unifactor



BILANCIO AL 31/12/2016

Compl. S.S. 16, Km 978 – 73022 Corigliano d'Otranto (LE)
Capitale Sociale € 3.350.000,16 i.v.
C.F. e P. Iva 02377950759 – N. REA 12626
Intermediario Finanziario iscritto Albo art. 106 T.U.B.
www.unifactorspa.it

Organi sociali al 31/12/2016

Consiglio di Amministrazione

Presidente
Rizzato Giovanni

Vice Presidente
Morciano Vincenza

Consigliere
De Donno Emanuele Pietro

Amministratore Delegato

De Donno Emanuele Pietro

Collegio Sindacale

Presidente
Battaglia Michele

Sindaci effettivi
Spagnolo Giuseppa
Musarò Maria Concetta

Sindaci supplenti
Sacquegno Francesco
Nacci Eugenio

Revisore contabile

Ria Grant Thornton S.p.A.

Indice

Relazione sulla gestione

Schemi di bilancio al 31/12/2016

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Prospetto della Redditività Complessiva
Prospetto delle variazione del Patrimonio Netto
Rendiconto Finanziario

Nota Integrativa

Parte A – Criteri di Valutazione
Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale
Parte C – Informazioni sul Conto Economico
Parte D – Altre Informazioni
Allegato A
A1 - bilancio 31 dicembre 2015
A2 - prospetti di conversione IAS
A3 - bilancio 31 dicembre 2015 IAS

Relazione Collegio Sindacale

Relazione società di revisione

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione 2016

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 2016, che Vi sottoponiamo per l'esame e l'approvazione, si chiude con un utile netto di **€ 40.911**, attestando come la Società sia capace di competere sul mercato anticipando i cambiamenti, nell'ambito di una politica del credito rigorosa e caratterizzata da comportamenti socialmente responsabili.

Il presente documento è stilato con i criteri I.A.S./I.F.R.S., come prescritto dalla vigente normativa in materia (D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e successive modifiche) ed in applicazione delle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia in data 9 dicembre 2016.

Il quadro economico generale

Il ciclo internazionale

La crescita globale si è andata gradualmente rafforzando dall'estate, ma non si è tradotta, come atteso, in una solida ripresa del commercio mondiale. Un sostegno all'attività economica potrebbe derivare dall'attuazione di un programma di espansione fiscale da parte della nuova amministrazione statunitense, le cui caratteristiche sono tuttavia ancora incerte; è emerso il rischio che la ripresa dell'economia globale sia frenata dall'innescarsi e dal diffondersi di spinte protezionistiche, nonché da possibili turbolenze nelle economie emergenti.

Nel terzo trimestre del 2016 negli Stati Uniti il prodotto ha accelerato oltre il previsto, al 3,5 per cento in ragione d'anno (dall'1,4 nel periodo precedente), grazie soprattutto al contributo delle esportazioni nette e della variazione delle scorte; l'espansione dei consumi privati si è mantenuta robusta, mentre gli investimenti hanno continuato a ristagnare. Le informazioni sul quarto trimestre, in particolare quelle relative al mercato del lavoro e agli indicatori anticipatori, delineano una dinamica ancora sostenuta dell'attività economica. In Giappone il PIL ha rallentato all'1,3 per cento in ragione d'anno (dall'1,8), risentendo della persistente debolezza di consumi e investimenti. I dati più recenti riguardanti i mesi autunnali mostrano un quadro ancora incerto. In prospettiva le misure di bilancio espansive approvate in estate potrebbero rilanciare la domanda nazionale.

In Cina la crescita si è mantenuta stabile anche nei mesi estivi (6,7 per cento rispetto al periodo corrispondente). I dati più recenti prefigurano un moderato rafforzamento delle componenti interne della domanda nel quarto trimestre, anche per effetto dello stimolo fiscale e monetario. Permangono tuttavia rischi legati sia all'elevato indebitamento del settore privato e dei governi locali, sia a una possibile correzione verso il basso delle quotazioni immobiliari, salite fortemente negli ultimi due anni. In India il PIL ha continuato a espandersi a ritmi elevati (7,3 per cento sul periodo corrispondente), a fronte di una dinamica assai moderata della produzione industriale. L'improvvisa sospensione del corso legale delle banconote di maggiore taglio (pari a oltre l'80 per cento del totale), attuata a sorpresa all'inizio di novembre per contrastare l'evasione fiscale e la corruzione, ha determinato una forte contrazione del circolante, frenando i consumi e l'attività

produttiva. In Brasile la recessione rimane severa (-2,9 per cento nel terzo trimestre, da -3,2) e il quadro congiunturale resta assai incerto, anche per la situazione politica ancora confusa. In Russia, a seguito della ripresa dei corsi petroliferi, si è attenuata la flessione del prodotto (-0,4 per cento, da -0,6), consolidando la prospettiva di un ritorno alla crescita.

Nelle economie avanzate l'inflazione al consumo è lievemente salita, grazie all'attenuarsi del calo dei prezzi dei beni energetici (fig. 2); perdura tuttavia la debolezza della componente di fondo. Nel mese di dicembre l'inflazione negli Stati Uniti è aumentata al 2,1 per cento; al netto dei prodotti alimentari ed energetici è stata pari al 2,2 per cento. Dopo le elezioni presidenziali le attese di inflazione a medio e a lungo termine desunte dai prezzi delle attività finanziarie si sono rafforzate. In Giappone l'inflazione è cresciuta leggermente in novembre, pur rimanendo su valori bassi (0,5 per cento). Nel Regno Unito la dinamica dei prezzi al consumo è risalita in dicembre all'1,6 per cento, risentendo del deprezzamento della sterlina.

Dopo la lieve ripresa registrata nel secondo trimestre, il commercio mondiale ha continuato a crescere nel terzo, ma a un ritmo modesto e inferiore alle attese. Nei primi nove mesi del 2016 gli scambi delle economie emergenti sono tornati a espandersi rispetto al periodo corrispondente del 2015, sebbene a tassi ancora molto al di sotto della media del periodo post-crisi; quelli delle economie avanzate hanno invece subito un brusco rallentamento, risentendo dell'ulteriore indebolimento degli investimenti, in particolare in Giappone e negli Stati Uniti. Rispetto allo scorso ottobre l'FMI ha rivisto al ribasso di quattro decimi di punto le stime di crescita del commercio mondiale per il 2016 (all'1,9 per cento); le previsioni per il 2017 sono invece rimaste invariate.

Area EURO

Nell'area dell'euro la crescita del prodotto prosegue a un ritmo moderato ma in graduale consolidamento, grazie alla spinta proveniente dalle componenti interne della domanda. L'incertezza sull'andamento dell'economia mondiale, in parte condizionata dalle tensioni geopolitiche, rappresenta il maggiore fattore di rischio per l'attività economica. L'inflazione è risalita in dicembre, cominciando a riflettere le condizioni monetarie espansive, ma si attesta su valori ancora bassi. Nella riunione dell'8 dicembre scorso il Consiglio direttivo della Banca centrale europea (BCE) ha esteso il programma di acquisto di attività almeno sino alla fine del 2017.

Nel terzo trimestre del 2016 il PIL dell'area dell'euro è aumentato dello 0,3 per cento rispetto al periodo precedente, sospinto dalle componenti interne della domanda. Il contributo della spesa delle famiglie, dei consumi delle Amministrazioni pubbliche e della variazione delle scorte si è rafforzato; quello degli investimenti si è invece ridotto. L'interscambio con l'estero ha sottratto 0,1 punti percentuali alla crescita del prodotto, per effetto di un aumento delle importazioni di poco superiore a quello delle esportazioni. Fra i maggiori paesi dell'area il PIL è cresciuto dello 0,2 per cento in Germania e in Francia, dello 0,3 in Italia. Sulla base delle informazioni più recenti l'attività economica nell'area avrebbe continuato a espandersi in autunno a un tasso di poco superiore a quello del periodo precedente. L'indicatore €-coin elaborato dalla Banca d'Italia, che stima la dinamica di fondo del PIL dell'area, ha segnato un incremento accentuato nei mesi

autunnali, attestandosi a 0,59 in dicembre (da 0,45 in novembre). Anche gli indici PMI segnalano la prosecuzione dell'espansione del prodotto. Secondo le proiezioni elaborate dalle banche centrali dell'Eurosistema diffuse in dicembre, nel complesso del 2017 il PIL crescerebbe dell'1,7 per cento (come nel 2016).

L'inflazione sta risalendo gradualmente e sono in gran parte rientrati i rischi di deflazione, ma la dinamica di fondo non mostra ancora una tendenza stabile all'aumento. In dicembre l'inflazione al consumo è cresciuta all'1,1 per cento (dallo 0,6 in novembre), ma pressoché solo per effetto dell'accelerazione dei prezzi dei beni alimentari freschi (2,1 per cento da 0,7) e di quelli energetici (2,6 per cento da -1,1); al netto delle componenti più volatili è appena salita (0,9 per cento). La quota di voci elementari che hanno riportato una variazione negativa dei prezzi è scesa (al 20 per cento, dal 24 in novembre); tra le componenti di fondo, il calo dei prezzi ha interessato il 34 per cento dei beni e il 3 per cento dei servizi, valori comunque ben al di sotto dei massimi osservati nel 2015. Fra i principali paesi l'inflazione armonizzata è risultata in dicembre più elevata in Germania e in Spagna (1,7 e 1,4 per cento, rispettivamente), più bassa in Francia e in Italia (0,8 e 0,5 per cento rispettivamente).

Italia

Dopo l'accelerazione del PIL nel trimestre estivo, secondo gli indicatori disponibili la ripresa dell'economia italiana sarebbe proseguita in autunno – pur se a un ritmo di poco inferiore rispetto al periodo precedente – sospinta dall'incremento degli investimenti e dall'espansione della spesa delle famiglie. Gli indicatori prospettici sono coerenti con la prosecuzione di una moderata espansione dell'attività economica anche nel primo trimestre di quest'anno.

Nel terzo trimestre del 2016 il PIL è aumentato dello 0,3 per cento rispetto al periodo precedente (fig. 17; tav. 2), come nel complesso dell'area dell'euro. La domanda nazionale ha contribuito alla crescita per 0,4 punti percentuali (di cui 0,1 ascrivibili alla variazione delle scorte). Gli investimenti sono tornati ad aumentare (0,8 per cento), dopo il ristagno nel secondo trimestre, favoriti dagli acquisti di macchinari e attrezzature e, soprattutto, di mezzi di trasporto. La spesa delle famiglie ha rallentato (0,1 per cento, da 0,2), in particolare per i beni durevoli e semidurevoli. A seguito di un incremento delle importazioni più accentuato di quello delle esportazioni (0,7 e 0,1 per cento, rispettivamente), l'interscambio con l'estero ha sottratto 0,1 punti percentuali alla crescita del prodotto. Il valore aggiunto è aumentato significativamente nell'industria in senso stretto (1,1 per cento, da -0,7 nel trimestre precedente) e in misura più ridotta nei servizi (0,1 per cento, da 0,2), dove ha risentito in special modo della contrazione nel comparto dell'intermediazione finanziaria e assicurativa; è lievemente sceso in quello edilizio.

Sulla base delle informazioni disponibili, nel quarto trimestre il PIL avrebbe continuato a crescere a un ritmo contenuto, stimabile intorno allo 0,2 per cento (cfr. il riquadro: L'attività economica nel quarto trimestre del 2016 sulla base degli indicatori congiunturali coincidenti). L'indicatore Ita-coin elaborato dalla Banca d'Italia è migliorato in dicembre per il terzo mese consecutivo, a 0,06, segnalando un recupero della dinamica di fondo del prodotto L'inflazione, misurata dalla

variazione sui dodici mesi dell'indice armonizzato dei prezzi al consumo (IPCA), è salita in dicembre allo 0,5 per cento (da 0,1 in novembre); la componente di fondo è pari allo 0,7 per cento (da 0,4). Pressioni al rialzo sono derivate principalmente dall'accelerazione dei prezzi dei beni alimentari freschi e dei servizi di trasporto aereo, e dall'attenuazione del calo dei prezzi dei prodotti energetici.
Nel complesso del 2016 l'inflazione si è attestata a -0,1 per cento; l'indice al netto delle componenti più volatili è cresciuto dello 0,5 per cento. L'attività industriale continua a espandersi; si confermano i segnali di stabilizzazione nel settore immobiliare, nonostante prospettive più incerte nel comparto non residenziale. Gli indicatori di fiducia delle imprese si collocano su valori elevati. L'accumulazione di capitale è aumentata nella parte finale dell'anno.
Nei mesi autunnali il clima di fiducia delle imprese è rimasto stazionario rispetto al terzo trimestre, consolidandosi su livelli ciclicamente alti. Il buon andamento nell'industria manifatturiera e nel commercio al dettaglio è stato compensato dal peggioramento nel settore delle costruzioni; nella manifattura sono stati più favorevoli sia i giudizi sugli ordinativi correnti e sulle scorte di prodotti finiti, sia le attese sulla produzione. Anche gli indicatori PMI rimangono su valori storicamente elevati, compatibili con l'espansione dell'attività nella manifattura e nei servizi. Indicazioni coerenti con tali previsioni emergono dall'indagine trimestrale condotta in dicembre dalla Banca d'Italia in collaborazione con Il Sole 24 Ore, che conferma sia il maggiore ottimismo delle imprese manifatturiere e dei servizi, sia il peggioramento dei giudizi nel settore edile, in particolare nel comparto non residenziale (cfr. il riquadro: Gli investimenti delle imprese italiane nell'indagine sulle aspettative di inflazione e crescita). Pur con qualche incertezza attribuibile a fattori economici e politici, risulta in aumento la quota di imprese che si attende un'espansione della domanda dei propri prodotti nel breve termine, soprattutto per la componente estera.

Mercato del factoring e andamento societario

In Europa soltanto nel primo semestre del 2016 il valore complessivo del factoring ha raggiunto, per la prima volta, la cifra di € 705 MLD, un aumento su base annua del 3,14%.
Questa costante crescita conferma la forte posizione del factoring come una delle principali fonti di finanziamento delle Imprese europee. Nel 2016 la crescita dovrebbe essere si attesta al 7%.
Tra i paesi più virtuosi troviamo i Paesi Bassi con quasi il +24%, la Polonia con il +18% e la Francia +12%. Svezia e Repubblica Ceca hanno invece visto significativi diminuzioni dei volumi.
I primi cinque Paesi che complessivamente che misurano oltre il 76% dei volumi UE sono stati il regno Unito, Francia, Germania, Spagna e l'Italia.
In Italia il mercato italiano del factoring si è reso protagonista negli ultimi mesi del 2016 di un incremento che lo ha portato a chiudere il 2016 con una crescita anno su anno che sfiora la doppia cifra: dalle prime statistiche elaborate da Assifact, l'Associazione Italiana per il Factoring, risulta infatti per il 2016 un volume d'affari complessivo di oltre 200 miliardi di euro, con un incremento del 9,53% rispetto al 2015.

I livelli di sofferenze e di crediti deteriorati si mantengono contenuti e molto più bassi rispetto ad altre forme di finanziamento, nello specifico la quota di sofferenze è pari al 3,20%, sostanzialmente in linea con l'anno precedente e assolutamente fisiologica; mentre la percentuale di crediti deteriorati, pari al 6,67% è risultata inferiore rispetto al 2015.

La vs Società ha, quindi, realizzato nel corso dell'esercizio un Turnover di € 8.050.122, con un aumento del 3,10% rispetto ai € 7.807.526 realizzato nel 2015.

Dati di sintesi	**2016**	**2015**	**Var. %**
Turnover	8.050.122	7.807.526	+ 3.10
- di cui Pro Solvendo	8.050.122	7.807.526	+ 3.10
- di cui Domestic	8.050.122	7.807.526	+ 3.10
Outstanding	2.357.351	2.077.968	+ 13,44
Investment	2.217.030	1.741.223	+ 27,33
Patrimonio netto	3.472.029	3.430.301	+ 1,46

I cedenti che nell'esercizio hanno contribuito alla produzione sono stati **36**, in progresso dall'anno precedente (31). Tutti i clienti sono localizzati nella Regione Puglia.

Il numero di fatture processate nel 2016 è stato di 2.430, facendo ricorso a sistemi automatizzati di carico.

L'attività commerciale è sempre stata intonata ad una controllata selezione della domanda di mercato; l'attività di sviluppo è stata intensificata e la struttura dedicata ha innanzitutto agito in difesa dei rapporti già in portafoglio, in particolare impegnandosi a sostenere le imprese pugliesi.

Il numero dei debitori gestiti al 31.12.2016 è di **125**, in progresso dall'anno precedente (119). Il numero di fatture processate nel 2016 è stato di 2.630, facendo ricorso a sistemi automatizzati di carico.

Il monte crediti ("Outstanding") in essere al 31.12.2016 ammonta a 2.357.351 a fronte di € 2.077.968 del 2015; la società ha conservato, nel confronto con i principali concorrenti, un'elevata velocità di rotazione dei crediti, che nel 2016 è stata di **87 giorni**, in diminuzione rispetto ai 91 dell'anno precedente. Come in passato, il dato è da mettere in relazione in parte alla dinamica delle cessioni, concentrate solitamente in particolari periodi dell'anno, ma soprattutto ad una attenta selezione dei crediti intermediati, limitando gli interventi verso debitori con tempi medi di pagamento non regolari o troppo prolungati, come ad esempio quelli verso la pubblica amministrazione, sanità in particolare.
L'autofinanziamento continua ad incidere in misura totale sul fabbisogno aziendale e la gestione della tesoreria è finalizzata a rendere stabile ed efficace l'utilizzo della liquidità: anche nel 2015, infatti, in un ambito di continuo efficientamento, si è operato tenendo a disposizione giacenze a credito sui conti bancari, con la finalità esclusiva di amministrare i flussi finanziari verso la clientela.

Rapporti con la Controllante e società collegate

Non vi sono società controllanti o collegate.

Andamento economico reddituale

La Vostra Società ha chiuso l'esercizio con un utile ante imposte di **Euro 67.913** che ha determinato un utile netto di **Euro 40.911** dopo aver stanziato rettifiche di valore lorde per svalutazioni crediti collettive per **Euro 22.270**.
Al fine di consentire una più chiara ed immediata visione riguardo all'andamento economico della Società, nella seguente tabella si pongono in correlazione le risultanze ed alcuni principali indicatori dell'esercizio, comparati con i dati relativi al precedente anno.

Dati di sintesi	**2016**	**2015**	**Var. %**
Proventi per:			
Commissioni nette	225.861	242.062	- 6
Margine da interessi	154.924	175.426	- 11
Margine lordo da intermediazione	380.785	417.488	- 8
Totale costi netti di gestione	312.872	367.972	- 14
Risultato gestione operativa	67.913	49.561	+ 37

Dati di sintesi	**2016**	**2015**
Cost/Income	82%	88%
ROE	1,36%	2,84%
Margine Interesse/ Margine di intermediazione	41%	42%
Margine da servizi/ Margine di intermediazione	59%	58%

I risultati economici conseguiti nel 2016 hanno ancora subito il perdurare di un ciclo economico non del tutto risanato, caratterizzato da una ripresa che prosegue graduale spinta dalle esportazioni e da un allentamento delle condizioni di offerta del credito. Il management ha posto la massima attenzione al governo dei rischi ed ai relativi provvedimenti da assumere, sottoponendoli con puntualità alle determinazioni del Consiglio di Amministrazione. L'inflessibilità sulle singole posizioni ad andamento anomalo non ha sminuito la bontà del risultato finale, pur influenzato dagli accantonamenti da svalutazione "collettiva", che registrano un visibile aumento rispetto al 31 dicembre 2015.
Il calo della marginalità è attribuibile in particolar modo all'abbandono completo dei vecchi prodotti di affidamento in conto correnti e altri finanziamenti diretti, che contribuivano in modeste quantità all'aumento dei margini, con un rischio di credito molto più elevato.

L'indice del Cost/Income denota una sempre crescente attenzione per l'efficienza e l'aumento della produttività media dei dipendenti.
L'anno 2016 ha visto l'aumento del 8,78% delle spese amministrative e del personale, dovuto in particolar modo all'incremento dei costi collegati alla domanda di autorizzazione che Unifactor ha avanzato a Banca d'Italia al fine dell'iscrizione al nuovo Albo 106 TUB.

Attività di rilievo e struttura societaria
Il 2016 ha visto diversi cambiamenti all'interno della Società.
Nel Febbraio 2016 infatti è stata inoltrata la domanda di autorizzazione a Banca d'Italia ai fini dell'iscrizione all'Albo unico. Il 14/04/2016 l'ente di vigilanza comunicava la presa in carico della domanda a far data dal 09/02/2016. Il 22/06/2016 Banca d'Italia richiedeva delle integrazioni documentali che venivano fornite tramite PEC il 19/12/2016. Infine il 05/02/2017 l'Ente di Vigilanza rilasciava l'autorizzazione alla concessione di credito al pubblico, consentendo la registrazione in Camera di Commercio del cambio di statuto, indirizzo e denominazione. Dal mese di Aprile 2017 così Salento Mutui ha modificato la propria denominazione in UNIFACTOR SPA, stabilendo la nuova sede legale in Corigliano d'Otranto alla Compl. S.S. 16 Maglie – Lecce, a voler maggiormente sottolineare l'estrema specializzazione di prodotto che ormai la Società ha raggiunto.

Si segnala infine l'arrivo alla presidenza del Consiglio di Amministrazione del rag. Rizzato Giovanni che nell'aprile 2016 prendeva il posto del Dott. Mastria Antonio Rocco per via di sopraggiunti problemi di salute di quest'ultimo. Al Dott. Mastria va comunque il nostro sentito ringraziamento anche in tale sede per l'impegno profuso nei confronti della Società anche dopo la fine del proprio mandato.

Il 2016 è stato anche il primo anno in cui la Società ha affidato la revisione anche legale dei conti alla Ria Grant Thornton. Tale attività ha stimolato il management e il personale ad un continuo miglioramento delle proprie procedure interne.

A partire dal 01/07/2016, inoltre, la Società ha iniziato ad utilizzare il nuovo sistema gestionale K4F insieme a vari altri moduli, quali quello di antiriciclaggio, di contabilità, di inoltro massivo mail ecc. Il passaggio alle nuove logiche gestionali è stato tutt'altro che semplice, ma dopo vari sforzi si è arrivati nel novembre dello stesso anno alla piena migrazione di tutti i vecchi rapporti dal vecchio al nuovo programma.

Privacy
La società ha recepito le istruzioni contenute nel D.L. 9 febbraio 2012, n. 5 (decreto Semplificazioni) che ha consentito di eliminare l'obbligo di stesura entro il 31 marzo di ogni anno del Documento Programmatico della Sicurezza (DPS).

Sedi secondarie
La Vostra Società non dispone di sedi secondarie.

Azioni proprie
La Società non detiene, né ha detenuto nel corso dell'esercizio, direttamente o indirettamente, azioni proprie o della Controllante.

Rapporti con Parti Correlate
Non vi sono stati rapporti con Parti Correlate.

Concentrazione di rischio e Patrimonio di vigilanza
Nel corso del 2015, è continuata l'attività tesa a vigilare sul rispetto dei parametri stabiliti dalle norme vigenti in materia e sono stati implementati gli applicativi per adeguare il monitoraggio sulle concentrazioni di rischio.
Al 31.12/2016 non sono state rilevate posizioni rientranti nei "grandi rischi individuali".
Con la destinazione dell'utile netto così come sottoposto alla Vostra approvazione, il Patrimonio di Vigilanza al 31.12.2016 ammonterebbe a **€ 3.013.458**, importo che appare congruo sotto ogni punto di vista ed in grado di assicurare il pieno rispetto di ogni normativa in materia. Il "Core Tier 1 ratio" (rapporto tra patrimonio di vigilanza di base e attivo ponderato per il rischio) alla stessa data si colloca al **86,8%** a fronte del 87,4% dell'anno 2015.
La vs Società conserva un elevato grado di capitalizzazione, tale da consentire di affrontare senza apprensione il complesso dei rischi aziendali correnti e sostenere adeguatamente l'auspicata crescita dell'attività.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio
Il 5 febbraio 2017 è pervenuta alla società l'autorizzazione di Banca d'Italia per la concessione del credito nei confronti del pubblico.
Nel mese di aprile 2017 è stato registrato in Camera di Commercio il nuovo statuto, comprensivo di cambio di denominazione e sede legale.

Schemi di bilancio al 31 dicembre 2016

Stato Patrimoniale Attivo

(importi espressi in unità di Euro)

Voce	Descrizione	31/12/2016	31/12/2015
10	CASSA E DISPONIBILITA'	2.573	2.617
20	ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	0	0
30	ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	0	0
40	ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	0	0
50	ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	0	0
60	CREDITI	3.123.031	2.978.736
70	DERIVATI DI COPERTURA	0	0
80	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITA' FINAN.OGG.DI COPERTURA GENERICA	0	0
90	PARTECIPAZIONI	0	0
100	ATTIVITA' MATERIALI	2.197	3.502
110	ATTIVITA' IMMATERIALI	12.000	5.520
120	ATTIVITA' FISCALI	451.961	510.667
130	ATTIVITA' NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE	0	0
140	ALTRE ATTIVITA'	7.574	434
	Totale attivo	**3.599.336**	**3.501.476**

Stato Patrimoniale Passivo e Patrimonio Netto

(importi espressi in unità di Euro)

Voce	Descrizione	31/12/2016	31/12/2015
10	DEBITI	0	0
20	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	0	0
30	PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	0	0
40	PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	0	0
50	DERIVATI DI COPERTURA	0	0
60	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITA' FIN.OGGETTO DI COPERTURA GENERICA	0	0
70	PASSIVITA' FISCALI	5.389	11.214
80	PASSIVITA' ASSOCIATE AD ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE	0	0
90	ALTRE PASSIVITA'	90.622	21.056
100	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	28.563	30.505
110	F.DI PER RISCHI ED ONERI b) Altri fondi	2.733	8.400
120	CAPITALE	3.350.000	3.350.000
130	AZIONI PROPRIE	0	0
140	STRUMENTI DI CAPITALE	0	0
150	SOVRAPPREZZO DI EMISSIONE	0	0
160	RISERVE	86.583	3.372
170	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	(5.465)	(6.282)
180	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	40.911	83.611
	Totale passivo	**3.599.336**	**3.501.476**

Conto economico

(importi espressi in unità di Euro)

Voce	Descrizione	31/12/2016	31/12/2015
10	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	154.925	175.927
20	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(1)	(501)
	Margine di interesse	**154.924**	**175.426**
30	COMMISSIONI ATTIVE	229.272	245.482
40	COMMISSIONI PASSIVE	(3.411)	(3.420)
	Commissioni nette	**225.861**	**242.062**
50	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	0	0
60	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	0	(6.743)
70	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA	0	0
80	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' VAL. AL FAIR VALUE	0	(50.648)
90	UTILE/PERDITA DA CESSIONE O RIACQUISTO DI ATTIVITA' O PASSIVITA' FINANZ.	0	(129.884)
	Margine di intermediazione	**380.785**	**230.213**
100	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ATTIVTA' O ALTRE OP.FINANZ.	(25.162)	80.114
110	SPESE AMMINISTRATIVE PER IL PERSONALE ED ALTRE	(280.385)	(257.764)
120	RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	(1.304)	0
130	RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	(8.000)	(3.002)
140	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATT.MATERIALI ED IMM.	0	0
150	ACCANTONAMENTI NETTI A FONDI PER RISCHI ED ONERI	0	0
160	ALTRI PROVENTI ED ONERI DI GESTIONE	1.979	0
	Risultato della gestione operativa	**67.913**	**49.561**
170	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	0	0
180	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE INVESTIMENTI	0	0
190	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	(27.002)	33.650
	Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	**40.911**	**83.211**
200	UTILE (PERRDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE	0	0
	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	**40.911**	**83.211**

Prospetto della redditività complessiva

(importi espressi in unità di Euro)

Voce	Descrizione	31/12/2016	31/12/2015
10	**Utile (Perdita) dell'esercizio**	**40.911**	**83.211**
40	UTILI (PERDITE) ATTUARIALI DERIVANTI DA PIANI A BENEFICI DEFINITI	(5.465)	(6.282)
130	**Altri componenti del conto economico complessivo (Other Comprehensive Income - OCI) al netto delle imposte**	**(5.465)**	**(6.282)**
140	**Totale conto economico complessivo dell'esercizio**	**35.446**	**76.929**

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto al 31 dicembre 2016

(importi espressi in unità di Euro)

	Esistenze 31/12/15	Esistenze 01/01/16	Allocazione risultato ed esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva 31/12/16	Patrimonio netto 31/12/16
						Operazioni sul patrimonio netto						
			Riserve	Dividendi ed altre destinazioni (perdite pregresse)	Variazioni di riserve	Emissioni di nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre var.		
Capitale	3.350.000	3.350.000										3.350.000
Perdite pregresse	(41.943)	(41.943)		41.943								
Riserve												
a) legale	45.315	45.315	36.630									81.945
b)straordinaria			4.638									4.638
Riserve da valutazione	(6.282)	(6.282)			6.282						(5.465)	(5.465)
Strumenti di capitale												
Azioni proprie												
Utile (perdita) di esercizio	83.211	83.211	(41.268)	(41.943)							40.911	40.911
Patrimonio netto	3.430.301	3.430.301			6.282						35.446	3.472.029

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto al 31 dicembre 2015

(importi espressi in unità di Euro)

	Esistenze 31/12/14	Esistenze 01/01/15	Allocazione risultato ed esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva 31/12/15	Patrimonio netto 31/12/15
						Operazioni sul patrimonio netto						
			Riserve	Dividendi ed altre destinazioni (perdite pregresse)	Variazioni di riserve	Emissioni di nuove azioni	Acq. azioni proprie	Distribuzione straordinaria divid.	Variazione strumenti di capitale	Altre var.		
Capitale	4.100.000	4.100.000								(750.000)		3.350.000
Perdite pregresse	(951.797)	(951.797)		59.854	100.000					750.000		(41.943)
Riserve												
a) legale	142.165	142.165	3.150		(100.000)							45.315
b)straordinaria												
Riserve da valutazione											(6.282)	(6.282)
Strumenti di capitale												
Azioni proprie												
Utile (perdita) di esercizio	63.004	63.004	(3.150)	(59.854)							83.211	83.211
Patrimonio netto	3.353.372	3.353.372									76.929	3.430.301

Rendiconto Finanziario

(importi espressi in unità di Euro)

Rendiconto Finanziario	31/12/2016	31/12/2015
GESTIONE REDDITUALE		
Utile (perdita) dell'esercizio	40.911	83.211
Ammortamento dell'esercizio	9.304	3.002
Utilizzo Fondo Ammortamento	(520)	0
Accantonamento TFR	4.421	5.170
Effetto netto utilizzo fondi	(5.667)	(4.808)
(aumento)/diminuzione Crediti Verso Clienti	27.387	144.910
(aumento)/diminuzione Crediti Verso Enti Creditizi	(171.682)	(30.022)
(aumento)/diminuzione Attività Fiscali	58.706	0
Aumento /(diminuzione) Passività Fiscali	(7.140)	(35.336)
Aumento /(diminuzione) Altre Passività	69.566	(120.398)
Disponibilità liquide nette generate dalla gestione di esercizio	**19.461**	**49.649**
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Acquisto di attività immateriali	(15.000)	(2.430)
Acquisto di attività materiali	(4.505)	0
Smobilizzo/alienazione cespiti	0	0
Alienazione quote ed altri titoli a reddito variabile	0	0
Disponibilità liquide nette impiegate nella gestione di investimento	**(19.505)**	**(2.430)**
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Estinzione prestito obbligazionario	0	(50.702)
Disponibilità liquide nette impiegate nella gestione di finanziamento	**0**	**(50.702)**
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	**(44)**	**(3.483)**
PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE		
Disponibilità liquide inizio esercizio	2.617	6.100
Liquidità totale generata (assorbita) nell'esercizio	(44)	(3.483)
Disponibilità liquide fine esercizio	2.573	2.617

Nota Integrativa

La Nota Integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

Parte A - Politiche Contabili

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Parte C - Informazioni sul Conto Economico

Parte D - Altre informazioni

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 - Parte Generale

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali

Quello al 31 dicembre 2016 è il primo bilancio redatto secondo gli International Accounting Standard (IAS).

Il bilancio al 31 dicembre 2015, approvato dall'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2016, è stato predisposto seguendo le Disposizioni di Banca d'Italia relative ai Principi Contabili Nazionali.

Il Collegio Sindacale, con atto del 29 aprile 2016, ha Attestato la conformità del bilancio approvato al 31 dicembre 2015 ai principi fissati dal Decreto 87/92 e del prospetto di raccordo/conversione degli aggregati patrimoniali ed economici con quanto previsto dalle istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari agli International Accounting Standard (IAS), in applicazione dello IFRS 1 - First Time Adoption.

Pertanto, i saldi relativi all'esercizio chiuso al 31.12.15, impiegati quali elementi di comparazione rispetto ai corrispondenti dell'esercizio chiuso al 31.12.16, rivengono dal prospetto di raccordo/conversione (IFRS 1) approvato dal Collegio Sindacale (nell'Allegato.A alla presente nota integrativa sono riportati rispettivamente: Allegato.A.1 bilancio 2015, Allegato.A.2 prospetti di conversione IAS, Allegato.A.3 bilancio 2015 convertito in IAS.)

Il bilancio al 31 dicembre 2016 è redatto in conformità ai principi contabili internazionali - International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS) - emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea e in vigore alla data di riferimento del bilancio, come stabilito dal Regolamento CE n. 1606/2002.

L'applicazione degli IAS/IFRS è stata effettuata facendo anche riferimento al "quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (c.d. *framework*), con particolare riguardo al principio fondamentale che riguarda la prevalenza della sostanza sulla forma, nonché al concetto della rilevanza e significatività dell'informazione.

Oltre alle istruzioni contenute nelle Disposizioni relative a "il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari"del 9 dicembre 2016, si è tenuto conto, sul piano interpretativo, dei documenti sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal prospetto della Redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa ed è corredato della Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, in totale continuità rispetto al 31 dicembre 2015. Il presente bilancio, redatto in unità di euro, si fonda sull'applicazione dei seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1.

- Continuità aziendale: il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: pertanto, attività, passività ed operazioni "fuori bilancio" sono valutate secondo valori di funzionamento.
- Competenza economica: costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, per periodo di maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- Coerenza di presentazione: presentazione e classificazione delle voci sono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo che la loro variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure renda più appropriata, in termini di significatività e di affidabilità, la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione o di classificazione viene cambiato, quello nuovo si applica – ove possibile – in modo retroattivo; in tal caso, vengono anche indicati la natura ed il motivo della variazione, nonché le voci interessate. Nella presentazione e nella classificazione delle voci sono adottati gli schemi rappresentati dalla Banca d'Italia nelle Disposizioni relative a "il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari"del 9 dicembre 2016.
- Aggregazione e rilevanza: tutti i raggruppamenti significativi di voci con natura o funzione simili sono riportati separatamente. Gli elementi di natura o funzione diversa, se rilevanti, vengono presentati in modo distinto.
- Divieto di compensazione: attività e passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o permesso da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure dagli schemi predisposti dalla Banca d'Italia e rappresentati

all'interno delle Disposizioni relative a "il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari"del 9 dicembre 2016.

- Informativa comparativa: le informazioni comparative dell'esercizio precedente sono riportate per tutti i dati contenuti nei prospetti contabili, a meno che un principio Contabile Internazionale, una Interpretazione o le istruzioni predisposte da Banca d'Italia per gli Intermediari Finanziari non prescrivano o consentano diversamente. Sono incluse anche informazioni di natura descrittiva o commenti, quando utili per la comprensione dei dati.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Nel periodo di tempo intercorrente tra la data di riferimento del bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, avvenuta il 27/03/2016, non sono intervenuti fatti che comportino una modifica dei dati approvati in tale sede, né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

Sezione 4 - Altri aspetti

Il bilancio della Unifactor S.p.A. è sottoposto a revisione contabile da parte della Ria Grant Thornton S.p.A., società alla quale l'Assemblea degli Azionisti ha conferito l'incarico ai sensi del D. Lgs. n. 39/2010.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio.

L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di periodo in periodo; non può quindi escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte del Consiglio di Amministrazione sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;

- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio d'esercizio. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni di nota integrativa.

A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio

Di seguito sono indicati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio di esercizio. L'esposizione dei principi adottati è effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione, cancellazione delle poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi.

A.2.1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Alla data del bilancio la Società non detiene "Attività finanziarie detenute per la negoziazione"

Criteri di classificazione

Si classificano tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione gli strumenti finanziari che sono detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi degli stessi.

La Società iscrive tra le "attività finanziarie detenute per la negoziazione" laddove presenti titoli obbligazionari quotati, titoli di capitale quotati, quote di O.I.C.R. (fondi comuni di investimento o SICAV). Rientrano nella presente categoria anche i contratti derivati connessi con la *fair value option* (definita dal principio contabile IFRS 13), gestionalmente collegati con attività e passività valutate al fair value.

Sono invece iscritti tra i derivati di copertura, il cui valore è rappresentato alla voce 80 dell'attivo, quelli designati come efficaci strumenti di copertura agli effetti della disciplina dell'*hedge accounting.*

Il derivato è uno strumento finanziario o altro contratto con le seguenti caratteristiche:

a) il suo valore cambia in relazione al cambiamento di un tasso di interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del tasso di cambio in valuta estera, di un indice di prezzi o di tassi, del merito di credito o di indici di credito o altre variabili prestabilite;

b) non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale inferiore a quello che sarebbe richiesto per altri tipi di contratti di cui ci si aspetterebbe una risposta simile a cambiamenti di fattori di mercato;

c) è regolato a data futura.

Tra i derivati finanziari rientrano i contratti di compravendita a termine di titoli e valute, i contratti derivati con titolo sottostante e quelli senza titolo sottostante collegati a tassi di interesse, a indici o ad altre attività e contratti derivati su valute.

La Società non possiede e non ha operato in derivati creditizi.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito, di capitale e le quote di OICR; alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al fair value; esso è rappresentato, generalmente, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi ad essa riferiti ed attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel conto economico.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value* con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico.

Se il *fair value* di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria di negoziazione.

Il fair value è definito dal principio IFRS 13 come "il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di misurazione".

Il fair value degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato (prezzi "bid" o, in assenza, prezzi medi) rilevati alla data di riferimento del bilancio.

Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano normali operazioni di mercato, siano prontamente e regolarmente disponibili ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato.

In assenza di un mercato attivo, sono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono fondati su dati rilevabili sul mercato. Sono in particolare utilizzati: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati; modelli di determinazione del prezzo di opzioni; valori rilevati in recenti transazioni comparabili ed altre tecniche comunemente utilizzate dagli operatori di mercato.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi sui titoli e relativi proventi assimilati sono iscritte per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Alle medesime voci sono iscritti anche i differenziali e i margini maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi ai contratti derivati classificati come attività finanziarie detenute per la negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al *fair value* (cosiddetta *fair value option*).

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio di negoziazione sono classificati nel conto economico nel "Risultato netto dell'attività di negoziazione", così come l'effetto delle valutazioni al cambio di fine periodo delle attività e passività monetarie in valuta.

I profitti e le perdite relativi ai contratti derivati gestionalmente collegati con attività o passività valutate al *fair value* sono invece rilevati nel "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value".

A.2.2 - Attività finanziarie valutate al *fair value*

Alla data del bilancio la Società non detiene "Attività finanziarie valutate al fair value".

Criteri di classificazione

Sono classificate nella presente voce quelle attività che sono designate al fair value con i risultati valutativi iscritti nel conto economico, sulla base della *fair value option* prevista dal principio IAS 39 par. 9.

In particolare, la *fair value option* è utilizzata quando consente di eliminare o di ridurre significativamente lo sbilancio contabile derivante dalla contabilizzazione non coerente di strumenti finanziari correlati tra loro (*natural hedge*), ovvero coperti da contratti derivati per i quali l'applicazione dell'*hedge accounting* risulta complessa e difficoltosa.

La *fair value option* è inoltre impiegata in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito che soddisfa determinate condizioni, al fine di non procedere allo scorporo dello stesso dallo strumento ospite, valutando al *fair value* lo strumento finanziario nel suo complesso.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie rappresentate da titoli di debito e di capitale avviene alla data di sottoscrizione.

All'atto della rilevazione iniziale, le attività vengono rilevate al *fair value,* che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato *(eventuale: ammontare erogato per l'esecuzione della transazione*), senza considerare i costi o proventi di transazione ad esse riferiti ed attribuibili agli strumenti stessi, in quanto rilevati direttamente nel conto economico.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie sono valorizzate al *fair value*.

Per i criteri di determinazione del *fair value*, si fa riferimento a quanto indicato per le attività finanziarie detenute per la negoziazione..

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio, sono classificati nel "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*" di conto economico.

A.2.3 - Attività finanziarie disponibili per la vendita

Alla data del bilancio la Società non detiene "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Criteri di classificazione

Sono classificate nella presente voce le attività finanziarie non derivate non diversamente classificate come tra le "Attività detenute per la negoziazione" o "Valutate al fair value", attività finanziarie "detenute fino a scadenza" o i "Crediti e finanziamenti".

Gli investimenti "disponibili per la vendita" sono attività finanziarie che si intende mantenere per un periodo di tempo indefinito e che possono essere vendute per esigenze di liquidità, variazioni nei tassi d'interesse, nei tassi di cambio e nei prezzi di mercato. Essa accoglie:

- i titoli di debito quotati e non quotati;
- i titoli azionari quotati e non quotati;
- le quote di O.I.C.R. (fondi comuni di investimento e SICAV);
- le partecipazioni azionarie non qualificabili di controllo, di collegamento o di controllo congiunto (c.d partecipazioni di minoranza).

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento, se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (regular way), altrimenti alla data di sottoscrizione. Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento, gli utili e le perdite rilevati tra la data di sottoscrizione e quella di regolamento sono imputati a patrimonio netto.

All'atto della rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono rilevate al *fair value*; esso è rappresentato, generalmente, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili.

L'iscrizione delle attività finanziarie disponibili per la vendita può derivare anche da riclassificazione dal comparto "Attività finanziarie detenute fino alla scadenza" oppure, solo e soltanto in rare circostanze e comunque solamente qualora l'attività non sia più posseduta al fine di venderla o riacquistarla a breve, dal comparto "Attività finanziarie detenute per la negoziazione"; in tali circostanze il valore di iscrizione è pari al fair value dell'attività al momento del trasferimento.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value.*

Gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile sono mantenuti al costo e svalutati, con imputazione a conto economico, nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore durevoli. Le quote di

partecipazione nel capitale di altre imprese, diverse da quelle di controllo e di collegamento, sono state valutate al costo e non al *fair value,* poiché per esse si ritiene possano ricorrere le condizioni previste dal par. AG80 dell'Appendice A allo IAS39.

In sede di chiusura di bilancio le attività vengono sottoposte a verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore non temporanea (*impairment test)*. L'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività finanziaria e il valore attuale dei flussi finanziari scontati al tasso di interesse effettivo originario.

Se una attività finanziaria disponibile per la vendita subisce una diminuzione durevole di valore, la perdita cumulata non realizzata e precedentemente iscritta nel patrimonio netto è stornata dal patrimonio netto e contabilizzata nella voce di conto economico rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie disponibili per la vendita".

Per l'accertamento di situazioni che comportino una perdita per riduzione durevole di valore e la determinazione del relativo ammontare, la Società utilizza tutte le informazioni a sua disposizione che si basano su fatti che si sono già verificati e su dati osservabili alla data di valutazione.

In relazione ai titoli di debito, le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini dell'accertamento di eventuali perdite per riduzione di valore sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie dell'emittente, derivanti da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- scomparsa di un mercato attivo sugli strumenti finanziari;
- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari dell'emittente;
- declassamento del merito di credito dell'emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo.

Con riferimento ai titoli di capitale, le informazioni che si ritengono rilevanti ai fini dell'evidenziazione di perdite per riduzioni di valore includono la verifica dei cambiamenti intervenuti nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera.

Una diminuzione significativa o prolungata del fair value di uno strumento rappresentativo di capitale al di sotto del suo costo è considerata evidenza obiettiva di una riduzione durevole di valore.

Qualora i motivi della perdita durevole vengano meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla sua rilevazione, vengono iscritte riprese di valore imputate al conto economico se si tratta di titoli di debito o al patrimonio netto se si tratta di titoli di capitale.

L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione durevole di valore viene effettuata a ogni chiusura di bilancio.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Per le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono rilevati:

- a conto economico, gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto sia dell'ammortamento dei costi di transazione sia del differenziale tra il costo e il valore di rimborso;
- a patrimonio netto in una specifica riserva, al netto dell'imposizione fiscale, i proventi e gli oneri derivanti dalla variazione del relativo *fair value*, sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita durevole di valore.

Al momento della dismissione gli effetti derivanti dall'utile o dalla perdita cumulati nella riserva relativa alle attività finanziarie disponibili per la vendita, vengono rilevati a conto economico nella voce "utili (perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita".

A.2.4 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza sono attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, quotati su un mercato attivo (Livello 1), che la Società ha oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza.

Alla data del bilancio la Società non detiene "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

Criteri di classificazione

Sono classificate nella presente categoria i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili a scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza.

Se, a seguito di un cambiamento della volontà o del venir meno della capacità, non risulta più appropriato mantenere gli investimenti in tale categoria, questi vengono trasferiti tra le attività disponibili per la vendita.

Ogniqualvolta che le vendite o le riclassificazioni risultino rilevanti sotto il profilo quantitativo e qualitativo, qualsiasi investimento detenuto fino alla scadenza che residua deve essere riclassificato come disponibile per la vendita.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di sottoscrizione. Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento, gli utili e le perdite rilevati tra la data di sottoscrizione e quella di regolamento sono imputati a conto economico.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

Qualora l'iscrizione delle attività in questa categoria derivi da riclassificazione dal comparto "Attività finanziarie disponibili per la vendita" oppure, solo e soltanto in rare circostanze qualora l'attività non sia più posseduta al fine di venderla o riacquistarla a breve, dalle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", il fair value dell'attività, rilevato al momento del trasferimento, è assunto quale nuova misura del costo ammortizzato dell'attività stessa.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

In sede di chiusura del bilancio, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Se esse sussistono, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il saldo contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati recuperabili, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita è rilevato a conto economico.

Qualora i motivi che hanno dato origine alla rettifica di valore siano successivamente rimossi, vengono effettuate corrispondenti riprese di valore.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cedute, alla voce "Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

Eventuali riduzioni di valore vengono rilevate a conto economico nella voce "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza". In seguito, se i motivi che hanno determinato l'evidenza della perdita di valore vengono rimossi, si procede all'iscrizione di riprese di valore con imputazione a conto economico nella stessa voce.

L'ammontare della ripresa non può eccedere in ogni caso il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

A.2.5 - Crediti

Criteri di classificazione

I crediti rientrano nella più ampia categoria delle attività finanziarie non derivate e non quotate in un mercato attivo (Livello 2 e 3), che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili. Essi includono gli impieghi con clientela e con banche, erogati direttamente e che non sono stati classificati all'origine tra le Attività finanziarie valutate al *fair value*.

Nella voce sono inclusi i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

L'iscrizione in questa categoria può derivare anche da riclassificazione dal comparto "Attività finanziarie disponibili per la vendita" oppure, solo e soltanto in rare circostanze, qualora l'attività non sia più posseduta al fine di venderla o riacquistarla a breve, dalle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione".

Qualora l'iscrizione derivi da riclassificazione, il *fair value* dell'attività rilevato al momento del trasferimento è assunto quale nuova misura del costo ammortizzato dell'attività stessa.

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario. Esso è pari all'ammontare erogato, comprensivo dei proventi e degli oneri direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Nel caso di titoli di debito, l'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento, se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (regular way), altrimenti alla data di sottoscrizione.

Per le operazioni creditizie, eventualmente concluse a condizioni non di mercato, la rilevazione iniziale è effettuata per un importo pari ai futuri flussi di cassa scontati ad un tasso di mercato. L'eventuale differenza tra la rilevazione iniziale e l'ammontare erogato è rilevata nel conto economico al momento dell'iscrizione iniziale.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti sono rilevati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione, diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è diminuito/aumentato anche per la differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interessi, all'ammontare erogato comprensivo dei costi/proventi ricondotti al credito. L'effetto economico dei costi e dei proventi viene così distribuito lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al valore nominale erogato. I proventi e gli oneri agli stessi riferibili sono attribuiti direttamente a conto economico.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni data di bilancio viene accertata l'eventuale obiettiva evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie abbia subito una riduzione di valore. Tale circostanza ricorre quando è prevedibile che l'azienda non sia in grado di riscuotere l'ammontare dovuto, sulla base delle condizioni contrattuali originarie ossia, ad esempio, in presenza:

a) di significative difficoltà finanziarie dell'emittente o debitore;

b) di una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;

c) del fatto che il finanziatore per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziaria del beneficiario, estenda al beneficiario una concessione che il finanziatore non avrebbe altrimenti preso in considerazione;

d) della probabilità che il beneficiario dichiari procedure di ristrutturazione finanziaria;

e) della scomparsa di un mercato attivo di quell'attività finanziaria dovuta a difficoltà finanziarie;

f) di dati rilevabili che indichino l'esistenza di una diminuzione sensibile nei futuri flussi finanziari stimati per un gruppo di attività finanziarie similari sin dal momento della rilevazione iniziale di quelle attività, sebbene la diminuzione non possa essere ancora identificata con le singole attività finanziarie nel gruppo.

I crediti *non performing s*ono oggetto di un processo di valutazione analitica, assieme agli altri crediti individualmente significativi; l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie, nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

Qualora il credito abbia un tasso d'interesse variabile, il tasso di attualizzazione utilizzato al fine di determinare la perdita è pari al tasso di rendimento effettivo corrente determinato in accordo con il contratto.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico. La componente della rettifica riconducibile all'attualizzazione dei flussi finanziari viene rilasciata per competenza secondo il meccanismo del tasso di interesse effettivo ed imputata tra le riprese di valore.

La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può, in ogni caso, superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. Tra le riprese di valore sono inoltre ricompresi gli effetti positivi connessi al rientro dell'effetto attualizzazione derivante dalla progressiva riduzione del tempo stimato di recupero del credito oggetto di svalutazione.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengono meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica, purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa.

I crediti *in bonis,* per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione

avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito; le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, che consentono di apprezzare il valore della perdita in ciascuna categoria di crediti.

La stima dei flussi nominali futuri attesi si basa su differenziati parametri di "probabilità di insolvenza" (PD - *probability of default*) e di "perdita in caso di insolvenza " (LGD – *loss given default*) *(eventualmente: differenziati per codice di attività economica, così come individuati dalla Banca d'Italia (ATECO 2007) e garanzie prestate …);* i flussi così calcolati sono attualizzati sulla base dei tempi medi di recupero, determinati su base storico statistica.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Ad ogni data di chiusura del bilancio, le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale rispetto alla consistenza delle svalutazioni collettive dell'esercizio precedente.

Criteri di cancellazione

I crediti vengono cancellati dalle attività in bilancio allorché il diritto a ricevere i flussi di cassa è estinto, quando la cessione ha comportato il trasferimento in maniera sostanziale di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi o nel caso in cui il credito è considerato definitivamente irrecuperabile, dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate.

Qualora invece siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita, registrando una passività a fronte del corrispettivo ricevuto dall'acquirente.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi derivanti da "Crediti verso banche e clientela" sono iscritti tra gli "Interessi attivi e proventi assimilati" del conto economico in base al principio della competenza temporale sulla base del tasso di interesse effettivo.

Le perdite di valore riscontrate sono iscritte a conto economico nella voce 130 "rettifiche/riprese di valore nette così come i recuperi di parte o tutti gli importi oggetto di precedenti svalutazioni. Le riprese di valore sono iscritte sia a fronte di una migliorata qualità del credito, tale da far insorgere la ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale secondo i termini contrattuali originari del credito, sia a fronte del progressivo venir meno dell'attualizzazione calcolata al momento dell'iscrizione della rettifica di valore.

Nel caso di valutazione collettiva, le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio dei crediti.

A.2.6 - Operazioni di copertura

La Società a fine esercizio non ha in corso operazioni con derivati classificabili fra i derivati di copertura.

Criteri di classificazione

Nelle operazioni della specie figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura, a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentino un *fair value* positivo o negativo, nonché le relative poste coperte dell'attivo e del passivo.

In particolare vi rientrano:

- i derivati di copertura di emissioni obbligazionarie;
- i derivati di copertura di finanziamenti erogati alla clientela;
- le relative poste coperte.

Le tipologie di coperture previste dallo IAS 39 sono le seguenti:

1. copertura di fair value (*fair value hedge*), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di fair value di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
2. copertura di flussi finanziari (*cash flow hedge*), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazione dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

Criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti al *fair value* e sono classificati nella voce di bilancio di attivo patrimoniale 70 "*Derivati di copertura*" e di passivo patrimoniale 50 "*Derivati di copertura*", a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentino un *fair value* positivo o negativo.

L'operazione è considerata di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento di copertura e i rischi coperti che rilevi gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura e i metodi che saranno utilizzati per verificare l'efficacia della copertura. Inoltre deve essere testato che la copertura sia efficace nel momento in cui ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'attività di verifica dell'efficacia della copertura si articola ad ogni data di *reporting* in:

- test prospettici: che giustificano l'applicazione dell'*hedge accounting* in quanto dimostrano l'attesa efficacia della copertura nei periodi futuri;

- test retrospettivi: che misurano nel tempo quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

La copertura si assume altamente efficace quando le variazioni attese ed effettive del *fair value* o dei flussi di cassa dello strumento finanziario di copertura neutralizzano in maniera significativa le variazioni dell'elemento coperto, vale a dire quando il rapporto tra le variazioni di *fair value* dei due strumenti finanziari si mantiene all'interno di un intervallo compreso fra l'80% e il 125%.

La contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta nei seguenti casi:

a) la copertura operata tramite il derivato cessa o non è più altamente efficace;

b) il derivato scade, viene venduto, estinto o esercitato;

c) l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato;

d) viene revocata la definizione di copertura.

Nei casi (a), (c) e (d) il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione; in caso di *cash flow hedge,* l'eventuale riserva viene ricondotta a conto economico con il metodo del costo ammortizzato lungo la durata residua dello strumento.

Criteri di valutazione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti e in seguito misurati al *fair value*.

Per i criteri di determinazione del *fair value*, si fa riferimento a quanto indicato nelle specifiche note in merito di cui al successivo punto 17 "Altre informazioni".

Criteri di cancellazione

I derivati di copertura sono cancellati quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dell'attività/passività è scaduto, o laddove il derivato venga ceduto, ovvero quanto vengono meno le condizioni per continuare a contabilizzare lo strumento finanziario fra i derivati di copertura.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Copertura di *fair value* (*fair value hedge*)

La variazione di *fair value* dell'elemento coperto, riconducibile al rischio coperto, è registrato nel conto economico, al pari del cambiamento del *fair value* dello strumento derivato; l'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, determina di conseguenza l'effetto economico netto, rilevato nella voce attraverso l'iscrizione nella voce "Risultato netto dell'attività di copertura".

Qualora la relazione di copertura non rispetti più le condizioni previste per l'applicazione dell'*hedge accounting* e venga a cessare, la differenza fra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, è ammortizzata a conto economico lungo la vita residua dell'elemento coperto sulla base del tasso di rendimento effettivo. Qualora tale differenza sia riferita a strumenti finanziari non fruttiferi di interessi, la stessa viene registrata immediatamente a conto economico.

Se l'elemento coperto è venduto o rimborsato, la quota di *fair value* non ancora ammortizzata è riconosciuta immediatamente a conto economico.

Copertura dei flussi finanziari (*cash flow hedge*)

Le variazioni di *fair value* del derivato di copertura sono contabilizzate a patrimonio netto tra le riserve da valutazione delle operazioni di copertura dei flussi finanziari, per la quota efficace, e a conto economico per la parte non considerata efficace. Quando i flussi finanziari oggetto di copertura si manifestano e vengono registrati nel conto economico, il relativo profitto o la relativa perdita sullo strumento di copertura vengono trasferiti dal patrimonio netto alla corrispondente voce di conto economico.

Quando la relazione di copertura non rispetta più le condizioni previste per l'applicazione dell'*hedge accounting*, la relazione viene interrotta e tutte le perdite e tutti gli utili rilevati a patrimonio netto sino a tale data rimangono sospesi all'interno di questo e riversati a conto economico alla voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione", nel momento in cui si verificano i flussi relativi al rischio originariamente coperto.

I differenziali e i margini dei contratti derivati di copertura vengono rilevati nelle voci relative agli interessi.

A.2.7 - Partecipazioni

La Società a fine esercizio non detiene partecipazioni di controllo, di collegamento o di controllo congiunto, così come definite e previste dai principi IFRS10, IFRS11 e IAS28.

Criteri di classificazione

Con il termine partecipazioni si intendono gli investimenti nel capitale di altre imprese, generalmente rappresentati da azioni o da quote e classificati in partecipazioni di controllo, partecipazioni di collegamento (influenza notevole) e a controllo congiunto.

In particolare:

- un investitore controlla un'entità oggetto di investimento quando è esposto a rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con la stessa e

nel contempo ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

Pertanto, l'investitore controlla un'entità oggetto di investimento se e solo se ha contemporaneamente:

(a) il potere sull'entità oggetto di investimento;

(b) l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;

(c) la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

- impresa collegata: impresa nella quale la partecipante ha influenza notevole e che non è né una controllata né una impresa a controllo congiunto per la partecipante.

  Costituisce influenza notevole il possesso, diretto o indiretto tramite società controllate, del 20% o quota maggiore dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata.

- impresa a controllo congiunto: impresa nella quale la partecipante in base a un accordo contrattuale divide con altri il controllo congiunto di un'attività economica.

  Il controllo congiunto è la condivisione, su base contrattuale, del controllo di un accordo, che esiste unicamente quando per le decisioni relative alle attività rilevanti è richiesto il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo.

La nozione di controllo secondo i principi contabili internazionali deve essere esaminata tenendo conto del generale postulato della prevalenza della sostanza economica sulla qualificazione giuridica delle operazioni.

Criteri di iscrizione

Le partecipazioni sono iscritte inizialmente al costo, comprensivo degli oneri accessori direttamente attribuibili.

Criteri di valutazione

Le partecipazioni in imprese controllate sono esposte nel bilancio utilizzando come criterio di valutazione il metodo del costo, al netto delle perdite di valore.

Le partecipazioni in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la medesima potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Criteri di cancellazione

Le partecipazioni sono cancellate quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dall'attività è scaduto, o laddove la partecipazione viene ceduta trasferendo in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici ad essa connessi.

Rilevazione delle componenti reddituali

I dividendi delle partecipate, escluse quelle di collegamento, sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono deliberati nella voce 50 "Dividendi e proventi simili".

Eventuali rettifiche / riprese di valore connesse con il deterioramento delle partecipazioni nonché utili o perdite derivanti dalla cessione sono imputate alla voce "utili/perdite delle partecipazioni".

A.2.8 - Attività materiali

Criteri di classificazione

La voce include principalmente i terreni, gli immobili ad uso funzionale e quelli detenuti a scopo di investimento, gli impianti, i veicoli, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si definiscono "immobili ad uso funzionale" quelli posseduti per essere impiegati nella fornitura di servizi oppure per scopi amministrativi.

Rientrano invece tra gli immobili da investimento le proprietà possedute al fine di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito, o per entrambe le motivazioni.

Sono compresi tra le attività materiali i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica dei medesimi permanga in capo alla società locatrice.

Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, purché relative ad attività materiali identificabili e separabili. Qualora i suddetti costi non presentino autonoma funzionalità ed utilizzabilità, ma dagli stessi si attendano benefici futuri, sono iscritti tra le "altre attività" e vengono ammortizzati nel più breve periodo tra quello di prevedibile capacità di utilizzo delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione.

Al valore delle immobilizzazioni materiali concorrono anche gli acconti versati per l'acquisizione e la ristrutturazione di beni non ancora entrati nel processo produttivo, e quindi non ancora oggetto di ammortamento.

Criteri d'iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costruzione, comprensivo di tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria ed i costi aventi natura incrementativa che comportano un incremento dei benefici futuri generati dal bene sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Le spese per riparazioni, manutenzioni o altri interventi per garantire l'ordinario funzionamento dei beni sono invece imputate al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le attività materiali, inclusi gli immobili non strumentali, salvo quanto di seguito precisato, sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali perdite di valore accumulate.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base della loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifica delle stime iniziali viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.

Non sono soggetti ad ammortamento:i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto considerati a vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, sono considerati beni separabili dall'edificio; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizia di periti indipendenti per i soli immobili detenuti "cielo-terra".

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso.

Ad ogni chiusura di bilancio, si procede alla verifica dell'eventuale esistenza di indicazioni che dimostrino la perdita di valore subita da un'attività. La perdita risulta dal confronto tra il valore di carico dell'attività materiale ed il minor valore di recupero.

Quest'ultimo è il maggior valore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche sono imputate a conto economico alla voce "*rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali*".

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, viene rilevata una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Criteri di cancellazione

Le attività materiali sono eliminate dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione o quando sono ritirate permanentemente dall'uso e, di conseguenza, non sono attesi benefici economici futuri che derivino dalla loro cessione o dal loro utilizzo.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'ammortamento sistematico è contabilizzato al conto economico alla voce 120 "*Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali*"

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettiva disponibilità all'uso del bene. Per i beni ceduti e/o dismessi nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è calcolato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene; esse sono rilevate nel conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

Nella voce di conto economico 180 "*Utili (Perdite) da cessione di investimenti*" sono oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti materiali.

A.2.9 - Attività immateriali

Criteri di classificazione

La voce accoglie quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito, che soddisfano le seguenti caratteristiche:

- identificabilità;
- l'azienda ne detiene il controllo;
- è probabile che i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività affluiranno all'azienda;
- il costo dell'attività può essere valutato attendibilmente.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa per acquisire o generare la stessa internamente è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta.

Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo ad utilizzazione pluriennale, e altre attività identificabili che trovano origine in diritti legali o contrattuali.

Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, sostenuti per predisporre l'utilizzo dell'attività.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali a vita "definita" sono iscritte al costo, al netto dell'ammontare complessivo degli ammortamenti e delle perdite di valore cumulate.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso, ovvero quando si trova nel luogo e nelle condizioni adatte per poter operare nel modo stabilito e cessa nel momento in cui l'attività è eliminata contabilmente.

L'ammortamento è effettuato a quote costanti, di modo da riflettere l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata.

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettiva disponibilità del bene. Per le attività cedute e/o dismesse nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è calcolato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività.

L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il suo valore recuperabile.

Criteri di cancellazione

Le attività immateriali sono eliminate dallo stato patrimoniale dal momento della dismissione o quando non siano attesi benefici economici futuri.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Sia gli ammortamenti che eventuali rettifiche/riprese di valore per deterioramento di attività immateriali diverse dagli avviamenti vengono rilevati a conto economico nella voce 130 "*Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali*".

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione di un'attività immateriale sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene ed iscritte al conto economico.

Nella voce 180 "*Utili (Perdite) da cessione di investimenti*", formano oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti.

A.2.10 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione

In tale voce sono classificate le attività non correnti destinate alla vendita ed i gruppi di attività e le passività associate in via di dismissione, secondo quanto previsto dall'IFRS5.

La Società, alla data di redazione del bilancio, non presenta attività che rientrano in tale categoria.

Criteri di classificazione

Vengono classificate nelle presente voce le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione quando il valore contabile sarà recuperato principalmente con una operazione di vendita ritenuta altamente probabile, anziché con l'uso continuativo.

Ai fini della classificazione nelle predette voci di bilancio, le attività o passività (o gruppo in dismissione) devono risultare immediatamente disponibili per la vendita e devono essere riscontrati programmi attivi e concreti per giungere alla dismissione dell'attività o passività entro il breve termine.

Criteri di iscrizione

Le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono valutati, al momento dell'iscrizione iniziale, al minore tra il valore contabile ed il fair value, al netto dei costi di vendita.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono valutati al minore tra il valore contabile ed il fair value al netto dei costi di vendita. I relativi proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale) sono esposti nel conto economico in voce separata quando sono relativi ad unità operative dismesse.

Criteri di cancellazione

Le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono eliminati dallo stato patrimoniale al momento della dismissione.

A.2.11 - Fiscalità corrente e differita

Criteri di classificazione e di iscrizione

Nella voce figurano le attività e passività fiscali (correnti e differite) rilevate in applicazione dello IAS12.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Le attività fiscali correnti accolgono i crediti d'imposta recuperabili (compresi gli acconti versati); le passività fiscali correnti le imposte correnti non ancora pagate alla data del bilancio.

Le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base del criterio del *balance sheet liability method*, tenendo conto delle differenze temporanee (deducibili o imponibili) tra il valore contabile di una attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali.

L'iscrizione di "attività per imposte anticipate" è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile. Tuttavia la probabilità del recupero delle imposte anticipate relative a avviamenti, altre attività immateriali iscritte fino alla data del 31.12.2014, nonché alle rettifiche su crediti svalutazioni di crediti è da ritenersi automaticamente soddisfatta per effetto delle disposizioni di legge che ne prevedono la trasformazione in credito d'imposta in presenza di perdita d'esercizio civilistica e/o fiscale ai fini IRES o di valore della produzione negativo ai fini IRAP. In particolare, in presenza di una perdita civilistica d'esercizio, la fiscalità anticipata relativa agli avviamenti, alle altre attività immateriali iscritte fino alla data del 31.12.2014, nonché alle rettifiche su crediti sarà oggetto di parziale trasformazione in credito d'imposta per effetto delle disposizioni di cui all'art. 2, comma 55, del Decreto Legge 29 dicembre 2010, n. 225, convertito con modificazioni dalla Legge 26 febbraio 2011, n. 10 e come modificato dal c. 167 e seguenti art. 1 L. 27 dicembre 2013 n. 147.

La trasformazione ha effetto a decorrere dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea dei soci, del bilancio individuale in cui è stata rilevata la perdita, come previsto dall'art. 2, comma 56, del citato D.L. 225/2010.

Le "passività per imposte differite" vengono rilevate in tutti i casi in cui è probabile che insorga il relativo debito.

Le "attività per imposte anticipate" indicano una futura riduzione dell'imponibile fiscale, a fronte di un'anticipazione della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica, mentre le "passività per imposte differite" indicano un futuro incremento dell'imponibile fiscale, determinando un differimento della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica.

Criteri di valutazione

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte correnti sono compensate, a livello di singola imposta: gli acconti versati e il relativo debito di imposta sono esposti al netto tra le "Attività fiscali a) correnti" o tra le "Passività fiscali a) correnti" a seconda del segno.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali applicabili, in ragione della legge vigente, nell'esercizio in cui l'attività fiscale anticipata sarà realizzata o la passività fiscale differita sarà estinta.

Esse vengono sistematicamente valutate per tener conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale, a saldi aperti e senza compensazioni, nella voce "Attività fiscali b) anticipate" e nella voce "Passività fiscali b) differite"; esse non vengono attualizzate.

Criteri di rilevazione delle componenti economiche

Qualora le attività e le passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresenta dalle imposte sul reddito.

Nei casi in cui le imposte anticipate o differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico, quali ad esempio le valutazione degli strumenti finanziari disponibili per la vendita, le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando la specifica riserva.

Criteri di cancellazione

Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite sono cancellate nell'esercizio in cui:

- la differenza temporanea che le ha originate diventa imponibile con riferimento alle passività fiscali differite o deducibile con riferimento alle attività fiscali anticipate;
- la differenza temporanea che le ha originate perde rilevanza fiscale.

A.2.12 - Debiti e titoli in circolazione

Criteri di classificazione

Le voci "*Debiti verso banche", "Debiti verso clientela*" e "*Titoli in circolazione*" comprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, non classificate tra le "*Passività finanziarie valutate al fair value*"; le voci sono al netto dell'eventuale ammontare riacquistato, Sono inclusi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione dei titoli di debito.

Il valore a cui sono iscritte corrisponde al relativo *fair value*, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che sono oggetto di rimborso da parte della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi di carattere amministrativo.

Il fair value delle passività finanziarie, eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato, è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico.

Il ricollocamento di titoli propri riacquistati, oggetto di precedente annullamento contabile, è considerato come nuova emissione con iscrizione del nuovo prezzo di collocamento, senza effetti a conto economico.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato, e i cui costi e proventi direttamente attribuibili all'operazione sono iscritti a conto economico nelle pertinenti voci.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando estinte o scadute. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

L'eventuale differenza tra il valore di riacquisto dei titoli di propria emissione ed il corrispondente valore contabile della passività viene iscritto a conto economico nella voce 180 "*Utili/perdite da cessione o riacquisto di investimenti*".

A.2.13 - Passività finanziarie di negoziazione

Alla data del bilancio la Società non ha operazioni in derivati rientranti nell'ambito di applicazione della fair value option con valore negativo.

Criteri di classificazione

La voce comprende il valore negativo dei contratti derivati a copertura di attività o passività di bilancio, rientranti nell'ambito di applicazione della c.d. "*fair value option*", *(eventuale: nonché il valore negativo dei contratti derivati relativi a coperture gestionali di finanziamenti erogati a clientela).*

Criteri di iscrizione

I contratti derivati sono iscritti alla data di sottoscrizione e sono valutati al fair value.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive o negative di reddito relative ai contratti derivati classificati come passività finanziarie detenute per la negoziazione sono rappresentate dai differenziali e dai margini maturati sino alla data di riferimento del bilancio; esse sono iscritte per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

A.2.14 - Passività finanziarie valutate al *fair value*

La Società alla data del bilancio non ha in essere passività classificate in questa voce.

Criteri di classificazione

Sono classificate nella presente voce le passività finanziarie che si intende valutare al fair value (sulla base della *fair value option* prevista dal principio IAS 39 par. 9) con i risultati valutativi iscritti a conto economico quando:

- la designazione al fair value consente di eliminare o di ridurre le significative distorsioni nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale degli strumenti finanziari;
- si è in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito, che modifica in modo significativo i flussi di cassa dello strumento ospite e che deve essere scorporato.

Alla data di riferimento del bilancio sono classificati nella categoria in oggetto i prestiti obbligazionari di propria emissione correlati a contratti derivati di copertura del rischio di tasso di

interesse, nonché i prestiti obbligazionari strutturati di propria emissione, oggetto di copertura in relazione a uno o più derivati in essi incorporati.

A fronte di tali passività sono posti in essere strumenti derivati gestionalmente correlati.

Criteri di iscrizione

Per i titoli di debito l'iscrizione iniziale avviene alla data di emissione. Le passività vengono rilevate al loro *fair value,* che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, imputati a conto economico.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono cancellate contabilmente dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di ricollocamento, senza alcun effetto al conto economico.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato tra gli interessi passivi e oneri assimilati del conto economico.

I risultati della valutazioni sono ricondotti nel "*Risultato netto delle attività e passività valutate al fair value*", così come gli utili o le perdite derivanti dall'estinzione, nonché le componenti reddituali riferite agli strumenti derivati connessi con la *fair value option*.

A.2.15 - Fondi per rischi ed oneri

Criteri di classificazione

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali (legali o implicite) originate da un evento passato, per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche

per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempreché possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

A fronte di passività solo potenziali e non probabili non viene rilevato alcun accantonamento, ma viene fornita informativa in nota integrativa, salvo i casi in cui la probabilità di impiegare risorse sia remota oppure il fenomeno non risulti rilevante.

Criteri di iscrizione

Nella voce 110 "Fondi per rischi ed oneri" del Passivo dello Stato Patrimoniale figurano i fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali, ad eccezione delle svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate, da ricondurre alle "Altre passività".

Criteri di valutazione

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente. Quando a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato.

Criteri di cancellazione

Se non è più probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento deve essere stornato. Un accantonamento deve essere utilizzato unicamente a fronte di quegli oneri per i quali esso è stato iscritto.

Criteri di rilevazione delle componenti economiche

L'accantonamento è rilevato a conto economico alla voce 150 "*Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri*". Nella voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali riattribuzioni a conto economico di fondi ritenuti esuberanti.

Gli accantonamenti netti includono anche i decrementi dei fondi per l'effetto attualizzazione, nonché i corrispondenti incrementi dovuti al trascorrere del tempo (maturazione degli interessi impliciti nell'attualizzazione).

A.2.16 - Altre informazioni

Ratei e Risconti

I ratei e i risconti, che riguardano oneri e proventi di competenza dell'esercizio maturati su attività e passività, vengono ricondotti a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono. In assenza di rapporti cui ricondurli, saranno rappresentati tra le "*Altre attività*" o "*Altre passività*".

Trattamento di fine rapporto del personale

Il T.F.R. è assimilabile ad un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" (*post employment benefit*) del tipo "Prestazioni Definite" (*defined benefit plan*) per il quale è previsto, in base allo IAS 19, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.

Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method)*.

Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche.

Esso consente di calcolare il T.F.R. maturato ad una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio.

La valutazione del T.F.R. del personale dipendente è stata effettuata internamente in conformità alla metodologia sopra indicata.

In base allo IAS19, il T.F.R. versato al fondo di Tesoreria INPS si configura, al pari della quota versata al fondo di previdenza complementare, come un piano a contribuzione definita.

Il principio IAS 19 prevede che tutti gli utili e perdite attuariali maturati alla data di bilancio siano rilevati nel "Prospetto della redditività complessiva" – OCI.

Conto economico

I ricavi sono valutati al *fair value* del corrispettivo ricevuto o spettante e sono riconosciuti quando ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile.

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti.

In particolare:

- i costi ed i ricavi, direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati a costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;

- i ricavi derivanti dall'intermediazione di strumenti finanziari di negoziazione, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il fair value è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato;
- le altre commissioni sono rilevate secondo il principio della competenza economica.

I costi direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati a costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo per la definizione del quale si rinvia al paragrafo "Crediti e Finanziamenti".

Le perdite di valore sono iscritte a conto economico nell'esercizio in cui sono rilevate.

Gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso.

Le perdite di valore sono iscritte a conto economico nell'esercizio in cui sono rilevate.

Operazioni in Valuta

La Società nell'esercizio 2016 non ha posto in essere operazioni in valuta.

Il Bilancio, ed i sui documenti a corredo, vengono esposti in unità di Euro.

A.3 - Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

In ottemperanza alle informazioni richieste dall'IFRS 7, par.12°, lettera b) ed e), si riporta che la Società nel corso dell'esercizio 2016 non ha effettuato trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie.

A.4 - Informativa sul fair value

Criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari

L'IFRS 13 definisce il fair value come: "il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione". Si tratta di una definizione di fair value che per gli strumenti finanziari sostituisce la precedente versione nello IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione.

Nel caso delle passività finanziarie la nuova definizione di fair value prevista dall'IFRS 13 richiede, quindi, di individuare come tale quel valore che si pagherebbe per il trasferimento della stessa passività (exit price), anziché come il valore necessario a estinguere la stessa (definizione contemplata dallo IAS 39). Ne discende un rafforzamento del tema della rilevazione degli

aggiustamenti al *fair value* delle passività finanziarie - diverse dagli strumenti derivati - ascrivibili al merito creditizio dell'emittente (*Own Credit Adjustment* - OCA), rispetto a quanto già disciplinato in materia dallo IAS 39. In particolare, con riguardo alla determinazione del fair value dei derivati OTC dell'attivo dello Stato Patrimoniale, l'IFRS 13 ha confermato la regola di applicare l'aggiustamento relativo al rischio di controparte (*Credit Valuation Adjustment* - CVA). Relativamente alle passività finanziarie rappresentate da derivati OTC, l'IFRS 13 introduce il cd. *Debit Valuation Adjustment* (DVA), ossia un aggiustamento di fair value volto a riflettere il proprio rischio di default su tali strumenti, tematica non esplicitamente trattata dallo IAS 39.

Il *fair value* degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato (prezzi "bid" o, in assenza, prezzi medi) rilevate l'ultimo giorno di riferimento dell'esercizio.

Nel caso di strumenti finanziari quotati su mercati attivi, la determinazione del *fair value* è basata sulle quotazioni del mercato attivo di riferimento (ossia quello su cui si verifica il maggior volume delle contrattazioni) desumibili anche da *provider* internazionali e rilevate l'ultimo giorno di riferimento dell'esercizio. Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano normali operazioni di mercato, siano prontamente e regolarmente disponibili ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato. Qualora il medesimo strumento finanziario risulti quotato su più mercati, la quotazione da considerare è quella presente nel mercato più vantaggioso a cui l'impresa ha accesso.

Nel caso di strumenti finanziari non quotati il *fair value* è determinato applicando tecniche di valutazione finalizzate alla determinazione del prezzo che lo strumento avrebbe avuto sul mercato alla data di valutazione in un libero scambio motivato da normali considerazioni commerciali. La determinazione del *fair value* è ottenuta attraverso le seguenti tecniche: utilizzo di recenti transazioni di mercato; riferimento al prezzo di strumenti finanziari aventi le medesime caratteristiche di quello oggetto di valutazione; metodi quantitativi (modelli di *pricing* delle opzioni; tecniche di calcolo del valore attuale - *discounted cash flow analysis*; modelli di *pricing* generalmente accettati dal mercato e che sono in grado di fornire stime adeguate dei prezzi praticati in operazioni di mercato). In particolare, per le obbligazioni non quotate si applicano modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi – utilizzando strutture di tassi di interesse che tengono opportunamente in considerazione il settore di attività di appartenenza dell'emittente e della classe di *rating*, ove disponibile.

In presenza di fondi comuni di investimento, non negoziati in mercati attivi, il *fair value* è determinato in ragione del *Net Asset Value* pubblicato, eventualmente corretto per tenere conto di possibili variazioni di valore intercorrenti fra la data di richiesta di rimborso e la data di rimborso effettiva.

I titoli di capitale non scambiati in un mercato attivo, per i quali il *fair value* non sia determinabile in misura attendibile - secondo le metodologie più diffuse (in primo luogo la *discounted cash flow analysis*) sono valutati al costo, rettificato per tener conto delle eventuali diminuzioni significative di valore.

Per gli impieghi a clientela a medio-lungo termine, il *fair value* è ottenuto attraverso tecniche di valutazione attualizzando i residui flussi contrattuali ai tassi di interesse correnti, opportunamente adeguati per tener conto del merito creditizio dei singoli prenditori (rappresentato dalla probabilità di *default* e dalla perdita stimata in caso di *default*).

Per le attività deteriorate il valore di bilancio è ritenuto un'approssimazione del *fair value*.

Per il debito a medio-lungo termine, rappresentato da titoli e per i quali si è optato per l'applicazione della *fair value option*, il *fair value* (*) è determinato attualizzando i residui flussi contrattuali utilizzando la curva dei tassi "zero coupon" ricavata, attraverso il metodo del "bootstrapping", dalla curva dei tassi di mercato.

Per il debito a medio-lungo termine rappresentato da titoli valutati al costo ammortizzato ed oggetto di copertura per il rischio di tasso, il valore di bilancio è adeguato per effetto della copertura al *fair value* attribuibile al rischio coperto attualizzandone i relativi flussi.

Per i contratti derivati negoziati su mercati regolamentati si assume quale *fair value* il prezzo di mercato dell'ultimo giorno di quotazione dell'esercizio.

I contratti derivati *over the counter* sono valutati sulla base di una molteplicità di modelli, in funzione dei fattori di input (tassi di interesse, volatilità, azioni, tassi di cambio, ecc.) che ne influenzano la relativa valutazione e tenuto conto degli aggiustamenti per il rischio di controparte, di terzi o proprio.

Gerarchia del fair value

La gerarchia del fair value, in base a quanto stabilito dall'IFRS 13, deve essere applicata a tutti gli strumenti finanziari per i quali la valutazione al fair value è rilevata nello stato patrimoniale. A tal riguardo per tali strumenti viene attribuita massima priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi e priorità più bassa all'utilizzo di input non osservabili, in quanto maggiormente discrezionali. Il fair value, conseguentemente, viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo, per gli altri strumenti finanziari, di tecniche di valutazione aventi l'obiettivo di stimare il fair value (exit price). I livelli utilizzati per le classificazioni riportate nel seguito delle presenti note illustrative sono i seguenti:

"Livello 1": il fair value degli strumenti finanziari è determinato in base a prezzi di quotazione osservabili su mercati attivi (non rettificati) ai quali si può accedere alla data di valutazione;

"Livello 2": il fair value degli strumenti finanziari è determinato in base a input quotati osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività, utilizzando anche di tecniche di valutazione;

"Livello 3": il fair value degli strumenti finanziari è determinato in base a input non osservabili per l'attività o per la passività, utilizzando anche di tecniche di valutazione.

Un prezzo quotato in un mercato attivo fornisce la prova più attendibile del fair value e, quando disponibile, deve essere utilizzato senza alcuna rettifica per valutare il fair value.

In assenza di prezzi quotati in mercati attivi gli strumenti finanziari devono essere classificati nei livelli 2 o 3.

La classificazione nel Livello 2 piuttosto che nel Livello 3 è determinata in base all'osservabilità sui mercati degli input significativi utilizzati ai fini della determinazione del fair value.

Gli input di Livello 2 comprendono:

- prezzi quotati per attività o passività similari in mercati attivi;
- prezzi quotati per attività o passività identiche o similari in mercati non attivi;
- dati diversi dai prezzi quotati osservabili per l'attività o passività (per esempio tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite e spread creditizi);
- input corroborati dal mercato.

Non sono considerate osservabili tutte le altre variabili impiegate nelle tecniche valutative che non possono essere corroborate sulla base di dati osservabili di mercato.

Qualora il fair value di uno strumento finanziario non sia determinato attraverso il prezzo rilevato in un mercato attivo ("Livello 1"), il complessivo fair value può presentare, al suo interno, Livelli differenti in considerazione dell'impatto generato dagli input osservabili o non osservabili utilizzati nelle valutazioni (per impatto si intende il contributo, in termini di significatività, che ciascun input utilizzato per la valutazione ha rispetto al complessivo fair value dello strumento). Tuttavia il Livello attribuito deve essere unico e per questo riferito al totale del fair value dello strumento nel suo complesso; il Livello unico attribuito riflette così il livello più basso di input con un effetto significativo nella determinazione del fair value complessivo dello strumento.

Affinché dati non osservabili di mercato abbiano un effetto significativo nella determinazione complessiva del fair value dello strumento, il loro complessivo impatto è valutato tale da renderne incerta (ovvero non riscontrabile attraverso dati di mercato) la complessiva valutazione; nei casi in cui il peso dei dati non osservabili sia prevalente rispetto alla complessiva valutazione, il Livello attribuito è "3".

Tra le principali regole applicate per la determinazione dei Livelli di fair value si segnala che sono ritenuti di "Livello 1" i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, i titoli di capitale, i fondi aperti, gli strumenti finanziari derivati e le passività finanziarie emesse il cui fair value corrisponde, alla data di valutazione, al prezzo quotato in un mercato attivo.

Sono considerati di "Livello 2":

- i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, i titoli di capitale e le passività finanziarie emessi da emittenti di valenza nazionale e internazionale, non quotati su di un mercato attivo e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato;
- i derivati finanziari OTC (Over the counter) conclusi con controparti istituzionali e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato;
- fondi il cui fair value corrisponda al relativo NAV pubblicato con frequenza settimanale e/o mensile, in quanto considerato la stima più attendibile del fair value dello strumento trattandosi del "valore di uscita" (exit value) in caso di dismissione dell'investimento.

Infine, sono classificati di "Livello 3":

- i titoli di capitale e le passività finanziarie emesse per le quali non esistono, alla data di valutazione, prezzi quotati sui mercati attivi e che sono valutati in via prevalente secondo una tecnica basata su dati non osservabili di mercato;
- i derivati finanziari OTC (Over the counter) conclusi con controparti istituzionali, la cui valutazione avviene sulla base di modelli di pricing del tutto analoghi a quelli utilizzati per le valutazioni di Livello 2 e dai quali si differenziano per il grado di osservabilità dei dati di input utilizzati nelle tecniche di pricing (si fa riferimento principalmente a correlazioni e volatilità implicite);
- gli strumenti finanziari derivati stipulati con la clientela per cui la quota di aggiustamento del fair value che tiene conto del rischio di inadempimento è significativa rispetto al valore complessivo dello strumento finanziario;
- fondi chiusi il cui fair value corrisponda al relativo NAV pubblicato i con frequenza superiore al mese;
- i titoli di capitale classificati nel portafoglio AFS valutati al costo.

Il principio contabile IFRS 13 richiede inoltre, per le attività finanziarie classificate al Livello 3, di fornire un'informativa in merito alla sensitività dei risultati economici a seguito del cambiamento di uno o più parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate nella determinazione del fair value.

Con riferimento al fair value degli immobili ad uso investimento si è proceduto a considerare lo stesso di "Livello 2" quando determinato sulla base input osservabili sul mercato quali ad esempio transazioni avvenute per unità immobiliari comparabili.

Modalità di determinazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di una attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata alla iscrizione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dell'ammortamento complessivo, determinato in applicazione del metodo dell'interesse effettivo, delle differenze tra valore iniziale e quello a scadenza ed al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale di una attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri o ricevuti sino alla scadenza o alla successiva data di rideterminazione del tasso.

Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per periodi temporali, i flussi di cassa futuri vengono determinati in base al tasso di interesse noto durante la vita dello strumento.

Per le attività o passività finanziarie a tasso variabile, la determinazione dei flussi di cassa futuri è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del prezzo, si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento finanziario, vale a dire sino alla data di scadenza.

Il costo ammortizzato è applicato per i crediti, le attività finanziarie detenute sino a scadenza, quelle disponibili per la vendita, per i debiti ed i titoli in circolazione.

Le attività e passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro fair value, che normalmente corrisponde all'ammontare pagato od erogato comprensivo dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione i costi ed i proventi marginali interni attribuibili al momento di rilevazione iniziale dello strumento e non recuperabili sulla clientela.

Tali componenti accessorie, che devono essere riconducibili alla singola attività o passività, incidono sul rendimento effettivo e rendono il tasso di interesse effettivo diverso dal tasso di interesse contrattuale.

Sono esclusi pertanto i costi ed i proventi riferibili indistintamente a più operazioni e le componenti correlate che possono essere oggetto di rilevazione durante la vita dello strumento finanziario.

Inoltre, non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che la Banca dovrebbe sostenere indipendentemente dalla operazione, quali i costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10 dell'Attivo

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere, e i depositi liberi verso la Banca d'Italia.

	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
a) Cassa	2.573	2.617
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
Totale	**2.573**	**2.617**

Sezione 2 - Crediti - Voce 60 dell'Attivo

I crediti al 31.12.16, pari ad Euro 3.123.031, sono composti da:

- attività finanziarie non quotate verso banche classificate nel portafoglio "crediti verso enti creditizi"(Voce 60.a), pari ad Euro 927.226;
- attività finanziarie non quotate verso clientela allocate nel portafoglio "crediti verso la clientela" (Voce 60.b), pari ad Euro 2.195.805.

60.a - **Crediti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	Totale al 31.12.2016				Totale al 31.12.2015			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali 1. Depositi vincolati 2. Riserva obbligatoria 3. Pronti contro termine 4. Altri								
B. Crediti verso banche	927.226			927.226	755.544			755.544
1. Finanziamenti 1.1 Conti correnti e depositi liberi 1.2 Depositi vincolati 1.3 Altri finanziamenti: - Pronti contro termine attivi - Leasing finanziario - Altri 2. Titoli di debito 2.1 Titoli strutturati 2.2 Altri titoli di debito	927.226 927.226			927.226 927.226	755.544 755.544			755.544 755.544
Totale	**927.226**			**927.226**	**755.544**			**755.544**

Legenda

FV= Fair value

VB= valore di bilancio

I crediti verso banche non sono stati svalutati in quanto ritenuti interamente recuperabili.

Non sono presenti crediti verso banche con vincolo di subordinazione.

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti crediti verso banche oggetto di copertura specifica.

Alla data di bilancio non vi sono crediti verso banche derivanti da operazioni di locazione finanziaria.

60.b - Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale al 31.12.2016						Totale al 31.12.2015					
	Valore di Bilancio			FairValue			Valore di Bilancio			FairValue		
	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3	Non deteriorati	Deteriorati		L1	L2	L3
		Acq.	Altri					Acq.	Altri			
Finanziamenti	2.195.805					2.195.805	2.223.192					2.223.192
1.Conti correnti							495.476					495.476
2. Pronti contro termine attivi												
3. Mutui												
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto												
5. Leasing finanziario												
6. Factoring												
- pro solvendo	2.195.805					2.195.805	1.727.716					1.727.716
- pro soluto												
7. Altri finanziamenti												
Titoli di debito												
8. Titoli strutturati												
9. Altri titoli di debito												
Totale	**2.195.805**					**2.195.805**	**2.223.192**					**2.223.192**

I crediti verso clientela sono esposti in bilancio al costo ammortizzato, al netto delle rettifiche di valore derivanti da svalutazioni analitiche e collettive.

Non sono presenti crediti verso clientela con vincolo di subordinazione.

Alla data di riferimento del bilancio la Società non detiene crediti verso la clientela oggetto di copertura specifica.

Alla data di bilancio non vi sono crediti derivanti da operazioni di locazione finanziaria.

Sezione 3 - Attività materiali - Voce 100 dell'Attivo

Nella presente voce figurano le attività materiali (immobili, impianti, macchinari e altre attività materiali) ad uso funzionale disciplinate dallo IAS 16 e gli investimenti immobiliari - terreni e fabbricati - disciplinati dallo IAS 40.

Non sono presenti attività materiali funzionali rivalutate.

Non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento valutate al fair value.

Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
1. Attività di proprietà		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre	2.197	3.502
2. Attività acquisite in leasing finanziario		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale	**2.197**	**3.502**

Dettaglio delle movimentazioni dell'esercizio

	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	58.832	58.832
A.1 Riduzioni di valore totali nette	55.330	55.330
A.2 Esistenze iniziali nette	3.502	3.502
B. Aumenti	4.505	4.505
B.1 Acquisti		
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	4.505	4.505
B.3 Riprese di valore		
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:		
a) patrimonio netto		
b) conto economico		
B.5 Differenze positive di cambio		
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento		
B.7 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	5.809	5.809

C.1 Vendite		
C.2 Ammortamenti	1.304	1.304
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:		
a) patrimonio netto		
b) conto economico		
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:		
a) patrimonio netto		
b) conto economico		
C.5 Differenze negative di cambio		
C.6 Trasferimenti a:		
a) attività materiali detenute a scopo di investimento		
b) attività in via di dismissione		
C.7 Altre variazioni	4.505	4.505
D. Rimanenze finali nette	**2.197**	**2.197**

Sezione 4 - Attività immateriali - Voce 110 dell'Attivo

Nella presente voce figurano le attività immateriali di cui allo IAS 38.

Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale al 31.12.2016		Totale al 31.12.2015	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento				
A.2 Altre attività immateriali (licenze software)	12.000		5.520	
A.2.1 Attività valutate al costo:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	12.000		5.520	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	12.000		5.520	

Tutte le attività immateriali della Società sono valutate al costo.

Non sono iscritte attività immateriali generate internamente.

La altre attività immateriali di cui alla voce A.2, a durata limitata, sono costituite prevalentemente da software aziendale in licenza d'uso.

In base a quanto richiesto dallo IAS 38 par. 118, lett. a), si precisa che il software aziendale è classificato tra le attività immateriali con vita utile definita; il relativo ammortamento è compreso in un periodo di 5 anni.

Dettaglio delle movimentazioni dell'esercizio

	Altre (licenze software)	Totale
A. Esistenze iniziali	5.520	5.520
B. Aumenti	15.000	15.000
B.1 Acquisti	15.000	15.000
B.2 Riprese di valore		
B.3 Variazioni positive di fair value		
- a patrimonio netto		
- a conto economico		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	8.520	8.520
C.1 Vendite		
C.2 Ammortamenti	8.000	8.000
C.3 Rettifiche di valore		
- a patrimonio netto		
- a conto economico		
C.4 Variazioni negative di fair value		

- a patrimonio netto - a conto economico		
C.5 Altre variazioni	520	520
D. Rimanenze finali	**12.000**	**12.000**

Le attività immateriali oggetto di descrizione sono state interamente acquistate all'esterno e sono valutate al costo.

Tra le esistenze iniziali delle "Altre attività immateriali" non sono comprese quelle che alla data di chiusura del precedente esercizio risultano completamente ammortizzate.

La sottovoce F. "Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al fair value, non in possesso della Società.

In base a quanto richiesto dallo IAS 38 paragrafi 122 e 124, si precisa che la Società non ha:

- costituito attività immateriali a garanzia di propri debiti
- assunto impegni alla data del bilancio per l'acquisto di attività immateriali;
- acquisito attività immateriali per tramite di contratti di locazione finanziaria od operativa;
- acquisito attività immateriali tramite concessione governativa;
- attività immateriali rivalutate iscritte a fair value.

Sezione 5 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'Attivo e Voce 80 del Passivo

Nella presente voce figurano le attività fiscali (correnti e anticipate) e le passività fiscali (correnti e differite) rilevate, rispettivamente, nella voce 130 dell'attivo e 80 del passivo.

Nello specifico, le attività fiscali sono composte da:

- *Attività fiscali correnti*, al 31.12.16 pari ad Euro 3.372, rappresentati dal crediti verso l'Erario per acconti IRES ed IRAP versati nel corso dell'esercizio;
- *Attività fiscali anticipate,*al 31.12.16 pari ad Euro 448.589, rappresentati da crediti per imposte anticipate relative a: perdite fiscali e, per quanto riguarda la parte dei crediti, quinti in deduzione; il presupposto alla loro iscrizione in bilancio è la recuperabilità futura legata alla continuità aziendale, pertanto, continua a sussistere la ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali e quindi la possibilità di recuperare l'intero importo delle imposte anticipate iscritte in bilancio.

Le tipologie di differenze temporanee che hanno portato all'iscrizione di "attività per imposte anticipate" riguardano:

Descrizione	IRES	IRAP	Totale
1)Attività per imposte anticipate rilevate in contropartita del conto economico:	**488.589**		**488.589**
a) DTA di cui alla Legge 214/2011			
Rettifiche crediti verso clientela			
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività immateriali iscritte al 31.12.2015			
Perdite fiscali / valore della produzione negativo - Legge 214/2011			
b) Altre			
Rettifiche crediti verso clienti	22.857		22.857
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività immateriali			
Perdite fiscali	425.731		425.731
Rettifiche di valutazione di attività finanziarie detenute per negoziazione e attività finanziarie valutate al fair value			
Rettifiche di valore di titoli in circolazione			
Rettifiche di valore di passività finanziarie di negoziazione e passività finanziarie valutate al fair value			
Rettifiche di valore per deterioramento di garanzie rilasciate iscritte tra le passività			
Fondo per rischi e oneri			
Costi di natura prevalentemente amministrativa			
Differenze tra valori fiscali e valori di bilancio delle attività materiali			
Altre			
2)Attività per imposte anticipate rilevate in contropartita del patrimonio netto:			
a) Riserve da valutazione:			
Variazioni negative di FV su attività finanziarie disponibili per la vendita			
Perdite attuariali dei fondi del personale			
Variazioni negative di FV su attività materiali ad uso funzionale valutati al FV			
Altre			
b) Altre			
Totale sottovoce 120 b) attività fiscali anticipate	**448.589**		**448.589**

Dettaglio delle variazioni delle imposte anticipate

	Totale 31.12.2016	Totale 31.12.2015
1. Importo iniziale	**469.620**	**432.050**
2. Aumenti		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre		41.577
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	21.032	
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge n.214/2011		
b) altre		4.006
4. Importo finale	**448.589**	469.620

Le passività fiscali sono composte da:

- passività fiscali correnti, al 31.12.16 pari ad Euro 5.389, rappresentati dalle imposte di competenza dell'esercizio (IRES per Euro 578 ed IRAP per Euro 4.811).

Sezione 6 - Altre attività e Altre passività - Voce 140 dell'Attivo e Voce 90 del Passivo

Nelle voci in disamina sono iscritte le attività e passività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo e del passivo dello stato patrimoniale.

Composizione della voce 140 "Altre attività"

Voci/Valori	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
Acconti fisco per imposta bollo	2045	

Acconti imposta sostitutiva	48	
Credito da compensare Ires	379	
Credito da compensare Irap	3.218	
Crediti per Iva	206	
Depositi cauzionali	288	
Crediti per partite diverse	241	434
Rat Att.Int Mat Pto Form	16	
Risconti attivi spese varie	973	
Totale	**7.574**	**434**

Composizione della voce 90 "Altre passività"

Voci/valori	**Totale al 31.12.2016**	**Totale al 31.12.2015**
Debiti per ritenute Irpef dip	1.375	
Debiti e ritenute per prestazioni pr	3.764	
Debiti per imposta sostitutiva	55	
Debiti per contributi inal	434	
Debiti contributi inps gestione separata	2.601	
Debiti contributi inps a carico	2.618	
Debiti v/fornitori	8.569	
Transitorio incassi gestione	35.010	
Debiti diversi	893	
Risconti passivi commisioni I	35.303	
Totale	**90.621**	**21.056**

Sezione 7 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100 del Passivo

Nella presente voce figura il Fondo di Trattamento di fine rapporto rilevato con la metodologia prevista dallo IAS19.

Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
A. Esistenze iniziali	30.505	55.557
B. Aumenti		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	4.421	5.022
B.2 Altre variazioni	5.465	
C. Diminuzioni		
C.1 Liquidazioni effettuate	11.828	30.074
C.2 Altre variazioni		
D. Esistenze finali	**28.563**	**30.505**

Le liquidazioni rilevate nel corso degli esercizi 2015 e 2016 sono afferenti l'uscita dall'organico di numero 1 dipendente.

Alla data di bilancio, la Società ha rilevato il fondo TFR secondo quanto previsto dai principio contabile Ias 19, pertanto la Voce D. "Esistene finali" del fondo inscritto coincide con il suo Valore Attuariale (Defined Benefit Obligation – DBO).

La sottovoce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" è cosi composta:

1) ammontare delle prestazioni di lavoro correnti (Service Cost – SC) pari ad Euro 4.421;

3) perdita attuariale (Actuarial Gains/Losses – A G/L) pari ad Euro.

Le ipotesi attuariali adottate per la valutazione del fondo alla data di riferimento [RV=c*(1+r)n] del bilancio sono le seguenti:

- il TFR maturato, pari ad Euro 23.098 (c),
- il tasso di rivalutazione, pari 0,97% (r),
- il numero di anni medi previsti per l'interruzione del rapporto di lavoro, pari a num.22 (n).

Sezione 8 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120 del Passivo

Nelle presenti voci figurano le passività relative al le obbligazioni in essere per le quali la Società ritiene probabile un esborso futuro di risorse ai sensi dello IAS37.

Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	Totale al 31.12.2016	Totale al 31.12.2015
1 Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri		
2.1 controversie legali		
2.2 oneri per il personale		
2.3 altri	2.733	8.400
Totale	**2.733**	**8.400**

Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali		**8.400**	**8.400**
B. Aumenti			
B.1 Accantonamento dell'esercizio			
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni			
C. Diminuzioni			
C.1 Utilizzo nell'esercizio		5.667	5.667
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni			
D. Esistenze finali		**2.733**	**2.733**

La sottovoce C.1 - Utilizzo nell'esercizio - si riferisce ai pagamenti effettuati, a fronte della definizione delle cause che ne avevano determinato il relativo accantonamento.

Sezione 9 - Patrimonio dell'impresa - Voci 120, 160, 170 e 180 del Passivo

Nella Sezione è illustrata la composizione dei conti relativi al capitale e alle riserve della Società.

Capitale - Voce 120

Il Capitale sociale al 31.12.16 è pari ad Euro 3.350.000 e risulta composto da numero 6.442.308 azioni ordinarie del valore cadauna di Euro 0,52.

Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	**6.442.308**	
- interamente liberate	6.442.308	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali		
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento:		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	**6.442.308**	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio		
- interamente liberate		
- non interamente liberate		

Le informazioni si riferiscono al numero di azioni movimentate nel corso dell'esercizio.

Variazioni della compagine sociale

	Valori
Numero soci al 31.12.2015	3
Numero soci: ingressi	
Numero soci: uscite	
Numero soci al 31.12.2016	3

Riserve - Voce 160

Nella voce riserve è riportato il valore della Riserva Legale e della Riserva Straordinaria alla data di chiusura dell'esercizio.

Le riserve in disamina risultano destinataria di parte degli utili netti annuali, così come deliberati dall'Assemblea dei Soci in sede di approvazione del bilancio.

La riserva legale risulta indivisibile e indisponibile per la Società, ad eccezione dell'utilizzo per la copertura di perdite di esercizio, al pari delle altre riserve di utili iscritte nel Patrimonio, in ragione dei vincoli di legge e di Statuto.

Alla riserva legale è stata inoltre accantonata la quota parte degli utili netti residui dopo le altre destinazioni previste dalla legge, dalla normativa di settore e dallo Statuto, deliberate dall'Assemblea.

In ottemperanza all'articolo 2427, n. 7-bis, cod.civ., si riporta di seguito il dettaglio della composizione del patrimonio netto della Società, escluso l'utile di esercizio, con l'evidenziazione dell'origine e del grado di disponibilità e distribuibilità delle diverse poste.

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Utilizzi effettuati nei tre precedenti esercizi	
			Importo per copertura perdite	Importo per altre ragioni
Capitale sociale:	**3.350.000**	per copertura perdite e per rimborso del valore nominale delle azioni		
Riserve di capitale:				
Riserva da sovrapprezzo azioni		per copertura perdite e per rimborso del sovrapprezzo versato		
Altre riserve:				
Riserva legale	81.945	per copertura perdite		non ammessi in quanto indivisibile
Riserve di rivalutazione monetaria		per copertura perdite		non ammessi in quanto indivisibile
Altre riserve (utili-perdite attualizzazioni TFR)	(5.465)	per copertura perdite		non ammessi in quanto indivisibile
Riserva straordinaria	4.638	per copertura perdite		non ammessi
Riserva da valutazione: attività finanziarie disponibili per la vendita		per quanto previsto dallo IAS 39		
Riserva da valutazione: utili/perdite attuariali su piani a benefici definiti		per quanto previsto dallo IAS 39		
Riserva azioni proprie (quota non disponibile)		=		
Riserva azioni proprie (quota disponibile)		per copertura perdite		

Totale	**3.431.118**			

Analisi della distribuzione dell'utile di esercizio/copertura della perdita di esercizio (ai sensi dell'articolo 2427 comma 22-septies del Codice Civile)

Si riporta di seguito la proposta di destinazione dell'utile (o proposta di copertura della perdita) ai sensi dell'art 2427 comma 22-septies.

Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

	Valori
Utile d'esercizio	**40.911**
- Alla Riserva Legale (5%)	2.046
- Alla Riserva Straordinaria	38.865
- Alla riserva acquisto azioni proprie	
- A distribuzione di dividendi ai soci	
- Ad aumento del valore nominale delle azioni, secondo le disposizioni previste dall'art. 7 della L. n. 59/92	
- A copertura delle perdite degli esercizi precedenti	
Utili portati a nuovo	**0**

Non sussistono altre informazioni su strumenti rappresentativi di patrimonio netto diversi dal capitale e dalle riserve.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

Nelle presenti voci sono iscritti gli interessi attivi e passivi, i proventi e gli oneri assimilati relativi, rispettivamente, a disponibilità liquide, attività finanziarie detenute per la negoziazione, attività finanziarie disponibili per la vendita, attività finanziarie detenute sino alla scadenza, crediti, attività finanziarie valutate al fair value (voci 10, 20, 30, 40, 50, 60 e 70 dell'attivo) e a debiti, titoli in circolazione, passività finanziarie di negoziazione, passività finanziarie valutate al fair value (voci 10, 20, 30, 40, 50 del passivo) nonché eventuali altri interessi maturati nell'esercizio.

Fra gli interessi attivi e passivi figurano anche i differenziali o i margini, positivi o negativi, maturati sino alla data di riferimento del bilancio e scaduti o chiusi entro la data di riferimento relativi a contratti derivati.

Voce 10 - Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31.12.2016	Totale 31.12.2015
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					
4. Crediti verso banche			204	204	1.457
5. Crediti verso clientela		9.285	145.435	154.721	174.452
6. Attività finanziarie valutate al fair value					
7. Derivati di copertura					
8. Altre attività					18
Totale		**9.285**	**145.639**	**154.925**	**175.927**

Dettaglio sotto-voce 4 - crediti verso banche: interessi attivi maturati su giacenze di conto corrente.

Dettaglio sotto-voce 5 - crediti verso clientela: interessi attivi maturati su: concessione di scoperto in conto corrente (per € 9.285) e per operazioni di factoring pro-solvendo (per € 145.435).

Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31.12.2016	Totale 31.12.2015
1.Debiti verso banche centrali					
2.Debiti verso banche					
3.Debiti verso clientela					
4.Titoli in circolazione					
5.Passività finanziarie di negoziazione					
6.Passività finanziarie valutate al fair value					
7.Altre passività e fondi				1	501
8.Derivati di copertura					
Totale				1	501

Dettaglio sotto-voce 7 - altre passività e fondi: interessi passivi di mora.

Sezione 2 - Le commissioni - Voci 30 e 40

Nelle presenti voci figurano i proventi e gli oneri relativi, rispettivamente, ai servizi prestati e a quelli ricevuti dalla Banca sulla base di specifiche previsioni contrattuali (garanzie, incassi e pagamenti, gestione e intermediazione ecc).

Sono esclusi i proventi e gli oneri considerati nella determinazione del tasso effettivo di interesse (in quanto ricondotti nelle voci 10 “interessi attivi e proventi assimilati” e 20 “interessi passivi e oneri assimilati” del conto economico) delle attività e passività finanziarie.

Voce 30 - Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31.12.2016	Totale 31.12.2015
a) garanzie rilasciate		
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli		
3.1. individuali		
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli		
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini		
8. attività di consulenza		
8.1. in materia di investimenti		
8.2. in materia di struttura finanziaria		
9. distribuzione di servizi di terzi		
9.1. gestioni di portafogli		
9.1.1. individuali		
9.1.2. collettive		
9.2. prodotti assicurativi		
9.3. altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento		
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) servizi per operazioni di factoring	208.032	229.154
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
i) tenuta e gestione dei conti correnti	10.983	8168
j) altri servizi	10.257	8.160
Totale	**229.272**	245.482

Dettaglio sotto-voce f) - servizi per operazioni di factoring: commissioni su operazioni di factoring pro-solvendo.

Dettaglio sotto-voce i) - tenuta e gestione dei conti correnti: commissioni su operazioni di gestione e tenuta conto.

Dettaglio sotto-voce j) - altri servizi - recupero spese di gestione addebitate alla clientela (quali a titolo esemplificativo: spese legali, spese bancarie etc.).

Voce 40 - Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 31.12.2016	Totale 31.12.2015
a) garanzie ricevute		
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli:		
3.1 proprie		
3.2 delegate da terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento		
e) altri servizi	3.411	3.420
Totale	**3.411**	3.420

Dettaglio sotto-voce e) - altri servizi: commissioni e spese di tenuta conto in favore di enti creditizi (banche).

Sezione 3 - Le rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento - Voce 100

Figurano i saldi, positivi o negativi, delle rettifiche di valore e delle riprese di valore connesse con il deterioramento dei crediti verso clientela e verso banche, delle attività finanziarie disponibili per la vendita, delle attività finanziarie detenute sino a scadenza e delle altre operazioni finanziarie.

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale 31.12.2016	Totale 31.12.2015
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
- Finanziamenti									
- Titoli di debito									
B. Crediti verso clientela	2.892		22.270					25.162	
Crediti deteriorati acquistati									
- Finanziamenti									
- Titoli di debito									
Altri Crediti									
- Finanziamenti									(80.114)
- Titoli di debito									
C. Totale								**25.162**	**(80.114)**

Sezione 4 - Le spese amministrative - Voce 110

Nella presente sezione (pari ad € 280.385) sono dettagliate le "spese per il personale (per € 137.318) " e le "altre spese amministrative (per € 143.067)" registrate nell'esercizio.

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31.12.2016	Totale 31.12.2015
1) Personale dipendente		
a) salari e stipendi	55.954	59.867
b) oneri sociali	14.813	16.082
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		920
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	4.421	5.170
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti		
2) Altro personale in attività		
3) Amministratori e sindaci (compresi oneri contributivi)	69.952	65.780
4) Personale collocato a riposo		
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende		
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società		
Totale	**145.140**	**147.809**

Numero medio dei dipendenti per categoria

	Totale 31.12.2016	Totale 31.12.2015
Personale dipendente		
a) dirigenti		
b) quadri direttivi		
c) restante personale dipendente (impiegati)	2	3
Altro personale		

Altre spese amministrative: composizione

Tipologia	Totale 31.12.2016	Totale 31.12.2015
(1) Spese di amministrazione		
Spese informatiche		
- elaborazione e trasmissione dati	1.689	1738
- manutenzione ed assistenza EAD	24.938	7.071
Spese per beni immobili e mobili		
- fitti e canoni passivi	36.425	36.189
- spese di manutenzione	286	66
Spese per l'acquisto di beni e servizi non professionali		
- rimborsi spese viaggi e soggiorni analitici e documentati	3.043	4.159
- rimborsi chilometrici analitici e documentati	6.342	0
- visite di check-up in sede di assunzione e obbligatorie per legge		
- pulizia		
- vigilanza		
- trasporto		
- stampati, cancelleria, materiale EDP	1.084	827
- giornali, riviste e pubblicazioni		336
- telefoniche	1.025	1.234
- postali	319	314
- energia elettrica, acqua, gas	2.116	2.200
- servizio archivio		
- servizi vari CED		
- trattamento dati		
- lavorazione e gestione contante		
- informazioni e visure (senza accesso a banche dati)	992	412
- altre	62	0
Prestazioni professionali		
- legali e notarili	642	15.475
- consulenze	19.759	27.733
- certificazione e revisione di bilancio	2.012	2.800
- altre	3.664	0
Premi assicurativi		
Spese pubblicitarie	13.654	462
Altre spese		
- contributi associativi/altri	2.035	2.184
- contributi ai fondi di risoluzione		
- contributi ai sistemi di garanzia dei depositi (DGS)		
- canone per opzione mantenimento trasformazione DTA in crediti d'imposta		
- rappresentanza	635	0
- altre	5.399	3.194
(2) Imposte indirette e tasse		

Imposta unica comunale (IMU/TASI/TARI)		757
Imposta di bollo	665	723
Imposta sostitutiva		
Altre imposte	8.459	3.819
Totale	**135.245**	**109.955**

Sezione 5 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali - Voce 120

Nella Sezione è riportato il saldo fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività materiali detenute ad uso funzionale o a scopo di investimento, incluse quelle relative ad attività acquisite in locazione finanziaria e ad attività concesse in leasing operativo.

Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà				
- Ad uso funzionale	1.304			1.304
- Per investimento				
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
- Ad uso funzionale				
- Per investimento				
Totale	**1.304**			**1.304**

Sezione 6 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 130

Nella Sezione è riportato il saldo fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività immateriali, diverse dall'avviamento, incluse quelle relative ad attività acquisite in locazione finanziaria e ad attività concesse in leasing operativo.

Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà				
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	8.000			8.000
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
Totale	**8.000**			**8.000**

Sezione 7 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 160

Nella Sezione sono illustrati i costi e i ricavi non imputabili alle altre voci, che concorrono alla determinazione della voce "Utili (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte".

Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 31.12.2016	Totale 31.12.2015
Recupero imposte e tasse		
Rimborso spese legali per recupero crediti		
Altri recuperi	1.979	
Insussistenze e sopravvenienze non riconducibili a voce propria		
Commissioni di istruttoria veloce		
Totale	**1.979**	

Sezione 8 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 190

Nella presente voce figura l'onere fiscale – pari al saldo fra la fiscalità corrente e quella differita – relativo al reddito dell'esercizio.

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31.12.2016	Totale 31.12.2015
1. Imposte correnti (-)	(5.389)	(3.920)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla L n.214/2011 (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	2.312	4.007
5. Variazione delle imposte differite (+/-)		
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3 bis+/-4+/-5)	(3.077)	87

Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

IRES	Imponibile	Imposta
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	**67.913**	
Onere fiscale teorico (27,50%)		**18.676**
Maggiore onere fiscale per variazioni in aumento		**10.596**
Temporanee		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio		
Definitive		
- Annullamento variazioni temporanee esercizi precedenti		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	38.529	
Minore onere fiscale per variazioni in diminuzione		**24.843,71**
Temporanee		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	90.341	
Definitive		
- Annullamento variazioni temporanee esercizi precedenti		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio		
- Deduzioni fino a concorrenza dell'imponibile fiscale		
Imponibile (Perdita) fiscale	**10.511**	
Imposta corrente lorda	578	
Addizionale all'IRES 8,5%		
Detrazioni		
Imposta corrente netta a C.E.		**578**
Variazioni delle imposte anticipate / differite / correnti +/-		(2.312)
Imposta di competenza dell'esercizio		(1.734)

Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

IRAP	Imponibile	Imposta
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	**67.913**	
Onere fiscale teorico (aliquota ordinaria 4,65%)		**3.158**
Voci non rilevanti nella determinazione dell'imponibile:		
- Ricavi e proventi (-)		
- Costi e oneri (+)	137.385	
Maggiore onere fiscale per variazioni in aumento		
Temporanee		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio		
Definitive		
- Annullamento variazioni temporanee esercizi precedenti		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	(38.529)	
Minore onere fiscale per variazioni in diminuzione		
Temporanee		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	90.341	
Definitive		
- Annullamento variazioni temporanee esercizi precedenti		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio		
Valore della produzione	**86.377**	
Imposta corrente		4.014
Effetto di maggiorazioni / agevolazioni regionali di aliquota +/-		798
Imposta corrente effettiva a C.E.		**4.811**
Variazioni delle imposte anticipate / differite / correnti +/-		
Imposta di competenza dell'esercizio		**4.811**

PARTE D - REDDITIVITA' COMPLESSIVA

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci	Importo Lordo	Imposte sul reddito	Importo Netto
10.Utile (Perdita) d'esercizio	67.913	27.002	**40.911**
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
20. Attività materiali			
30. Attività immateriali			
40 . Piani a benefici definiti			5.465
50. Attività non correnti in via di dismissione			
60 . Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto			
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico			
70. Copertura di investimenti esteri:			
a) variazione di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
80. Differenze di cambio:			
a) variazione di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
90. Copertura dei flussi finanziari:			
a) variazione di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
100. Attività finanziare disponibili per la vendita:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
110. Attività non correnti in via di dismissione:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
130. Totale altre componenti reddituali			**5.465**
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)			**35.446**

Allegato A1

Stato Patrimoniale al 31.12.2015

Attivo

Cod.	Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
10	**Cassa e disponibilità**	**2.617**	**6.100**
20	**Crediti verso enti creditizi:**	**755.544**	**717.365**
	a) a vista	755.544	717.365
	b) altri crediti	---	---
30	**Crediti verso enti finanziari**	**---**	**---**
	a) a vista	---	---
	b) altri crediti	---	---
40	**Crediti verso clientela**	**2.219.213**	**2.750.126**
50	**Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:**	**---**	**---**
	a) di emittenti pubblici	---	---
	b) di enti creditizi	---	---
	c) di enti finanziari – di cui:	---	---
	- titoli propri	---	---
	d) di altri emittenti	---	---
60	**Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile**	**---**	**---**
70	**Partecipazioni**	**---**	**---**
80	**Partecipazioni in imprese del gruppo**	**---**	**---**
90	**Immobilizzazioni immateriali – di cui:**	**5.520**	**27.520**
	- costi di impianto	5.520	2.522
	- avviamento		---
100	**Immobilizzazioni materiali**	**3.502**	**2.075**
110	**Capitale sottoscritto non versato – di cui:**	**---**	**---**
	- capitale richiamato	---	---
120	**Azioni proprie**	**---**	**---**
130	**Altre attività – di cui**	**511.100**	**475.764**
	-Crediti per Imposte Anticipate	469.621	432.050
140	**Ratei e risconti attivi:**	**29.292**	**37.449**
	a) ratei attivi	29.060	37.449
	b) risconti attivi	232	---
	Totale Attivo	**3.526.788**	**4.016.399**

Passivo

Cod.	Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
10	**Debiti verso enti creditizi**		**27**
	a) a vista		27
	b) a termine o con preavviso		---
20	**Debiti verso enti finanziari**		**---**
	a) a vista		---
	b) a termine o con preavviso		---
30	**Debiti verso clientela**	**13.900**	**28.250**
	a) a vista	---	---
	b) a termine o con preavviso	13.900	28.250
40	**Debiti rappresentati da titoli**	**---**	**50.675**
	a) obbligazioni	---	50.675
	b) altri titoli	---	---
50	**Altre passività**	**32.270**	**41.988**
60	**Ratei e risconti passivi**	**11.412**	**118.172**
	a) ratei passivi	11.412	---
	b) risconti passivi	---	118.172
70	**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**	**24.223**	**43.527**
80	**Fondi per rischi ed oneri:**	**8.400**	**23.085**
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	8.400	---
	b) fondi imposte e tasse	---	23.085
	c) altri fondi	---	---
90	**Fondo rischi su crediti**	**---**	**357.303**
100	**Fondo per rischi finanziari generali**		**---**
110	**Passività subordinate**		**---**
120	**Capitale**	**3.350.000**	**4.100.000**
130	**Sovrapprezzi di emissione**		**---**
140	**Riserve:**	**45.315**	**142.165**
	a) riserva legale	40.677	37.527
	b) riserve per azioni o quote proprie		---
	c) riserve statutarie		---
	d) altre riserve	4.638	104.638
150	**Riserve di rivalutazione**		**---**
160	**Utili (Perdite) portati a nuovo**	**(41.943)**	**(951.797)**
170	**Utile (Perdita) d'esercizio**	**83.211**	**63.004**
	Totale passivo	3.526.788	4.016.399

Garanzie e impegni

Cod.	Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
10	**Garanzie rilasciate e ricevute di cui per:**	**11.221.618**	**9.993.584**
20	**Impegni**	**---**	**---**

Conto Economico al 31.12.2015

Costi

Cod.	Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
10	**Interessi passivi e oneri assimilati**	**501**	**19**
20	**Commissioni passive**	**3.420**	**3.706**
30	**Perdite da operazioni finanziarie**	**---**	**---**
40	**Spese amministrative:**	**257.764**	**243.954**
	a) spese per il personale – di cui:	81.947	89.906
	- salari e stipendi	59.867	66.612
	- oneri sociali	16.910	18.272
	- trattamento di fine rapporto	5.170	5.022
	- trattamento di quiescenza e simili	---	---
	b) altre spese amministrative	175.817	154.048
50	**Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali**	**3.002**	**9.725**
60	**Altri oneri di gestione**	**---**	**---**
70	**Accantonamenti per rischi ed oneri**		---
80	**Accantonamenti ai fondi rischi su crediti**		**---**
90	**Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni**	**180.532**	**53.705**
	a)Perdite su Crediti	50.648	53.705
	b)Perdite da cessione pro soluto	129.884	
100	**Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie**	**---**	**87.478**
110	**Oneri straordinari**	**6.743**	**153.076**
120	**Variazione positiva del F. per rischi Fin. Generali**	**---**	**---**
130	**Imposte sul reddito dell'esercizio – di cui**	**(33.651)**	**27.820**
	-IRES dell'esercizio	1.002	3.273
	-IRAP dell' esercizio	2.918	11.455
	-Imposte Anticipate	(37.571)	13.092
140	**Utile dell'esercizio**	**83.211**	**63.004**
	Totale costi	**501.523**	**642.487**

Ricavi

Cod.	Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
10	**Interessi attivi e proventi assimilati** **di cui:**	**175.927**	**248.210**
	- su titoli a reddito fisso	---	---
20	**Dividendi e altri proventi**	**---**	**---**
	a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	---	---
	b) su partecipazioni	---	---
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo	---	---
30	**Commissioni attive**	**245.482**	**256.744**
40	**Profitti da operazioni finanziarie**	**---**	**---**
50	**Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni**	**663**	**---**
60	**Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie**	**---**	**---**
70	**Altri proventi di gestione**	**32.050**	**31.735**
80	**Proventi straordinari**	**47.401**	**105.798**
90	**Variazione negativa del fondo per rischi finanziari generali**	**---**	**---**
100	**Perdita d'esercizio**		
	Totale Ricavi	501.523	642.487

unifactor

Allegato A2

[importi in€]

cod.conto	descrizione	note	OIC 31.XII.15	riclassifica crediti vs enti creditizi	riclassifica azioni quote e altri tit.a reddito variabile	riclassifica altre attività	riclassifica ratei e risconti attivi	riclassifica debiti vs enti creditizi	riclassifica debiti vs la clientela	riclassifica debiti rappresentati da titoli	riclassifica altre passività	riclassifica ratei e risconti passivi	actuarial gain and losses	riclassifica f.di per rischi ed oneri	riclassifica f.do rischi su crediti	riclassifica utili e perdite portati a nuovo	IAS 31.XII.15
10	CASSA E DISPONIBILITA'	cassa contanti	2.617					0									2.617
20	CREDITI VS ENTI CREDITIZI	conti correnti	755.544	(755.544)													0
30	CREDITI VS ENTI FINANZIARI		0														0
40	CREDITI VS CLIENTELA	see foglio di analisi	2.219.213	755.544			29.292		(13.900)			(11.412)			0		2.978.736
50	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO		0														0
60	AZIONI QUOTE E ALTRI TITOLIA REDDITO VARIABILE	azioni mps	0		0												0
70	PARTECIPAZIONI		0		0												0
80	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO		0														0
90	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	oneri pluriennali	5.520														5.520
100	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	terreni (2 k€ strutture)	3.502														3.502
110	CAPITALE SOTTOSCRITTO E NON VERSATO		0														0
120	AZIONI PROPRIE		0														0
130	ALTRE ATTIVITA'	see foglio di analisi	511.101			(510.667)											433
140	RATEI E RISCONTI ATTIVI	ratei per interessi attivi di mora e vs clienti	29.292				(29.292)										0
	ATTIVITA' FISCALI		0			510.667											510.667
	totale attivo		**3.526.788**														**3.501.476**
10	DEBITI VS ENTI CREDITIZI		0					0									0
20	DEBITI VS ENTI FINANZIARI		0														0
30	DEBITI VS CLIENTELA	debiti per effetti	13.900						(13.900)								0
40	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI	obbligazioni a tasso fisso	0							0							0
50	ALTRE PASSIVITA'		32.270								(11.214)						21.056
60	RATEI E RISCONTI PASSIVI		11.412									(11.412)					0
70	TFR	tfr da tabulato	24.223										6.282				30.505
80	F.DI PER RISCHI ED ONERI	indennità amministratori	8.400														8.400
90	F.DO RISCHI SU CREDITI	determinato attraverso specifica	0												0		0
100	F.DO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI		0														0
110	PASSIVITA' SUBORDINATE		0														0
120	CAPITALE		3.350.000														3.350.000
130	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE		0														0
140	RISERVE	legale e straordinaria	45.315													(45.315)	0
150	RISERVE DI RIVALUTAZIONE		0														0
160	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		(41.943)													45.315	3.372
170	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		83.211														83.211
	TITOLI IN CIRCOLAZIONE		0							0							0
	DEBITI		0														0
	PASSIVITA' FISCALI		0								11.214						11.214
	RISERVA DI RIVALUTAZIONE - ACTUARIAL GAIN AND LOSSES		0										(6.282)				(6.282)
	totale passivo		**3.526.788**														**3.501.476**

Allegato A3

"Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli Intermediari finanziari ex art. 107 del TUB, degli Istituti di pagamento, degli IMEL, delle SGR e delle SIM"
CONSOB 22 dicembre 2014

cod.conto	descrizione	31.XII.2015	1.I.2015
10	CASSA E DISPONIBILITA'	2.617	6.073
20	ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	0	0
30	ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	0	0
40	ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	0	0
50	ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	0	0
60	CREDITI	2.978.736	3.001.215
70	DERIVATI DI COPERTURA	0	0
80	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITA' FINAN.OGG.DI COPERTURA GENERICA	0	0
90	PARTECIPAZIONI	0	0
100	ATTIVITA' MATERIALI	3.502	2.075
110	ATTIVITA' IMMATERIALI	5.520	27.520
120	ATTIVITA' FISCALI	510.667	475.101
130	ATTIVITA' NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE	0	0
140	ALTRE ATTIVITA'	433	663
	totale attivo	**3.501.476**	**3.512.647**
10	DEBITI	0	29.403
20	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	0	50.675
30	PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	0	0
40	PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	0	0
50	DERIVATI DI COPERTURA	0	0
60	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITA' FIN.OGGETTO DI COPERTURA GENERICA	0	0
70	PASSIVITA' FISCALI	11.214	23.085
80	PASSIVITA' ASSOCIATE AD ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE	0	0
90	ALTRE PASSIVITA'	21.056	12.585
100	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	30.505	55.557
110	F.DI PER RISCHI ED ONERI	8.400	0
120	CAPITALE	3.350.000	4.100.000
130	AZIONI PROPRIE	0	0
140	STRUMENTI DI CAPITALE	0	0
150	SOVRAPPREZZO DI EMISSIONE	0	0
160	RISERVE	3.372	(809.632)
170	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	(6.282)	(12.030)
180	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	83.211	63.004
	totale passivo	**3.501.476**	**3.512.647**
10	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	175.927	248.210
20	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(501)	(19)
	margine di interesse	175.426	248.191
30	COMMISSIONI ATTIVE	245.482	256.744
40	COMMISSIONI PASSIVE	(3.420)	(3.706)
	commissioni nette	242.062	253.038
50	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	0	0
60	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	(6.743)	(153.076)
70	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA	0	0
80	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' VAL. AL FAIR VALUE	(50.648)	(53.705)
90	UTILE/PERDITA DA CESSIONE O RIACQUISTO DI ATTIVITA' O PASSIVITA' FINANZ.	(129.884)	0
	margine di intermediazione	230.213	294.448
100	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ATTIVTA' O ALTRE OP.FINANZ.	80.114	2.005
110	SPESE AMMINISTRATIVE PER IL PERSONALE ED ALTRE	(257.764)	(243.954)
120	RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	0	0
130	RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	(3.002)	(9.725)
140	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATT.MATERIALI ED IMM.	0	0
150	ACCANTONAMENTI NETTI A FONDI PER RISCHI ED ONERI	0	0
160	ALTRI PROVENTI ED ONERI DI GESTIONE	0	0
	risultato della gestione operativa	49.560	42.774
170	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	0	0
180	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE INVESTIMENTI	0	48.050
	utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	49.560	90.824
190	IMPOSTE DUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	33.650	(27.820)
	utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	83.211	63.004
200	UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE	0	0
	utile (perdita) dell'esercizio	**83.211**	**63.004**

Registro Imprese 157646
Rea 157646

UNIFACTOR S.p.A.

Sede in STRADA COMPLANARE S. S. 16 KM 978,0
- 73022 CORIGLIANO D'OTRANTO (LE) -
Capitale sociale Euro 3.350.000,16 i.v.

Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile

Signori Azionisti della UNIFACTOR S.P.A.,

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 27 marzo 2017, relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2016:

- Progetto di bilancio, completo di nota integrativa e relativi schemi;
- Relazione sulla gestione.

L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente.

La Società ha conferito in data 12/02/2016 l'incarico della revisione legale dei conti alla RIA GRANT THORNTON S.p.A., società iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, che ha svolto l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-*bis* e seguenti del Codice Civile.

La relazione della Società di Revisione legale ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relativa al bilancio chiuso al 31/12/2016 é stata predisposta in data 12 aprile 2017 e non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

La Società di revisione ha 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, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società UNIFACTOR S.p.A. con il bilancio d'esercizio della Società UNIFACTOR S.p.A. al 31/12/2016. A loro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società UNIFACTOR S.p.A. al 31/12/2016.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Il Collegio sindacale, nella attuale composizione, è stato nominato dall'assemblea dei soci in data 29 aprile 2016 a seguito delle verifiche periodiche effettuate manifesta per quanto concerne:

i) la tipologia dell'attività svolta;

ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "*pianificazione*" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo in base alle informazioni acquisite e alla documentazione esaminata.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale, integrato nell'esercizio 2017 congiuntamente anche alla variazione della sede legale e alla modifica della denominazione sociale da Salento Mutui in UNIFACTOR SpA;

- l'assetto organizzativo, il sistema amministrativo e contabile, nonché la dotazione delle strutture informatiche, sono governate dell'Amministratore Delegato che si avvale della collaborazione di numero 3 risorse in organico alla Società e dalla comprovata esperienza. Nel corso dell'esercizio si attuato il necessario upgrade informatico, passando dal sistema gestionale OSRA a quello SAGE;

- le risorse umane costituenti la "*forza lavoro*" non sono sostanzialmente mutate;

- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato anche dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico degli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2016) e quello precedente (2015). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2016 in termini confrontabili con l'esercizio precedente. A seguito dell'istanza di autorizzazione, per l'iscrizione all'albo ex art. 106 TUB, presentata in data 10/02/2016, è pervenuta alla Società, il 5 febbraio 2017, l'autorizzazione di Banca d'Italia per la concessione del credito nei confronti del pubblico.

Le attività svolte dal Collegio sindacale hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte e documentate le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci, e alle adunanze dell'Organo Amministrativo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Durante le verifiche periodiche, il Collegio sindacale ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, e delle eventuali problematiche di natura contingente e/o straordinaria, al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi, come anche quelli derivanti da eventuali perdite su crediti, monitorati con periodicità costante. Si sono anche avuti confronti con lo studio professionale che assiste la società in tema di consulenza e assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

Il Collegio sindacale ha, quindi, periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione. I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

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.

2. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del Collegio sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici e informatici con l'organo amministrativo: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.

3. Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali.

4. Nel corso dell'esercizio

   - non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile
   - non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
   - non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c..

5. Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.

6. Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

7. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere la segnalazione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

8. Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico ed i relativi prospetti, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.
   Inoltre:
   - l'organo di amministrazione ha, altresì, predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
   - tali documenti sono stati consegnati al Collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1, c.c..

   È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31/12/2016 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio;

- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge;

- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;

- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;

- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio, il Collegio sindacale non ha nulla da osservare, facendo, peraltro, notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

9. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 40.911,00 e si riassume nei seguenti valori:

DESCRIZIONE	Esercizio 2016	Esercizio 2015	△
Attività	3.599.336	3.501.476	97.860
Passività	127.307	71.175	56.132
- Patrimonio netto (escluso il risultato dell'esercizio)	3.431.118	3.347.090	84.028
- Utile (perdita) dell'esercizio	**40.911**	**83.211**	**(42.300)**

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

DESCRIZIONE	Esercizio 2016	Esercizio 2015	△
Margine di intermediazione	380.785	230.213	150.572
Rettifiche/riprese di valore nette	(25.162)	80.114	(105.276)
Spese amministrative per il personale ed altre	(280.385)	(257.764)	(22.621)
Rettifiche di valore su attività materiali e immat.	(9.304)	(3.002)	(6.302)
Altri proventi ed oneri di gestione	1.979	-	1.979
Risultato della gestione operativa	**67.913**	**49.561**	**18.352**
Imposte sul reddito	(27.002)	33.650	(60.652)
Utile (Perdita) dell'esercizio	**40.911**	**83.211**	**(42.300)**

10. Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2016, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 40.911,00.
    Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

11. Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio sindacale propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2016, così come redatto dagli amministratori.

Corigliano D'Otranto, 13 aprile 2017

Il Collegio sindacale

Presidente Collegio sindacale	Michele Battaglia
Sindaco effettivo	Giuseppa Spagnuolo
Sindaco effettivo	Maria Concetta Musaro'

Ria Grant Thornton S.p.A.
Via De Rossi, 102
70122 Bari
Italy

T +39 080 52 40 301
F +39 080 52 16 706
E info.bari@ria.it.gt.com
W www.ria-grantthornton.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della

UNIFACTOR S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della UNIFACTOR S.p.A., costituito dalla situazione patrimoniale – finanziaria al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal prospetto delle variazione 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 Standard adottati dall'Unione Europea.

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, del D.Lgs 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 di 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

Grant Thornton refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires.
Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity.
Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.

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 della UNIFACTOR S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standard adottati dall'Unione Europea

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione 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, la cui responsabilità compete agli amministratori della UNIFACTOR S.p.A., con il bilancio d'esercizio della UNIFACTOR S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio esercizio della UNIFACTOR S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Bari, 12 aprile 2017

Ria Grant Thornton S.p.A.

Giovanni Palasciano
Socio

Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd. Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International) and the member firms are not a worldwide partnership. Services are delivered independently by the member firms.