione di n. 10.602.201 azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A. di nuova emissione, prive di valore nominale espresso, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, con godimento regolare, assegnate in conversione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 9.999.995,98 (di cui Euro 7.000,00 a titolo di capitale ed Euro 9.992.995,98 a titolo di sovrapprezzo).

Alla luce dell'impostazione contabile originaria adottata nel 2014 in sede di prima iscrizione, sulla base della quale il POC è stato contabilizzato interamente come passività finanziaria (senza rilevare alcun valore a fronte dell'opzione di conversione e contabilizzando un utile a conto economico), nel bilancio 2015 di Gabetti Property Solutions S.p.A. e nel bilancio consolidato del gruppo Gabetti è stata registrata una componente di conto economico pari alla differenza tra il costo ammortizzato del POC (Euro 8.368 mila) alla data della conversione (14 dicembre 2015) ed il *fair value* delle azioni emesse alla medesima data (Euro 8.567 mila), così come previsto dallo IAS 39 e dall'IFRIC 19. L'impatto economico dell'esercizio derivante dall'operazione di conversione anticipata del POC è stato quindi pari alla suddetta differenza di Euro 199 mila incrementata degli oneri finanziari derivanti dall'assorbimento della quota parte del costo ammortizzato di competenza, rilevato dall'inizio dell'esercizio sino alla data di conversione, pari ad Euro 240 mila. Il differenziale esistente tra il controvalore complessivo della conversione (Euro 10 milioni) ed il *fair value* delle azioni emesse ha generato l'ulteriore iscrizione di una riserva negativa di patrimonio netto per Euro 1.433 mila.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato sottoposto a revisione contabile dall'allora revisore in carica, che ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio con relazione emessa in data 7 aprile 2015.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari*Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio consolidato*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art.123-bis, comma 4, del Dlgs.58/98, la cui responsabilità compete agli amministratori di Gabetti Property Solutions S.p.A., con il bilancio consolidato del gruppo Gabetti. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del gruppo Gabetti al 31 dicembre 2015.

Milano, 7 aprile 2016


BDO Italia S.p.A.
Claudio Tedoldi
(Socio)