



## **Bilancio al 31 Dicembre 2013**

<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
	<b>VOCI DELL' ATTIVO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Cassa e disponibilità liquide</b>	<b>28.649</b>	<b>30.937</b>
<b>40</b>	<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>	<b>40.140</b>	<b>40.140</b>
<b>50</b>	<b>Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</b>	<b>26.285.445</b>	<b>29.584.021</b>
<b>60</b>	<b>Crediti</b>	<b>1.605.362.278</b>	<b>1.673.428.670</b>
<b>100</b>	<b>Attività materiali</b>	<b>575.623</b>	<b>117.950</b>
<b>110</b>	<b>Attività immateriali</b>	<b>26.583</b>	<b>91.049</b>
<b>120</b>	<b>Attività fiscali</b>	<b>22.359.306</b>	<b>15.229.543</b>
	a) correnti	11.250.509	7.157.679
	b) anticipate	11.108.797	8.071.864
	di cui alla L.214/2011	9.928.794	7.294.243
<b>140</b>	<b>Altre attività</b>	<b>3.472.078</b>	<b>5.114.124</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.658.150.102</b>	<b>1.723.636.434</b>

Alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti per tenere conto degli effetti derivanti dall'adozione della versione rivista del principio contabile IAS 19 "benefici per i dipendenti" a partire dal 1 gennaio 2013.

<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
	<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>10</b>	<b>Debiti</b>	<b>1.515.726.791</b>	<b>1.588.758.442</b>
<b>70</b>	<b>Passività fiscali</b>	<b>14.125.789</b>	<b>11.524.798</b>
	a) correnti	12.678.197	9.810.801
	b) differite	1.447.592	1.713.997
<b>90</b>	<b>Altre passività</b>	<b>25.935.637</b>	<b>27.642.628</b>
<b>100</b>	<b>Trattamento di fine rapporto del personale</b>	<b>337.578</b>	<b>346.953</b>
<b>110</b>	<b>Fondi per rischi e oneri:</b>	<b>40.377</b>	<b>180.377</b>
	b) altri fondi	40.377	180.377
<b>120</b>	<b>Capitale</b>	<b>9.394.043</b>	<b>9.394.043</b>
<b>130</b>	<b>Azioni proprie (-)</b>	<b>-141.648</b>	<b>-141.648</b>
<b>160</b>	<b>Riserve</b>	<b>80.031.389</b>	<b>73.465.533</b>
<b>170</b>	<b>Riserve da valutazione</b>	<b>1.911.345</b>	<b>1.894.239</b>
<b>180</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>10.788.801</b>	<b>10.571.069</b>
	<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.658.150.102</b>	<b>1.723.636.434</b>

Alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti per tenere conto degli effetti derivanti dall'adozione della versione rivista del principio contabile IAS 19 "benefici per i dipendenti" a partire dal 1 gennaio 2013.

<b>CONTO ECONOMICO</b>			
	<b>Voci</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>10.</b>	Interessi attivi e proventi assimilati	50.539.767	53.001.554
<b>20.</b>	Interessi passivi e oneri assimilati	(11.927.450)	(18.745.333)
	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>38.612.317</b>	<b>34.256.221</b>
<b>30.</b>	Commissioni attive	669.615	832.712
<b>40.</b>	Commissioni passive	(1.001.601)	(995.667)
	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>(331.986)</b>	<b>(162.955)</b>
	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>38.280.331</b>	<b>34.093.266</b>
<b>100.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(11.665.818)	(9.673.925)
	a) attività finanziarie	(11.665.818)	(9.673.925)
<b>110.</b>	Spese amministrative:	(8.264.060)	(8.400.475)
	a) spese per il personale	(3.032.946)	(3.079.691)
	b) altre spese amministrative	(5.231.114)	(5.320.784)
<b>120.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(47.611)	(32.764)
<b>130.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(67.731)	(243.216)
<b>150.</b>	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	140.000	21.123
<b>160.</b>	Altri proventi e oneri di gestione	682.504	1.611.058
	<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>19.057.615</b>	<b>17.375.067</b>
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>19.057.615</b>	<b>17.375.067</b>
<b>190.</b>	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(8.268.814)	(6.803.998)
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>10.788.801</b>	<b>10.571.069</b>
	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>10.788.801</b>	<b>10.571.069</b>

<b>PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA</b>			
	<b>Voci</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>10.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>10.788.801</b>	<b>10.571.069</b>
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20.	Attività materiali		
30.	Attività immateriali		
40.	Piani a benefici definiti	17.105	25.658
50.	Attività non correnti in via di dismissione		
60.	Quota delle riserve di valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
70.	Coperture di investimenti esteri		
80.	Differenze di cambio		
90.	Copertura dei flussi finanziari		
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita		
110.	Attività non correnti in via di dismissione		
120.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
<b>130.</b>	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>17.105</b>	<b>25.658</b>
<b>140.</b>	<b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>10.805.906</b>	<b>10.596.727</b>

Alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti per tenere conto degli effetti derivanti dall'adozione della versione rivista del principio contabile IAS 19 "benefici per i dipendenti" a partire dal 1 gennaio 2013.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO													
	Esistenze al 31/12/2012	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2013	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva esercizio 2013	Patrimonio netto al 31/12/2013
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	9.394.043	0	9.394.043										9.394.043
Sovraprezzo emissioni	0	0	0										0
Riserve:													
a) di utili	59.597.077	0	59.597.077	6.565.857									66.162.934
b) altre	13.868.456	0	13.868.456										13.868.456
Riserve da valutazione	1.894.239	0	1.894.239								17.105		1.911.344
Strumenti di capitale	0	0	0										0
Azioni proprie	-141.648	0	-141.648										-141.648
Utile (Perdita) di esercizio	10.571.069	0	10.571.069	-6.565.857	-4.005.212							10.788.801	10.788.801
Patrimonio netto	95.183.236	0	95.183.236	0	-4.005.212	0	0	0	0	0	0	10.805.906	101.983.930

Alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti per tenere conto degli effetti derivanti dall'adozione della versione rivista del principio contabile IAS 19 "benefici per i dipendenti" a partire dal 1 gennaio 2013.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO													
	Esistenze al 31/12/2011	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2012	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell' esercizio						Reddittività complessiva esercizio 2012	Patrimonio netto al 31/12/2012
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	9.394.043	0	9.394.043										9.394.043
Sovapprezzo emissioni	0	0	0										0
Riserve:													
a) di utili	51.399.207	0	51.399.207	8.197.870									59.597.077
b) altre	13.868.456	0	13.868.456										13.868.456
Riserve da valutazione	1.887.431	-18.850	1.868.581									25.658	1.894.239
Strumenti di capitale	0	0	0										0
Azioni proprie	-141.648	0	-141.648										-141.648
Utile (Perdita) di esercizio	8.197.870	0	8.197.870	-8.197.870								10.571.069	10.571.069
Patrimonio netto	84.605.359	0	84.586.509	0	0	0	0	0	0	0	0	10.596.727	95.183.236

Alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti per tenere conto degli effetti derivanti dall'adozione della versione rivista del principio contabile IAS 19 "benefici per i dipendenti" a partire dal 1 gennaio 2013.

## RENDICONTO FINANZIARIO

A. ATTIVITA' OPERATIVA	2013	2012
<b>1. Gestione</b>	<b>23.844.860</b>	<b>19.376.364</b>
interessi attivi incassati (+)	53.107.116	51.701.466
interessi passivi pagati (-)	(12.308.929)	(20.686.346)
dividendi e proventi simili (+)	0	0
commissioni nette (+/-)	(331.986)	(162.955)
spese per il personale (-)	(3.060.688)	(2.973.268)
altri costi (-)	(12.957.648)	(10.358.842)
altri ricavi (+)	4.689.988	4.897.961
imposte e tasse (-)	(5.292.993)	(3.041.653)
costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>41.723.432</b>	<b>19.773.870</b>
attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0
attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
attività finanziarie disponibili per la vendita	0	396
crediti verso banche	(212.375)	625.597
crediti verso enti finanziari	(4.708.605)	(4.009.404)
crediti verso clientela	62.131.138	30.621.530
altre attività	(15.486.726)	(7.464.249)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>(64.697.512)</b>	<b>(42.334.857)</b>
debiti verso banche	(71.681.835)	(46.769.050)
debiti verso enti finanziari	(155.960)	(535.788)
debiti verso clientela	(812.377)	(3.182.102)
titoli in circolazione		
passività finanziarie di negoziazione	0	0
passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
altre passività	7.952.660	8.152.083
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL' ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>870.780</b>	<b>(3.184.623)</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>3.200.752</b>	<b>3.205.559</b>
vendite di partecipazioni		
dividendi incassati su partecipazioni		
vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.200.752	3.200.199
vendite di attività materiali		5.360
vendite di attività immateriali		
vendite di rami d'azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(68.608)</b>	<b>(145.290)</b>
acquisti di partecipazioni		
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
acquisti di attività materiali	(65.343)	(97.100)
acquisti di attività immateriali	(3.265)	(48.190)
acquisti di rami d'azienda		
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>3.132.144</b>	<b>3.060.269</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
emissione/acquisti di azioni proprie	0	0
emissione/acquisti di strumenti di capitale	0	0
distribuzione dividendi e altre finalità	(4.005.212)	0
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL' ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>	<b>(4.005.212)</b>	<b>0</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(2.288)</b>	<b>(124.354)</b>

<b>RICONCILIAZIONE</b>		
	<i>Importo 2013</i>	<i>Importo 2012</i>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	30.937	155.870
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(2.288)	(124.354)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	28.649	30.937



# **NOTA INTEGRATIVA**

**PARTE A - POLITICHE CONTABILI**

**PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

**PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

**PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI**

## **PARTE A - POLITICHE CONTABILI**

## **PARTE A - POLITICHE CONTABILI**

### **A.1 PARTE GENERALE**

#### *Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali*

Il presente bilancio 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) nonché secondo le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Committee (IFRIC), vigenti alla data di redazione dello stesso e così come omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento UE n. 1606 del 19 luglio 2002 a tutto il 31 dicembre 2013.

#### *Sezione 2 - Principi generali di redazione*

Il presente bilancio è stato predisposto sulla base delle "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" emanate da Banca d'Italia, nell'ambito dei poteri regolamentari conferitigli dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38, con il Provvedimento del 21 gennaio 2014, che sostituiscono integralmente le istruzioni allegate al regolamento del 13 marzo 2012.

Le risultanze al 31 dicembre 2013 sono state poste a confronto con i dati del precedente esercizio.

Il bilancio è composto da:

- 1) Stato patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Prospetto della Redditività complessiva
- 4) Prospetto delle variazioni di patrimonio netto
- 5) Rendiconto Finanziario
- 6) Nota Integrativa.

Il bilancio d'esercizio è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della Gestione e dalla Relazione del Collegio Sindacale (ai sensi dell'articolo 2429 comma 3° del Codice Civile).

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il rendiconto finanziario e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto sono redatti in unità di euro; la nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

Nello stato patrimoniale e nel conto economico non sono indicati i conti che non presentano importi negli ultimi due esercizi. Analogamente nella nota integrativa non sono state presentate le tabelle che non contengono alcun valore.

Concordemente con le indicazioni del Manuale per la compilazione delle Segnalazioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'"Elenco Speciale", del 5 agosto 1996, 9° aggiornamento del 2 febbraio 2011, gli effetti all'incasso sono classificati alla voce 60 dell'Attivo, nella sottovoce "Crediti verso clientela - altre attività".

Le rettifiche di valore per deterioramento delle attività riferibili al leasing finanziario e agli altri crediti sono contabilizzate direttamente a riduzione della relativa attività. A livello di Conto Economico, le rettifiche e le riprese di valore di attività riferibili al leasing finanziario e di altri crediti, effettuate nel corso dell'esercizio, sono esposte nella voce 100a del Conto Economico.

I rapporti attivi e passivi nei confronti delle società del Gruppo sono stati classificati rispettivamente nelle voci 60 dell'Attivo e 10 del Passivo dello Stato Patrimoniale, in relazione alla natura (Banca, Ente Finanziario) della società del Gruppo nei confronti della quale è intrattenuto il rapporto attivo o passivo.

Vengono di seguito riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in essere, con i relativi regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, applicabili a decorrere dal 1° gennaio 2013:

Regolamento n. 475/2012: modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio – Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo e IAS 19 Benefici per i dipendenti;

Regolamento n. 1255/2012: entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 13 Valutazione del fair value, modifiche all'IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standards – Grave iperinflazione ed eliminazione di date fissate per neo-utilizzatori, modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito – Fiscalità differita: recupero delle attività sottostanti;

Regolamento n. 1256/2012: Modifiche all'IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative – Compensazioni di attività e passività finanziarie;

Regolamento n. 183/2013: modifiche all'IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standards – Finanziamenti pubblici;

Regolamento n. 301/2013: miglioramenti agli IFRS (ciclo 2009-2011).

Con Regolamento n. 1255/2012 è entrato in vigore dal 1° gennaio 2013 il nuovo principio contabile IFRS 13 Valutazione del *fair value*, che fornisce nuove linee guida applicative per la sua valutazione e richiede una più ampia informativa di bilancio. L'applicazione di tale nuovo principio non ha avuto impatti sulla situazione patrimoniale ed economica della società.

Inoltre, nel presente bilancio è stata applicata per la prima volta la versione rivista del principio IAS 19 Benefici per i dipendenti.

Le novità di maggior rilievo riguardano le regole contabili per la rilevazione dei piani a benefici definiti e l'introduzione di un unico metodo che prevede l'immediato riconoscimento degli utili/perdite attuariali derivanti dalla valutazione dell'obbligazione nel prospetto della redditività complessiva. La Società ha provveduto ad applicare il principio rivisto in modo retrospettivo dalla data di prima applicazione degli IAS/IFRS.

Il bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale, secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione e della prevalenza della sostanza sulla forma.

Non sono stati rilevati eventi o circostanze che risultino essere significativi e che possano generare dubbi sulla continuità aziendale.

### ***Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio***

Non si rilevano fatti successivi alla data di bilancio che comportino rettifica ai valori del bilancio stesso o che, pur non comportando alcuna rettifica, siano considerati rilevanti e la cui mancata informativa possa influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori del bilancio.

### ***Sezione 4 - Altri aspetti***

Il bilancio della società è stato sottoposto a revisione contabile da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A.

## **A.2 PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

Di seguito sono indicati i criteri di valutazione più significativi adottati nella redazione del presente bilancio. L'esposizione dei principi contabili adottati è stata effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo.

### **1 - Cassa e disponibilità liquide**

I valori esistenti in cassa sono contabilizzati al valore di iscrizione.

## **2 – Attività/passività finanziarie detenute per la negoziazione**

### ***Criteri di classificazione***

Le voci accolgono le attività finanziarie/passività finanziarie (quali ad esempio titoli di debito o di capitale, valore positivo/negativo dei prodotti derivati) detenuti con finalità di negoziazione.

Sono stati classificati in questa categoria esclusivamente il controvalore del fair value dei prodotti derivati detenuti con finalità di negoziazione (esclusivamente contratti IRS Plain Vanilla).

### ***Criteri di iscrizione***

Le attività detenute per la negoziazione vengono inizialmente iscritte, alla data di sottoscrizione, al fair value (che è normalmente rappresentato dal costo dello strumento) senza includere i costi di transazione direttamente attribuibili al titolo che sono registrati direttamente a conto economico.

### ***Criteri di valutazione***

La valutazione successiva di un'attività finanziaria detenuta per la negoziazione, inclusi i derivati, è effettuata al fair value, calcolato attraverso l'utilizzo di modelli che tengono conto del valore attuale dei flussi di cassa attesi. Gli utili (o perdite) derivanti da variazioni del fair value sono rilevate a conto economico.

### ***Criteri di cancellazione***

Le attività finanziarie di negoziazione vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici alle stesse connessi.

## **3 - Attività finanziarie disponibili per la vendita**

### ***Criteri di classificazione***

Si tratta di attività finanziarie non derivate che non sono classificate come crediti, attività finanziarie detenute sino alla scadenza, attività valutate al *fair value*.

Possono essere classificati come investimenti finanziari disponibili per la vendita i titoli del mercato monetario, gli altri strumenti di debito ed i titoli azionari.

### ***Criteri di iscrizione***

Le attività finanziarie disponibili per la vendita, nel caso concreto costituite da titoli di capitale non quotati, sono iscritte al momento della rilevazione iniziale al fair value dello strumento (che è normalmente il prezzo pagato all'acquisto), comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

### ***Criteri di valutazione***

La valutazione di tale partecipazione, composta da quote di capitale di una società a responsabilità limitata, è stata effettuata al costo in considerazione del fatto che si tratta di un titolo non quotato in un mercato attivo e il cui fair value non può essere valutato attendibilmente. Il costo viene ridotto nel caso in cui sussistano evidenze obiettive che è stata sostenuta una perdita per riduzione di valore.

Le eventuali rettifiche di valore sono portate a diretta diminuzione dell'attività finanziaria ed imputate a conto economico nella voce 110 "Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività disponibili per la vendita".

### ***Criteri di cancellazione***

Le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando le stesse vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria.

## **4 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**

### ***Criteri di classificazione***

Sono classificate nella presente categoria le attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che si ha intenzione di e capacità di detenere sino a scadenza. Se in seguito ad

un cambiamento di volontà o di capacità non risulta più appropriato mantenere un investimento come detenuto sino a scadenza, questo viene riclassificato tra le attività disponibili per la vendita.

#### ***Criteria di iscrizione***

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al costo, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività disponibili per la vendita, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

#### ***Criteria 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.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate o hanno subito una riduzione di valore, nonché attraverso il processo di ammortamento.

In sede di chiusura del bilancio, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.

Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico.

#### ***Criteria 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 i benefici ad essa connessi.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento delle attività in bilancio in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

## **5 - Crediti**

#### ***Criteria di classificazione***

I crediti includono i crediti verso clientela, verso enti finanziari e creditizi che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo. I crediti rivenienti dalle operazioni di leasing finanziario, sono iscritti secondo quanto previsto dallo IAS 17. Il principio contabile internazionale IAS 17 al paragrafo 4 definisce il leasing come un contratto per mezzo del quale il locatore trasferisce al locatario, in cambio di un pagamento o di una serie di pagamenti, il diritto all'utilizzo di un bene per un periodo di tempo stabilito. Inoltre definisce operazioni di leasing finanziario quelle nelle quali sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà del bene sono trasferiti al locatario. Il diritto di proprietà può essere trasferito o meno al termine del contratto.

#### ***Criteria di iscrizione***

La prima iscrizione di un credito derivante da un'operazione di leasing avviene all'inizio della decorrenza del leasing, ad un valore pari all'investimento netto del leasing, cioè al fair value del bene locato che corrisponde all'ammontare erogato comprensivo dei costi direttamente riconducibili allo stesso e determinabili sin dall'origine dell'operazione. Non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o che sono riconducibili a costi interni di carattere amministrativo.

I finanziamenti erogati, generati dagli esborsi sostenuti per la costruzione dei beni da concedere in locazione finanziaria al loro completamento, sono stati iscritti nei crediti verso la clientela e gli interessi del periodo di allestimento, previsti contrattualmente, sono stati rilevati in funzione dell'esposizione finanziaria, applicando il tasso previsto contrattualmente.

### ***Criteri di valutazione***

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati 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 – della 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 individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Il costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi, agli stessi riferibili, sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Periodicamente (con cadenza mensile) viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore (impairment dei crediti).

Le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini di tale verifica sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie del debitore/emittente, testimoniate da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari del debitore.

Per la classificazione delle esposizioni deteriorate nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturate ed esposizioni scadute), la Società fa riferimento alla normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia, integrata con disposizioni interne che fissano criteri e regole automatiche per il passaggio dei crediti nell'ambito delle distinte categorie di rischio.

Ai fini della determinazione delle rettifiche da apportare al valore di bilancio dei crediti deteriorati, si procede alla valutazione analitica degli stessi; 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, attualizzati al tasso di interesse effettivo originario.

Ai fini della valutazione analitica si considerano le seguenti variabili:

- importo massimo recuperabile, corrispondente alla migliore stima dei flussi di cassa attesi dal credito, considerando anche il valore di realizzo dei beni e di eventuali garanzie;
- tempi di recupero stimati sulla base di accordi contrattuali o sulla base di stime ragionevoli in assenza di accordi contrattuali;
- tasso di attualizzazione identificabile con il tasso di interesse effettivo originario.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

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

### ***Criteri di cancellazione***

I crediti vengono cancellati quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando gli stessi vengono ceduti trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria.

### ***Criteri di rilevazione delle componenti reddituali***

I costi e ricavi derivanti dai crediti da operazioni di leasing sono rilevati secondo il principio della competenza finanziaria.

Le rettifiche di valore analitiche sono iscritte in bilancio nel momento in cui la società è a conoscenza del manifestarsi di un "loss event" che determina la perdita di valore di un'attività finanziaria.

## **6 - Attività materiali**

Le attività materiali ad uso funzionale includono:

- computer;
- mobili ed arredi;
- macchine d'ufficio elettriche;
- attrezzature d'ufficio varie;
- automezzi.

Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Nella voce sono inclusi anche i beni inoptati e quelli ritirati a seguito della risoluzione dei contratti di leasing e della chiusura del credito verso l'utilizzatore originario.

### ***Criteri di iscrizione***

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti i costi direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene. Le spese sostenute successivamente sono aggiunte al valore contabile del bene se da esse ci si aspetta di godere di benefici futuri.

I costi di manutenzione ordinaria effettuata sull'attività sono rilevati a conto economico nel momento in cui si verificano; le spese di manutenzione straordinaria da cui sono attesi benefici economici futuri sono capitalizzate ad incremento del valore dei cespiti cui si riferiscono.

Il costo di un'attività materiale è rilevato come un'attività se:

- è probabile che i futuri benefici economici associati al bene affluiranno all'azienda
- il costo del bene può essere attendibilmente determinato.

### ***Criteri di valutazione***

Le attività materiali sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo ad aliquote quote costanti.

Le aliquote di ammortamento sono effettuate in base alla vita utile delle immobilizzazioni:

- computer e macchine elettroniche: cinque anni
- mobili ed arredi: otto anni
- impianti interni di comunicazione: quattro anni
- attrezzature d'ufficio varie: sei anni
- automezzi: quattro anni.

La vita utile, oggetto di periodica revisione al fine di rilevare eventuali stime significativamente difformi dalle precedenti, è definita come il periodo di tempo nel quale ci si attende che un'attività sia utilizzabile dall'azienda.

Ad ogni chiusura di bilancio si procede alla verifica dell'esistenza di perdite di valore relative ad attività materiali. Tali perdite risultano dalla differenza tra il valore d'iscrizione delle attività ed il valore recuperabile.

### ***Criteri di cancellazione***

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando per la stessa non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione.

## **7 - Attività immateriali**

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili pur se prive di consistenza fisica, dalle quali è probabile che affluiranno benefici economici futuri. Sono rappresentate da software ad utilità pluriennale e lavori di manutenzione straordinaria su immobile in affitto.

### ***Criteri di iscrizione***

Esse sono iscritte in bilancio al costo, rappresentato dal prezzo di acquisto, al netto dell'ammortamento diretto calcolato con aliquote costanti in base alla prevista utilità futura.

### ***Criteri di valutazione***

Le attività immateriali rappresentate da software sono ammortizzate in 3 anni, le attività immateriali rappresentate da manutenzioni straordinarie dell'immobile in affitto sono ammortizzate in base alla durata del contratto di affitto.

Ad ogni chiusura di bilancio si procede alla verifica dell'esistenza di perdite di valore relative ad attività immateriali. Tali perdite risultano dalla differenza tra il valore d'iscrizione delle attività ed il valore recuperabile.

#### ***Criteri di cancellazione***

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione.

## **8 - Debiti**

#### ***Criteri di classificazione***

La voce debiti comprende i debiti verso enti finanziari, verso enti creditizi e verso clientela, classificati come finanziamenti ai sensi dello IAS 39, paragrafo 9, in quanto passività finanziarie non derivate, con pagamenti fissi o determinabili e non quotate in un mercato attivo.

#### ***Criteri di iscrizione***

I debiti verso banche e i debiti verso clientela sono iscritti al loro fair value, che corrisponde al corrispettivo ricevuto, al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili alla passività finanziaria, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione e non rimborsati dalla controparte creditrice.

#### ***Criteri di valutazione***

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

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per l'importo nominale.

Il fair value è determinato per tutti i debiti ai soli fini di informativa.

#### ***Criteri di cancellazione***

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

## **9 - Attività e Passività fiscali**

Le imposte sul reddito sono contabilizzate come costo ed hanno la stessa competenza economica dei profitti che le hanno originate.

I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare applicando le aliquote e la normativa fiscale vigente o sostanzialmente approvate alla data di chiusura del periodo.

Le imposte anticipate e differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "Attività fiscali" e le seconde nelle "Passività fiscali".

Quando i risultati delle operazioni sono rilevati direttamente a patrimonio netto, le imposte correnti, le imposte anticipate e le imposte differite sono anch'esse imputate a patrimonio netto.

La fiscalità differita viene calcolata per tenere conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee esistenti tra il valore contabile delle attività e delle passività e il loro valore fiscale.

Le imposte anticipate sono state determinate sulle differenze temporanee derivanti da rettifiche di valore e accantonamenti imputati a conto economico nel rispetto dei principi di redazione del bilancio, ma che non presentano i requisiti fiscali per la deducibilità nell'esercizio di rilevazione.

Le imposte differite sono rilevate in tutti i casi in cui se ne verificano i presupposti.

Le attività e passività per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote. La consistenza delle passività fiscali viene inoltre adeguata per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

## **10 – Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono costituiti da passività rilevate quando l'impresa ha un'obbligazione attuale per la quale, oltre ad essere probabile l'esborso per adempiere l'obbligazione, può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Gli accantonamenti sono rilevati quando:

- è probabile l'esistenza di una obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato;
- è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso;
- l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati e rettificati per riflettere la miglior stima corrente.

Gli accantonamenti vengono utilizzati nel momento in cui l'obbligazione per la quale erano stati stanziati deve essere estinta.

## **11 - Trattamento di fine rapporto del personale**

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del suo valore attuariale, tenendo in considerazione i futuri sviluppi del rapporto di lavoro.

L'accantonamento dell'esercizio e il risultato dell'attualizzazione sono rilevati a conto economico fra le spese del personale.

Il trattamento di fine rapporto viene cancellato dal bilancio in caso di liquidazione dello stesso ai dipendenti per anticipi o dimissioni.

## **12 - Azioni Proprie**

Le azioni proprie riacquistate sono iscritte in bilancio al costo, in una specifica voce con segno negativo nell'ambito del patrimonio netto della Società e non sono valorizzate al loro prezzo d'acquisto. In ipotesi di vendita, l'eventuale differenza tra costo d'acquisto e prezzo di vendita è rilevata tra le componenti del patrimonio netto.

## **13 - Riconoscimento di costi e ricavi**

I costi e i ricavi dell'esercizio sono iscritti in bilancio secondo i criteri della competenza economica e della correlazione temporale. I costi ed i ricavi (IAS 18) sono iscritti a conto economico quando è probabile che defluiranno o affluiranno all'impresa i relativi benefici economici e quando il loro valore può essere attendibilmente calcolato e, comunque, quando sono stati trasferiti i rischi ed i benefici connessi alla attività o alla passività. In particolare gli interessi derivanti dai contratti di leasing affluiscono al conto economico mediante l'applicazione del tasso di interesse effettivo.

## **A.3 INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

### ***A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: valore contabile, fair value ed effetti sulla redditività complessiva***

La Società non ha operato né nel corso dell'esercizio né negli esercizi precedenti trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie.

### ***A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento***

Non si sono registrati effetti sulla redditività complessiva dovuti al trasferimento di attività finanziarie tra diversi portafogli.

### ***A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione***

La Società non ha operato né nel corso dell'esercizio né negli esercizi precedenti trasferimenti di attività finanziarie detenute per la negoziazione

### ***A.3.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate***

Non essendoci attività finanziarie riclassificate, la Società non presenta alcuna informazione riguardo al tasso di interesse effettivo e ai flussi finanziari attesi.

## **A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE**

### **Informativa di natura qualitativa**

#### ***A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati***

A partire dal 1 gennaio 2013 è divenuta obbligatoria l'applicazione del principio contabile IFRS 13, che disciplina la misurazione del *fair value* e la relativa disclosure.

Il nuovo standard non estende il perimetro di applicazione della misurazione al *fair value*. Con esso, infatti, si sono volute concentrare in un unico principio le regole per la misurazione del *fair value* al momento presenti in differenti standard.

Il *fair value* è definito 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 (ossia non in una liquidazione forzosa o in una vendita sottocosto) alla data di valutazione. Il *fair value* è un criterio di valutazione di mercato, non specifico dell'entità che procede alla valutazione.

Un'entità deve valutare il *fair value* di un'attività o passività adottando le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nella determinazione del prezzo dell'attività o passività, presumendo che questi agiscano per soddisfare nel modo migliore il proprio interesse economico (c.d. "massimo e miglior utilizzo").

Nella determinazione del *fair value* di uno strumento finanziario, l'IFRS 13 stabilisce una gerarchia di criteri basata sull'origine, la tipologia e la qualità delle informazioni utilizzate nel calcolo. Tale classificazione ha l'obiettivo di stabilire una gerarchia in termini di affidabilità del *fair value* in funzione del grado di discrezionalità applicato dalle imprese, dando la precedenza all'utilizzo di parametri osservabili sul mercato che riflettono le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nella valutazione (pricing) dell'attività/passività. Obiettivo della gerarchia è anche quello di incrementare la coerenza e la comparabilità nelle valutazioni al *fair value*.

Sono identificati tre diversi livelli di input:

- livello 1: input rappresentati da prezzi quotati (non modificati) in mercati attivi per attività o passività identiche alle quali si può accedere alla data di valutazione;
- livello 2: input diversi da prezzi quotati inclusi nel livello 1 che sono osservabili, direttamente o indirettamente, per le attività o passività da valutare;
- livello 3: input non osservabili per l'attività o la passività.

Per i livelli di *fair value* 2 e 3, la Società ha utilizzato, come tecnica di valutazione, il c.d. *metodo reddituale*, che converte importi futuri (per esempio, flussi finanziari) in un unico importo corrente (ossia attualizzato).

I flussi futuri connessi con le attività/passività finanziarie della Società (crediti/debiti per finanziamenti) sono stati attualizzati secondo tassi di attualizzazione che derivano dai rendimenti osservati per attività o passività comparabili negoziate sul mercato attivo; nel caso in cui una singola attività o passività comparabile non riflette adeguatamente il rischio inerente ai flussi finanziari dell'attività o della passività da valutare, il tasso di attualizzazione utilizzato è derivato dalla combinazione della curva dei rendimenti senza rischio e del c.d. "premio al rischio" stimato per un'attività/passività finanziaria comparabile.

In particolare, gli input di livello 2, cioè gli input diversi dai prezzi quotati, ma che sono osservabili, direttamente o indirettamente, per l'attività o per la passività, includono la curva dei tassi Euribor (utilizzata per i flussi finanziari a breve scadenza) e la curva dei tassi IRS (utilizzata per i flussi finanziari attesi a lunga scadenza). Nel caso in cui il rischio inerente ai flussi finanziari dell'attività o della passività da valutare non è riflesso adeguatamente nei dati di input di livello 2, il tasso di attualizzazione utilizzato è stato incrementato di un "premio al rischio", stimato sulla base delle caratteristiche di merito creditizio, durata e liquidità della singola attività/passività oggetto di valutazione. Quest'ultimo tipo di valutazione è classificato come input di livello 3, poiché il premio al rischio stimato è derivato da input non osservabili.

#### ***A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni***

Per valutazioni del *fair value* ricorrenti e non ricorrenti classificate nel livello 3, il processo di valutazione utilizzato dalla Società si avvale della tecnica della rettifica del tasso di attualizzazione, che consente di riflettere adeguatamente il rischio inerente ai flussi finanziari dell'attività o della passività da valutare. Il tasso di attualizzazione rettificato, applicato nel calcolo del *fair value*, è ricavato dall'analisi della curva dei tassi di mercato in aggiunta all'analisi degli *spread* applicati alla Società su finanziamenti onerosi; tali *spread* riflettono i fattori di rischio (per merito creditizio e per durata) che la Società ha in carico.

La sensibilità delle valutazioni al *fair value* di livello 3 è condizionata dunque da 2 fattori distinti: i movimenti in salita o in discesa della curva dei tassi *risk-free* da una parte, e dall'altra parte le variazioni delle componenti di rischio insite nella Società, che si riflettono negli *spread* applicati su finanziamenti onerosi.

#### ***A.4.3 Gerarchia del fair value***

La c.d. "gerarchia del *fair value*" stabilisce che la scelta tra i 3 diversi livelli di input non è opzionale, dovendo gli stessi essere applicati in modo gerarchico; è attribuita assoluta priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi per le attività o passività da valutare (livello 1) ovvero per attività e passività misurate sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario (livello 2) e priorità più bassa ad attività e passività il cui *fair value* è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato e, quindi, maggiormente discrezionali (livello 3).

Il metodo di valutazione definito per uno strumento finanziario viene adottato con continuità nel tempo ed è modificato solo a seguito di variazioni rilevanti nelle condizioni di mercato o soggettive dell'emittente lo strumento finanziario.

Nel caso concreto, non si sono verificati trasferimenti tra i vari livelli della gerarchia del *fair value*.

#### ***A.4.4 Altre informazioni***

La Società non si avvale dell'eccezione prevista dal principio contabile internazionale IFRS 13 in merito all'applicazione del *fair value* ad attività e passività finanziarie con posizioni compensative dei rischi di mercato o del rischio di credito della controparte.

## Informativa di natura quantitativa

### A.4.5 Gerarchia del fair value

#### A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività misurate al <i>fair value</i>	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				0
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>				0
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita			40	40
4. Derivati di copertura				0
5. Attività materiali				0
6. Attività immateriali				0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		0		0
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>				0
3. Derivati di copertura				0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
<b>1. Esistenze iniziali</b>			40			
<b>2. Aumenti</b>			0			
2.1 Acquisti			0			
2.2 Profitti imputati a:						
2.2.1 Conto Economico <i>di cui: plusvalenze</i>						
2.2.2 Patrimonio Netto						
2.3 Trasferimenti da altri livelli						
2.4 Altre variazioni in aumento						
<b>3. Diminuzioni</b>			0			
3.1 Vendite			0			
3.2 Rimborsi						
3.3 Perdite imputate a:						
3.3.1 Conto Economico <i>di cui: minusvalenze</i>						
3.3.2 Patrimonio Netto						
3.4 Trasferimenti ad altri livelli						
3.5 Altre variazioni in diminuzione						
<b>4. Rimanenze finali</b>			40			

#### A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

Non si rilevano passività finanziarie valutate al fair value livello 3.

*A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value.*

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2013				31/12/2012			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	26.285	28.101			29.584	30.958		
2. Crediti	1.605.362		9.747	1.598.976	1.673.429		9.367	1.668.875
3. Attività materiali detenute a scopo di investimento								
4. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>1.631.647</b>	<b>28.101</b>	<b>9.747</b>	<b>1.598.976</b>	<b>1.703.013</b>	<b>30.958</b>	<b>9.367</b>	<b>1.668.875</b>
1. Debiti	1.515.727			1.516.834	1.588.758			1.590.433
2. Titoli in circolazione								
3. Passività associate ad attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>1.515.727</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.516.834</b>	<b>1.588.758</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.590.433</b>

Legenda:

VB= valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

## **A.5 INFORMATIVA SUL C.D. “DAY ONE PROFIT/LOSS”**

Non si sono rilevate nell'esercizio differenze tra il *fair value* di attività o passività finanziarie, non quotate in un mercato attivo, al momento della loro rilevazione iniziale e l'importo determinato a tale data secondo le tecniche di valutazione previste dallo IAS 39.

## **PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

## PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

### Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"

Composizione	Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
Cassa e disponibilità liquide	29	31
<b>Totale</b>	<b>29</b>	<b>31</b>

La voce comprende banconote, valori bollati e conti correnti postali.

### Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

Non si rilevano attività finanziarie detenute per la negoziazione.

### Sezione 3 - Attività finanziarie al fair value - Voce 30

Non si rilevano attività finanziarie al *fair value*.

### Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

4.1 Composizione della voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita"

La voce comprende una partecipazione "non quotata" e rappresenta lo 0,83% del capitale sociale della società Centergross S.r.l. Essa deriva dal possesso di immobili situati nel complesso Centergross Srl e concessi in locazione finanziaria.

La partecipazione è resa obbligatoria dalle clausole statutarie Centergross S.r.l.

Al momento della stipula del contratto di locazione finanziaria l'Utilizzatore rilascia alla società una "caparra confirmatoria" per un importo pari al valore di acquisto della partecipazione stessa. Detta "caparra confirmatoria" è esposta nel Passivo alla voce "Debiti verso la clientela".

Voci/Valori	Totale 31/12/2013			Totale 31/12/2012		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito - titoli strutturati - altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale e quote di OICR			40			40
3. Finanziamenti						
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40</b>

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
<b>Attività finanziarie</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Enti finanziari		
e) Altri emittenti	40	40
<b>Totale</b>	<b>40</b>	<b>40</b>

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

Variazioni/Tipologie	Titoli di debito	Titoli di capitale e quote di OICR	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>40</b>		<b>40</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
B.1 Acquisti				0
B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i>				
B.3 Riprese di valore				
- imputate al conto economico				
- imputate al patrimonio netto				
B.4 Trasferimenti da altri portafogli				
B.5 Altre variazioni				
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
C.1 Vendite				0
C.2 Rimborsi				
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>				
C.4 Rettifiche di valore				
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli				
C.6 Altre variazioni				
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>40</b>		<b>40</b>

## Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

### 5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Valore di bilancio 31/12/2013	Fair value 31/12/2013			Valore di bilancio 31/12/2012	Fair value 31/12/2012		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
<b>1. Titoli di debito</b>								
1.1 Titoli strutturati								
a) Governi e Banche Centrali								
b) Altri enti pubblici								
c) Banche								
d) Enti finanziari								
e) Altri emittenti								
1.2 Altri titoli								
a) Governi e Banche Centrali	26.285	28.101			29.584	30.958		
b) Altri enti pubblici								
c) Banche								
d) Enti finanziari								
e) Altri emittenti								
<b>2. Finanziamenti</b>								
a) Banche								
b) Enti finanziari								
c) Clientela								
<b>Totale</b>	<b>26.285</b>	<b>28.101</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29.584</b>	<b>30.958</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

L1=Livello 1

L2=Livello 2

L3=Livello 3

La voce è costituita da Buoni del Tesoro Poliennali acquistati in ottemperanza alla regolamentazione sull'impiego dei mezzi propri disciplinata dalla Capogruppo (approvata con specifica delibera del Consiglio d'Amministrazione del 10 dicembre 2007), che prevede che i mezzi propri (o una loro parte) siano investiti in attività a tasso fisso, con durata compresa fra 1 e 10 anni; rientrano in tali tipologie gli investimenti in titoli di Stato a tasso fisso.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

Variazioni/Tipologie	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>29.584</b>		<b>29.584</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>450</b>		<b>450</b>
B.1 Acquisti	0		0
B.2 Riprese di valore			
B.3 Trasferimenti da altri portafogli			
B.4 Altre variazioni	450		450
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(3.749)</b>		<b>(3.749)</b>
C.1 Vendite			
C.2 Rimborsi	(3.760)		(3.760)
C.3 Rettifiche di valore			
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli			
C.5 Altre variazioni	11		11
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>26.285</b>		<b>26.285</b>

**Sezione 6 - Crediti - Voce 60**

Si presenta la composizione della voce Crediti.

Composizione	Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
Crediti verso banche	11.699	11.486
Crediti verso enti finanziari	9.584	4.875
Crediti verso clientela	1.584.080	1.657.067
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>1.605.362</b>	<b>1.673.429</b>

### 6.1 "Crediti verso banche"

Composizione	Totale 31/12/2013				Totale 31/12/2012			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Depositi e conti correnti	8.760		9.747		8.513		9.367	
2. Finanziamenti								
2.1 Pronti contro termine								
2.2 Leasing finanziario	2.938			2.938	2.974			2.974
2.3 Factoring								
- pro-solvendo								
- pro-soluto								
2.4 Altri finanziamenti	0				0			
3. Titoli di debito								
- titoli strutturati								
- altri titoli di debito								
4. Altre attività								
<b>Totale</b>	<b>11.699</b>		<b>9.747</b>	<b>2.938</b>	<b>11.486</b>	<b>0</b>	<b>9.367</b>	<b>2.974</b>

All'interno della voce 1 "Depositi e conti correnti" sono ricompresi i depositi attivi vincolati presso la Capogruppo Société Générale, per un importo di 8 milioni di Euro, in seguito alla disposizione della Capogruppo stessa che prevede che i mezzi propri (o una loro parte) siano investiti in attività a tasso fisso con durata compresa fra 1 e 10 anni.

### 6.2 "Crediti verso enti finanziari"

Composizione	Totale 31/12/2013						Totale 31/12/2012					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3
		Acquistati	Altri					Acquistati	Altri			
1. Finanziamenti												
1.1 Pronti contro termine												
1.2 Leasing finanziario	9.581				9.581	4.875						4.875
1.3 Factoring												
- pro-solvendo												
- pro-soluto												
1.4 Altri finanziamenti												
2. Titoli di debito												
- titoli strutturati												
- altri titoli di debito												
3. Altre attività												
<b>Totale</b>	<b>9.581</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.581</b>	<b>4.875</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.875</b>

### 6.3 "Crediti verso clientela"

Composizione	Totale						Totale					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3
Acquistati		Altri	Acquistati					Altri				
<b>1. Finanziamenti</b>												
1.1 Leasing finanziario <i>di cui: senza opzione finale di acquisto</i>	1.370.897		182.490			1.555.761	1.438.747		163.889			1.606.594
1.2 Factoring - pro-solvendo - pro-soluto												
1.3 Credito al consumo												
1.4 Carte di credito												
1.5 Finanziamenti concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati												
1.6 Altri finanziamenti <i>di cui: da escussione di garanzie e impegni</i>	23.622		1.237			24.859	51.598		0			51.598
<b>2. Titoli di debito</b>												
2.1 titoli strutturati												
2.2 altri titoli di debito												
<b>3. Altre attività</b>	3.036		2.797			5.833	1.420		1.414			2.833
<b>Totale</b>	<b>1.397.555</b>	<b>0</b>	<b>186.524</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.586.453</b>	<b>1.491.765</b>	<b>0</b>	<b>165.302</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.661.026</b>

La voce è costituita da crediti derivanti da contratti di leasing valutati al costo ammortizzato ed assoggettati a valutazione periodica per riduzione di valore, eventualmente rilevata attraverso la svalutazione analitica prevista dallo IAS 39 (impairment).

Il fair value dei crediti è determinato considerando i flussi di cassa futuri, attualizzati al tasso di mercato in essere per posizioni di pari rischio.

6.4 "Crediti": attività garantite

	<b>Totale 31/12/2013</b>					
	Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela	
	VE	VG	VE	VG	VE	VG
<b>1. Attività in bonis garantite da:</b>						
- Beni in leasing finanziario	2.938	2.938	9.581	9.581	1.317.819	1.317.819
- Crediti per factoring						
- Ipoteche						
- Pegni					0	0
- Garanzie personali					53.078	53.078
- Derivati su crediti						
<b>2. Attività deteriorate garantite da:</b>						
- Beni in leasing finanziario					177.372	226.874
- Crediti per factoring						
- Ipoteche						
- Pegni						
- Garanzie personali					5.118	5.118
- Derivati su crediti						
<b>Totale</b>	<b>2.938</b>	<b>2.938</b>	<b>9.581</b>	<b>9.581</b>	<b>1.553.387</b>	<b>1.602.889</b>

	<b>Totale 31/12/2012</b>					
	Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela	
	VE	VG	VE	VG	VE	VG
<b>1. Attività in bonis garantite da:</b>						
- Beni in leasing finanziario	2.974	2.974	4.875	4.875	1.387.020	1.387.020
- Crediti per factoring						
- Ipoteche						
- Pegni					0	0
- Garanzie personali					51.727	51.727
- Derivati su crediti						
<b>2. Attività deteriorate garantite da:</b>						
- Beni in leasing finanziario					156.053	222.741
- Crediti per factoring						
- Ipoteche						
- Pegni						
- Garanzie personali					7.836	7.836
- Derivati su crediti						
<b>Totale</b>	<b>2.974</b>	<b>2.974</b>	<b>4.875</b>	<b>4.875</b>	<b>1.602.635</b>	<b>1.669.323</b>

VE = valore di bilancio delle esposizioni

VG = *fair value* delle garanzie

In presenza di più garanzie l'ammontare dell'attività oggetto di copertura è stato ripartito (sino a concorrenza del valore di ciascuna tipologia di garanzia) attribuendolo dapprima alle garanzie reali e per il residuo a quelle personali.

Nelle colonne "valore garanzie" è stato indicato il fair value delle garanzie stimato al 31 dicembre 2013.

#### **Sezione 7 - Derivati di copertura - Voce 70**

Non vi sono derivati di copertura.

#### **Sezione 8 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 80**

Non vi sono attività finanziarie oggetto di copertura generica.

#### **Sezione 9 - Partecipazioni - Voce 90**

La Società non detiene partecipazioni.

#### **Sezione 10 - Attività materiali - Voce 100**

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

Attività/Valori	<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>Totale 31/12/2012</b>
<b>1. Attività di proprietà</b>		
a. terreni		
b. fabbricati		
c. mobili	77	92
d. impianti elettronici	59	26
e. altre	440	0
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>		
a. terreni		
b. fabbricati		
c. mobili		
d. impianti elettronici		
e. altre		
<b>Totale</b>	<b>576</b>	<b>118</b>

La voce "Attività di proprietà – altre" accoglie esclusivamente i beni ad uso proprio ed i beni rivenienti da operazioni di leasing finanziario costituiti da beni recuperati dall'utilizzatore e rientrati nel pieno possesso della società a seguito del mancato esercizio dell'opzione di acquisto al termine del contratto o della definitiva chiusura dell'attività di recupero crediti susseguente alla risoluzione del contratto.

Le attività materiali ad uso funzionale sono state rettificate mediante ammortamenti come meglio descritto nella parte A della presente Nota Integrativa.

10.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

La Società non possiede attività materiali detenute a scopo di investimento valutate al costo

10.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

La Società non possiede attività materiali ad uso funzionale che siano state oggetto di rivalutazione.

10.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value

La Società non possiede attività materiali detenute a scopo di investimento valutate al fair value

10.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>			<b>92</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	
A.1 Riduzioni di valore totali nette			0	0	0	
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>			<b>92</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	
<b>B. Aumenti:</b>						
B.1 Acquisti			18	47		
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> 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					440	
<b>C. Diminuzioni:</b>						
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti			(33)	(14)		
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> 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						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>			<b>77</b>	<b>59</b>	<b>440</b>	
D.1 Riduzioni di valore totali nette						
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>			<b>77</b>	<b>59</b>	<b>440</b>	
E. Valutazione al costo			<b>77</b>	<b>59</b>	<b>440</b>	

#### 10.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

La Società non possiede né ha mai posseduto attività materiali detenute a scopo di investimento.

#### 10.7 Impegni per acquisto di attività materiali (IAS 16/74.c)

La Società non ha assunto impegni per acquisto di attività materiali.

### Sezione 11 - Attività immateriali - Voce 110

#### 11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

Voci/Valutazione	31/12/2013		31/12/2012	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>
<b>1. Avviamento</b>				
<b>2. Altre attività immateriali:</b>				
2.1 di proprietà				
- generate internamente				
- altre	27		91	
2.2 acquisite in leasing finanziario				
<b>Totale 2</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>0</b>
<b>3. Attività riferibili al leasing finanziario:</b>				
3.1 beni inoptati				
3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione				
3.3 altri beni				
<b>Totale 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>				
<b>Totale (1+2+3+4)</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>0</b>

Le attività immateriali sono state rettificate mediante ammortamenti come meglio descritto nella parte A della presente Nota Integrativa.

Esse si riferiscono principalmente ad investimenti software.

### 11.2 Attività immateriali: variazioni annue

	<b>Totale</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>91</b>
<b>B. Aumenti</b>	
B.1 Acquisti	4
B.2 Riprese di valore	
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
B.4 Altre variazioni	
<b>C. Diminuzioni</b>	
C.1 Vendite	
C.2 Ammortamenti	(68)
C.3 Rettifiche di valore	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i>	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
C.5 Altre variazioni	
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>27</b>

### 11.3 Attività immateriali: altre informazioni

Le attività immateriali sono valutate al costo storico, per cui non hanno generato variazioni di fair value. La Società non possiede attività immateriali acquisite per concessione governativa; non ha altresì attività immateriali costituite in garanzia di propri debiti, né impegni per l'acquisto di attività immateriali. Non sono presenti attività immateriali oggetto di operazioni di locazione.

## Sezione 12 - Attività fiscali e passività fiscali

### 12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

Composizione	<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>Totale 31/12/2012</b>
1. Anticipi IRES	9.083	5.692
2. Anticipi IRAP	2.168	1.466
3. Imposte anticipate	11.109	8.072
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>22.360</b>	<b>15.230</b>

12.2 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e differite"

Composizione	Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
1. Debiti v/erario IRES	10.893	8.101
2. Debiti v/erario IRAP	1.785	1.710
3. Fondo imposte differite	1.448	1.714
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>14.126</b>	<b>11.525</b>

12.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>8.063</b>	<b>6.035</b>
<b>2. Aumenti</b>		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a. relative a precedenti esercizi	196	
b. dovute al mutamento di criteri contabili		
c. riprese di valore		
d. altre	4.615	2.616
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a. rigiri	(1.553)	(589)
b. svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c. dovute al mutamento di criteri contabili		
d. altre	(222)	
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		
<b>4. Importo finale</b>	<b>11.100</b>	<b>8.063</b>

L'incremento delle imposte anticipate si riferisce principalmente all'iscrizione delle imposte anticipate sulle svalutazioni crediti che saranno deducibili nei successivi 4 esercizi, in quanto ritiene con ragionevole certezza di poter recuperare tali imposte anticipate nel corso dei prossimi esercizi.

Lo scarico di imposte anticipate si riferisce al rigiro dei diciottesimi delle svalutazioni dei precedenti esercizi a riduzione dell'imponibile IRES dell'anno corrente.

12.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)

	<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>Totale 31/12/2012</b>
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>7.294</b>	<b>5.474</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>3.855</b>	<b>2.139</b>
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>(1.221)</b>	<b>(319)</b>
3.1 Rigiri		
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta a) derivante da perdite d'esercizio b) derivante da perdite fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	(1.221)	(319)
<b>4. Importo finale</b>	<b>9.929</b>	<b>7.294</b>

12.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>Totale 31/12/2012</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>1.701</b>	<b>1.762</b>
<b>2. Aumenti</b>		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a. relative a precedenti esercizi	0	
b. dovute al mutamento di criteri contabili		
c. altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a. rigiri	(275)	(61)
b. dovute al mutamento di criteri contabili		
c. altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>1.426</b>	<b>1.701</b>

12.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>Totale 31/12/2012</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>9</b>	<b>0</b>
<b>2. Aumenti</b>		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a. relative a precedenti esercizi		
b. dovute al mutamento di criteri contabili		9
c. altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a. rigiri		
b. svalutazioni per avvenuta irrecuperabilità		
c. dovute al mutamento di criteri contabili		
d. altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

### 12.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>Totale 31/12/2012</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>13</b>	<b>0</b>
<b>2. Aumenti</b>		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a. relative a precedenti esercizi		
b. dovute al mutamento di criteri contabili	8	13
c. altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a. rigiri		
b. dovute al mutamento di criteri contabili		
c. altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>21</b>	<b>13</b>

### Sezione 13 - Attività non correnti, gruppi di attività in via di dismissione e passività associate

Non si rilevano attività non correnti, gruppi di attività in via di dismissione e passività associate.

### Sezione 14 - Altre attività - Voce 140

#### 14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"

Composizione	<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>Totale 31/12/2012</b>
1. Depositi cauzionali	221	380
2. Crediti verso l'erario	727	721
3. Crediti diversi	2.409	3.895
4. Ratei e risconti attivi	115	118
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>3.472</b>	<b>5.114</b>

La voce "crediti diversi" è costituita principalmente da anticipi pagati a fornitori di cespiti in leasing.

## PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

### Sezione 1 - Debiti - Voce 10

La voce comprende tutti i debiti nei confronti di enti creditizi, enti finanziari e clientela, qualunque sia la loro forma tecnica.

Composizione	Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
Debiti verso banche	1.497.161	1.569.225
Debiti verso enti finanziari	2.233	2.389
Debiti verso clientela	6.321	7.134
Debiti subordinati	10.011	10.011
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>1.515.727</b>	<b>1.588.758</b>

#### 1.1 Debiti

Voci	Totale 31/12/2013			Totale 31/12/2012		
	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela
1. Finanziamenti						
1.1 pronti contro termine						
1.2 altri finanziamenti	1.419.194			1.492.607		
2. Altri debiti	77.967	2.233	6.321	76.618	2.389	7.134
<b>Totale</b>	<b>1.497.161</b>	<b>2.233</b>	<b>6.321</b>	<b>1.569.225</b>	<b>2.389</b>	<b>7.134</b>
<i>Fair value - livello 1</i>						
<i>Fair value - livello 2</i>						
<i>Fair value - livello 3</i>	<b>1.498.268</b>	<b>2.233</b>	<b>6.321</b>	<b>1.570.899</b>	<b>2.389</b>	<b>7.134</b>
<i>Totale Fair value</i>	<b>1.498.268</b>	<b>2.233</b>	<b>6.321</b>	<b>1.570.899</b>	<b>2.389</b>	<b>7.134</b>

I debiti verso le banche si riferiscono al 95% ai debiti verso la Capogruppo per il fabbisogno finanziario della società; la voce "Altri debiti" è costituita principalmente da conti correnti passivi.

#### 1.2 Debiti subordinati

Voci	Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
Debiti subordinati	10.000	10.000
Ratei su interessi	11	11
<b>Totale</b>	<b>10.011</b>	<b>10.011</b>

Nel mese di dicembre 2008 la Società ha emesso un prestito subordinato di 10 milioni di euro, sottoscritto da parte di tutti gli Azionisti "pro quota" alle loro partecipazioni al capitale.  
Il prestito subordinato ha scadenza 18 dicembre 2018: gli interessi sono indicizzati all'Euribor 6 mesi.

### ***Sezione 2 - Titoli in circolazione - Voce 20***

Non vi sono titoli in circolazione da rilevare né titoli subordinati.

### ***Sezione 3 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30***

#### *3.1 Composizione della voce 30 "Passività finanziarie di negoziazione"*

Non si rilevano passività finanziarie di negoziazione.

#### *3.2 Passività finanziarie di negoziazione: passività subordinate*

Non si rilevano passività finanziarie di negoziazione subordinate.

#### *3.3 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti finanziari derivati*

Non si rilevano strumenti finanziari derivati classificati come passività finanziarie di negoziazione.

### ***Sezione 4 - Passività finanziarie al fair value - Voce 40***

La Società non detiene passività finanziarie al fair value.

### ***Sezione 5 - Derivati di copertura - Voce 50***

La Società non detiene derivati di copertura.

### ***Sezione 6 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 60***

Non si rilevano adeguamenti di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica.

### ***Sezione 7 - Passività fiscali - Voce 70***

Per quanto riguarda le passività fiscali si rimanda alla sezione 12 dell'Attivo.

### ***Sezione 8 - Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 80***

Non si rilevano passività associate ad attività in via di dismissione.

## Sezione 9 - Altre passività - Voce 90

### 9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"

Composizione	Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
1. Debiti verso fornitori per beni concessi in locazione	10.717	12.992
2. Fatture da ricevere per beni concessi in locazione	3.802	1.939
3. Debiti verso il personale	866	902
4. Debiti verso Erario	648	1.531
5. Debiti verso Enti Previdenziali	90	118
6. Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	5.348	7.861
7. Debiti verso compagnie assicurative	1.241	1.134
8. Altri debiti	2.613	765
9. Ratei e risconti passivi	611	401
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>25.936</b>	<b>27.643</b>

## Sezione 10 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100

### 10.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue

	Totale 31/12/2013	Totale 31/12/2012
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>347</b>	<b>316</b>
<b>B. Aumenti</b>		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	17	26
B.2 Altre variazioni in aumento		45
<b>C. Diminuzioni</b>		
C.1 Liquidazioni effettuate		(2)
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(27)	(38)
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>338</b>	<b>347</b>

La voce "altre variazioni in aumento" è relativa alla contabilizzazione delle perdite/utili attuariali

### 10.2 Altre informazioni

La consistenza del debito per TFR è stata determinata mediante calcolo attuariale effettuato da un esperto indipendente in base ad ipotesi finanziarie e demografiche. Dal 1 gennaio 2013 è entrata in vigore la versione rivista del principio contabile IAS 19 "benefici per i dipendenti" che ha modificato, fra l'altro, le regole

contabili dei c.d. piani a benefici definiti (*Post-employment benefits: defined benefit plans*); tale versione stabilisce che gli utili/perdite, derivanti dalla valutazione attuariale dei piani pensionistici a benefici definiti (fra i quali rientra il trattamento di fine rapporto del personale destinato in azienda), vanno rilevati subito e per l'intero importo nel prospetto della redditività complessiva, con impatto esclusivamente a patrimonio netto.

Pertanto, i dati comparativi relativi all'esercizio 2012, riguardanti la voce 100 del Passivo dello Stato Patrimoniale "trattamento di fine rapporto", sono stati riesposti per tenere conto degli effetti dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19, come *restatement* sull'esercizio 2012.

### **Sezione 11 - Fondi per rischi e oneri - Voce 110**

Non sono presenti fondi di quiescenza e obblighi simili.

La sottovoce "b) Altri fondi" accoglie fondi per rischi ed oneri come da seguente dettaglio:

#### *11.1 Composizione della voce 110 "Fondi per rischi e oneri"*

Composizione	<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>Totale 31/12/2012</b>
Controversie legali	40	180
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>40</b>	<b>180</b>

#### *11.2 Variazioni nell'esercizio della voce 110 "Fondi per rischi e oneri"*

Variazioni	<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>Totale 31/12/2012</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>180</b>	<b>202</b>
B. Aumenti		
B.1 Accantonamenti dell'esercizio		
B.2 Altre variazioni in aumento		
C. Diminuzioni		
C.1 Liquidazioni effettuate	(140)	(22)
C.2 Altre variazioni in diminuzione		
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>40</b>	<b>180</b>

Nella voce "altre variazioni in diminuzione" sono comprese le riduzioni del Fondo Rischi ed Oneri per controversie legali, a seguito di una riduzione dell'onere previsto.

## **Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120, 130, 140 e 150**

### *12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"*

<b>Tipologie</b>	<b>Importo</b>
1. Capitale	
1.1 Azioni ordinarie	9.394
1.2 Altre azioni (da specificare)	

Il capitale interamente sottoscritto e versato è costituito da n. 1.820.551 azioni del valore nominale di Euro 5,16 cadauna.

### *12.2 Composizione della voce 130 "Azioni proprie"*

<b>Tipologie</b>	<b>Importo</b>
1. Azioni proprie	
1.1 Azioni ordinarie	142
1.2 Altre azioni (da specificare)	

In data 22 dicembre 2004 la società ha acquistato n. 70.508 azioni proprie al prezzo unitario di Euro 13,48: al 31 dicembre 2013 la società detiene ancora n. 10.508 azioni proprie.

### *12.3 Composizione della voce 140 "Strumenti di capitale"*

Non si rilevano strumenti di capitale

### *12.4 Composizione della voce 150 "Sovrapprezzi di emissione"*

Non si rilevano sovrapprezzi di emissione.

### *12.5 Altre informazioni*

Il valore nominale per azione è pari a 5,16 Euro cadauna.

Le azioni sono prive da vincoli, privilegi o altri diritti su di esse, ivi inclusi eventuali vincoli nella distribuzione dei dividendi e nel rimborso del capitale.

Al 31 dicembre 2013, la Società detiene 10.508 azioni proprie.

Non vi sono azioni riservate per emissione sotto opzione o per contratti di vendita.

Disponibilità, distribuibilità ed origine del Patrimonio netto

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo (1)	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	Origine delle voci del Patrimonio		
					versamento soci	utili d'esercizio	F.T.A.
Capitale	9.394				9.394		
Strumenti di capitale							
<b>Riserve di utili:</b>							
- riserva legale	2.178	B				2.178	
- riserva straordinaria (*)	63.844	A B C	63.844			63.844	
- riserve di rivalutazione	1.911	A B	1.911			398	1.513
- riserva azioni proprie	142						
- riserva di fusione	13.868	A B	13.868			13.795	73
- utili portati a nuovo							
- utile dell'esercizio	10.789	A B C	10.789			10.789	
Totale al 31/12/2013	102.125		90.412		9.394	91.004	1.586
Quota non distribuibile	142						
Residuo quota distribuibile	101.983		90.412				

(1) Legenda:

A: per aumento capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

## **PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20

#### 1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 2013	Totale 2012
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				0	0
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>				0	
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita				0	
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.144			1.144	1.265
5. Crediti					
5.1 Crediti verso banche		375	1	376	389
5.2 Crediti verso enti finanziari		314		314	110
5.3 Crediti verso clientela		48.706		48.706	51.238
6. Altre attività				0	
7. Derivati di copertura				0	
<b>Totale</b>	<b>1.144</b>	<b>49.395</b>	<b>1</b>	<b>50.540</b>	<b>53.002</b>

#### 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi attivi "verso clientela per leasing finanziario" sono composti da:

- interessi canonici contratti di leasing
- interessi per dilazione di pagamento concessa ai clienti
- interessi di mora incassati.

#### 1.3 Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Titoli	Altro	Totale 2013	Totale 2012
1. Debiti verso banche	10.785		1.139	11.924	18.739
2. Debiti verso enti finanziari					
3. Debiti verso clientela			3	3	3
4. Titoli in circolazione					
5. Passività finanziarie di negoziazione			0	0	0
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>					
7. Altre passività			0	0	3
8. Derivati di copertura					
<b>Totale</b>	<b>10.785</b>	<b>0</b>	<b>1.142</b>	<b>11.927</b>	<b>18.745</b>

Il significativo decremento degli interessi passivi è correlato alla discesa dei tassi di mercato verificatasi nel corso dell'esercizio.

## **Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40**

### **2.1 Composizione della voce 30 "Commissioni attive"**

Dettaglio	Totale 2013	Totale 2012
1. operazioni di leasing finanziario	670	833
2. operazioni di factoring		
3. credito al consumo		
4. attività di merchant banking		
5. garanzie rilasciate		
6. servizi di:		
- gestione fondi per conto terzi		
- intermediazione in cambi		
- distribuzione prodotti		
- altri		
7. servizi di incasso e pagamento		
8. <i>servicing</i> in operazioni di cartolarizzazione		
9. altre commissioni (da specificare)		
<b>Totale</b>	<b>670</b>	<b>833</b>

La voce risulta costituita da rimborsi per spese di istruttoria e di recupero crediti.

### **2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"**

Dettaglio/Settori	Totale 2013	Totale 2012
1. garanzie ricevute	6	20
2. distribuzione di servizi da terzi	342	332
3. servizi di incasso e pagamento	224	150
4. altre commissioni	430	494
commissione per recupero crediti	354	384
oneri bancari	76	110
<b>Totale</b>	<b>1.002</b>	<b>996</b>

## **Sezione 3 - Dividendi e Proventi simili - Voce 50**

Non si rilevano dividendi e proventi simili incassati nell'esercizio.

## **Sezione 4 - Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 60**

Non si rileva alcuna attività di negoziazione che abbia comportato risultati attivi o passivi.

## **Sezione 5 - Risultato netto dell'attività di copertura - Voce 70**

Non si rileva nessuna attività di copertura effettuata nell'esercizio che abbia comportato risultati.

### Sezione 6 - Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie al fair value - Voce 80

Non si rileva nessuna attività o passività finanziaria al fair value che nell'esercizio che abbia comportato risultati.

### Sezione 7 - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto - Voce 90

Non si rilevano utili o perdite da cessione o riacquisto.

### Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 100

#### 8.1 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti"

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale 2013	Totale 2012
	specifiche	di portafoglio	specifiche	di portafoglio		
1. Crediti verso banche						
- per leasing						
- per factoring						
- altri crediti						
2. Crediti verso enti finanziari						
<i>Crediti deteriorati acquistati</i>						
- per leasing						
- per factoring						
- altri crediti						
<i>Altri crediti</i>						
- per leasing						
- per factoring						
- altri crediti						
3. Crediti verso clientela						
<i>Crediti deteriorati acquistati</i>						
- per leasing						
- per factoring						
- per credito al consumo						
- altri crediti						
<i>Altri crediti</i>						
- per leasing	14.770		2.678		12.092	8.974
- per factoring						
- per credito al consumo						
- altri crediti	0		426		-426	700
<b>Totale</b>	<b>14.770</b>	<b>0</b>	<b>3.104</b>	<b>0</b>	<b>11.666</b>	<b>9.674</b>

La voce comprende anche le minusvalenze (al netto del relativo fondo) e le plusvalenze da alienazione beni su contratti di leasing deteriorati.

#### 8.2 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita"

Non si rilevano rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita.

### 8.3 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza"

Non si rilevano rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

### 8.4 Composizione della sottovoce 100.b "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie"

Non si rilevano rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie.

## Sezione 9 - Spese Amministrative - Voce 110

### 9.1 Composizione della voce 110.a "Spese per il personale"

Voci/Settori	Totale 2013	Totale 2012
<b>1. Personale dipendente</b>		
a. salari e stipendi	1.993	2.039
b. oneri sociali	530	522
c. indennità di fine rapporto	0	0
d. spese previdenziali	62	58
e. accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	17	36
f. accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita	0	0
- a benefici definiti	0	0
g. versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita	92	90
- a benefici definiti	0	0
h. altre spese	56	57
<b>2. Altro personale in attività</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Amministratori e Sindaci</b>	<b>283</b>	<b>278</b>
<b>4. Personale collocato a riposo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>3.033</b>	<b>3.080</b>

### 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Tipologia	Quantità (Valore ponderato)
- Personale dipendente	42,35
- Altro personale in attività	0
- Personale collocato a riposo	0
- Dipendenti distaccati presso altre aziende	0
- Dipendenti distaccati presso la società	0
<b>Totale</b>	<b>42,35</b>

### 9.3 Composizione della voce 110.b "Altre spese amministrative"

Voci/Settori	Totale 2013	Totale 2012
<b>1. Spese per servizi professionali</b>	<b>3.523</b>	<b>3.651</b>
<i>spese legali e consulenze</i>	3.448	3.576
<i>spese di revisione</i>	75	75
<b>2. Imposte indirette e tasse</b>	<b>39</b>	<b>26</b>
<b>3. Spese per manutenzione</b>	<b>36</b>	<b>137</b>
<b>4 Gestione e manutenzione autovetture</b>	<b>78</b>	<b>80</b>
<b>5. Quote associative</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>6. Spese per acquisto di beni e servizi non professionali</b>	<b>1.546</b>	<b>1.418</b>
<i>gestione uffici</i>	424	403
<i>spese per banche dati</i>	0	0
<i>costi I.T.</i>	481	312
<i>spese telefoniche</i>	43	52
<i>viaggi e trasferte</i>	41	44
<i>spese postali e valori bollati</i>	229	220
<i>materiale vario d'ufficio</i>	58	61
<i>rappresentanza, elargizioni</i>	79	103
<i>altre spese diverse</i>	191	219
<i>spese per informazioni commerciali</i>	0	4
<b>Totale</b>	<b>5.231</b>	<b>5.321</b>

Nel corso dell'anno la Società si è avvalsa di consulenze esterne anche a sostegno dei progetti che sono stati intrapresi nell'esercizio.

**Sezione 10 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 120**

*10.1 Composizione della voce 120 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali"*

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
<b>1. Attività ad uso funzionale</b>				
1.1 di proprietà				
a. terreni				
b. fabbricati				
c. mobili	33			33
d. strumentali	14			14
e. altri				
1.2 acquisite in leasing finanziario				
a. terreni				
b. fabbricati				
c. mobili				
d. strumentali				
e. altri				
<b>3. Attività detenute a scopo di investimento</b> <i>di cui concesse in leasing operativo</i>				
<b>Totale</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48</b>

**Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 130**

*11.1 Composizione della voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali"*

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
<b>1. Avviamento</b>				
<b>2. Altre attività immateriali</b>				
2.1 di proprietà	68			68
2.2 acquisite in leasing finanziario				
<b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b>				
<b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>				
<b>Totale</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68</b>

**Sezione 12 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 140**

Non ci sono attività materiali e immateriali valutate al *fair value*.

### **Sezione 13 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 150**

#### **13.1 Composizione della voce 150 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri"**

Dettaglio	Totale 2013	Totale 2012
Accantonamenti fondo rischi e oneri	0	0
Utilizzi fondo rischi ed oneri	140	21
<b>Totale</b>	<b>140</b>	<b>21</b>

### **Sezione 14 - Altri proventi e oneri di gestione - Voce 160**

#### **14.1 Composizione della voce 160 "Altri proventi e oneri di gestione"**

Dettaglio	Totale 2013	Totale 2012
<b>Proventi</b>		
1. Riaddebiti alla clientela per oneri accessori all'acquisizione dei contratti di locazione finanziaria	189	263
2. Riaddebiti alla clientela per premi assicurativi per i beni concessi in locazione finanziaria	1.810	1.899
3. Riaddebiti alla clientela per oneri accessori ai contratti di locazione finanziaria	1.949	1.969
4. Proventi diversi	742	768
<b>Oneri</b>		
1. Oneri accessori all'acquisizione dei contratti di locazione finanziaria	(999)	(636)
2. Premi assicurativi per i beni concessi in locazione finanziaria	(1.587)	(1.528)
3. Oneri accessori ai contratti di locazione finanziaria	(923)	(918)
4. Altri oneri di gestione	(498)	(206)
<b>Totale</b>	<b>683</b>	<b>1.611</b>

### **Sezione 15 - Utile (Perdite) da partecipazioni - Voce 170**

Non si rilevano utili/perdite da partecipazioni rilevati nell'esercizio.

### **Sezione 16 - Utile (Perdite) da cessioni di investimenti - Voce 180**

Non si rilevano utili/perdite da cessioni di investimenti rilevati nell'esercizio.

**Sezione 17 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 190**

*17.1 Composizione della voce 190 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"*

	<b>Totale 2013</b>	<b>Totale 2012</b>
1. Imposte correnti	11.385	8.892
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	0	0
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	0	0
3 bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011	0	0
4. Variazione delle imposte anticipate	(2.841)	(2.028)
5. Variazione delle imposte differite	(275)	(61)
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>8.269</b>	<b>6.803</b>

17.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

**IRES**

<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>19.058</b>	
Onere fiscale teorico (IRES 36%)		6.861
<b>Onere fiscale teorico IRES</b>		<b>6.861</b>
<b>DIFFERENZE PERMANENTI</b>		
<i>in aumento dell'imponibile</i>	<b>1.543</b>	
interessi in deducibili D. legge n. 112/08	477	
altri oneri di gestione	643	
spese amministrative	83	
altro	340	
<i>in diminuzione dell'imponibile</i>	<b>1.155</b>	
deduzione IRAP 10%	- 378	
beneficio ACE	- 643	
altro	- 134	
<b>IMPONIBILE FISCALE IRES</b>	<b>19.445</b>	
Onere fiscale effettivo IRES		<b>7.000</b>
<b>RICONCILIAZIONE ONERE EFFETTIVO IRES E IMPOSTE CORRENTI D'ESERCIZIO</b>		
Onere fiscale effettivo IRES		7.000
Effetto imposte anticipate/differite sorte/annullate nell'esercizio ai fini IRES		2.600
<b>Imposte correnti dell'esercizio ai fini IRES</b>		<b>9.600</b>
<b>RICONCILIAZIONE IMPOSTE CORRENTI E VOCE 190 CONTO ECONOMICO AI FINI IRES</b>		
Imposte correnti dell'esercizio ai fini IRES		9.600
effetto imposte anticipate/differite ai fini IRES		- 2.600
<b>voce 190 conto economico al 31/12/2013 IRES</b>		<b>7.000</b>

**IRAP**

<b>Base imponibile IRAP -articolo 6, comma 1 D. Lgs n. 446/97</b>	<b>21.796</b>	
Onere fiscale teorico (IRAP 5,57%)		1.214
<b>Onere fiscale teorico IRAP</b>		<b>1.214</b>
<b>Elementi incrementativi della base imponibile ai fini IRAP</b>	<b>1.889</b>	
interessi indeducibili D. legge n. 112/08	477	
altre variazioni in aumento	1.412	
<b>Elementi decrementativi della base imponibile ai fini IRAP</b>	<b>- 911</b>	
effetto cuneo fiscale	- 953	
altre variazioni in diminuzione	41	
<b>IMPONIBILE FISCALE IRAP</b>	<b>22.774</b>	
Onere fiscale effettivo IRAP (aliquota 5,57%)		<b>1.269</b>
<b>RICONCILIAZIONE ONERE EFFETTIVO IRAP E IMPOSTE CORRENTI D'ESERCIZIO</b>		
Onere fiscale effettivo IRAP		1.269
Effetto imposte anticipate/differite sorte/annullate nell'esercizio ai fini IRAP		516
<b>Imposte correnti dell'esercizio ai fini IRAP</b>		<b>1.785</b>
<b>RICONCILIAZIONE IMPOSTE CORRENTI E VOCE 190 CONTO ECONOMICO AI FINI IRAP</b>		
Imposte correnti dell'esercizio ai fini IRAP		1.785
effetto imposte anticipate/differite ai fini IRAP	-	516
<b>voce 190 conto economico al 31/12/2013 IRAP</b>		<b>1.269</b>
<b>TOTALE VOCE 190 CONTO ECONOMICO AL 31/12/2013</b>		<b>8.269</b>

**Sezione 18 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 200**

Non si sono rilevati utili/perdite dei gruppi di attività in via di dismissione.

## Sezione 19 - Conto economico: altre informazioni

### 19.1 Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

Voci/Controparte	Interessi attivi			Commissioni attive			Totale 2013	Totale 2012
	Banche	Enti finanziari	Clientela	Banche	Enti finanziari	Clientela		
<b>1. Leasing finanziario</b>								
- beni immobili	49	311	33.942			452	34.753	35.996
- beni mobili	0	2	2.637			33	2.671	3.046
- beni strumentali	2	1	10.821			185	11.009	11.378
- beni immateriali							0	0
<b>2. Factoring</b>								
- su crediti correnti								
- su crediti futuri								
- su crediti acquistati a titolo definitivo								
- su crediti acquistati al di sotto del valore originario								
- per altri finanziamenti								
<b>3. Credito al consumo</b>								
- prestiti personali								
- prestiti finalizzati								
- cessione del quinto								
<b>4. Garanzie e impegni</b>								
- di natura commerciale								
- di natura finanziaria								
<b>Totale</b>	<b>51</b>	<b>314</b>	<b>47.399</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>670</b>	<b>48.434</b>	<b>50.420</b>

### 19.2 Altre informazioni

Non vi sono altre informazioni rilevanti sugli interessi attivi e commissioni attive.

## **PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI**

## Sezione 1 - Riferimenti specifici sull'operatività svolta

### A. LEASING FINANZIARIO

#### A.1 Riconciliazione tra l'investimento lordo e il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti

Per investimento lordo si intende la somma dei pagamenti minimi dovuti e di qualsiasi valore residuo non garantito spettante al locatore.

I pagamenti minimi dovuti per il leasing sono quelli richiesti o che possono essere richiesti al locatario nel corso della durata del contratto esclusi:

- I canoni potenziali (indicizzazioni)
- I costi per servizi ed imposte che devono essere pagati dal locatore ed essere a lui rimborsati, ed inclusi:
  - qualsiasi valore residuo garantito al locatore dal locatario o dal terzo a lui collegato;
  - il prezzo di riscatto, qualora il prezzo si ritiene sarà sufficientemente inferiore al fair value alla data in cui l'opzione sarà esercitabile.

Il valore attuale dei pagamenti minimi, calcolato al tasso di interesse implicito dei singoli contratti, rappresenta l'investimento netto ed è pari alla somma delle quote capitali dei pagamenti stessi.

Per la riconciliazione tra investimento lordo e il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti vedasi tabelle di cui al successivo punto A.2

#### A.2 Classificazione per fasce temporali delle esposizioni deteriorate, dei pagamenti minimi dovuti e degli investimenti lordi

Fasce temporali	Totale 31/12/2013					
	ESPOSIZIONI DETERIORATE	PAGAMENTI MINIMI		INVESTIMENTI LORDI		
		Quota capitale		Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
			di cui valore residuo garantito			
a vista		12.083			12.083	
fino a 3 mesi	15.620	39.957		15.112	70.690	3.756
tra 3 mesi e 1 anno	59.454	113.615		42.091	215.160	15.085
tra 1 anno e 5 anni	97.547	518.980		183.987	800.515	40.126
oltre 5 anni		698.781		112.978	811.759	128.864
durata indeterminata	9.868				9.868	
<b>Totale lordo</b>	<b>182.490</b>	<b>1.383.417</b>	<b>0</b>	<b>354.169</b>	<b>1.920.076</b>	<b>187.831</b>

Fasce temporali	Totale 31/12/2012					
	ESPOSIZIONI DETERIORATE	PAGAMENTI MINIMI		INVESTIMENTI LORDI		
		Quota capitale	di cui valore residuo garantito	Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
a vista		10.096			10.096	
fino a 3 mesi	105	58.834		15.597	74.535	3.652
tra 3 mesi e 1 anno	85.023	93.498		43.374	221.895	10.495
tra 1 anno e 5 anni	74.956	577.169		188.863	840.988	58.887
oltre 5 anni		707.000		118.384	825.384	121.011
durata indeterminata	3.805	0			3.805	
<b>Totale lordo</b>	<b>163.889</b>	<b>1.446.596</b>	<b>0</b>	<b>366.218</b>	<b>1.976.703</b>	<b>194.046</b>

Per pagamenti minimi si intendono le rate residue previste contrattualmente, la cui somma costituisce l'investimento lordo. Il valore attuale dei pagamenti minimi, calcolato al tasso di interesse implicito dei singoli contratti, rappresenta l'investimento netto ed è pari alla somma delle quote capitali. Non sono inclusi i crediti per beni in attesa di leasing finanziario.

A.3 Classificazione dei crediti di leasing finanziario per qualità e per tipologia di bene locato

	Finanziamenti in bonis		Finanziamenti deteriorati			
	Totale 2013	Totale 2012	Totale 2013		Totale 2012	
				di cui: sofferenze		di cui: sofferenze
<b>A. Beni immobili</b>						
- Terreni						
- Fabbricati	1.023.140	1.034.763	158.044	69.328	139.573	52.810
<b>B. Beni strumentali</b>	293.308	333.245	19.290	5.098	18.393	4.788
<b>C. Beni mobili</b>						
- Autoveicoli	59.629	69.554	4.749	783	5.421	1.144
- Aeronavale e ferroviario	7.340	9.033	407	176	501	233
- Altri						
<b>D. Beni immateriali</b>						
- Marchi						
- Software						
- Altri						
<b>Totale</b>	<b>1.383.417</b>	<b>1.446.595</b>	<b>182.490</b>	<b>75.384</b>	<b>163.889</b>	<b>58.975</b>

Non sono inclusi i crediti per beni in attesa di leasing finanziario.

A.4 Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario

	Beni inoptati		Beni ritirati a seguito di risoluzione		Altri beni	
	Totale 2013	Totale 2012	Totale 2013	Totale 2012	Totale 2013	Totale 2012
<b>A. Beni immobili</b>						
- Terreni						
- Fabbricati			439			
<b>B. Beni strumentali</b>			0	0		
<b>C. Beni mobili</b>						
- Autoveicoli	1		0	0		
- Aeronavale e ferroviario						
- Altri						
<b>D. Beni immateriali</b>						
- Marchi						
- Software						
- Altri						
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>439</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## A.5 Dinamica delle rettifiche di valore

Voce	Rettifiche di valore iniziali	Variazioni in aumento				Variazioni in diminuzione					Rettifiche di valore finali
		Rettifiche di valore	Perdite da cessione	Trasferimenti da altro status	Altre variazioni positive	Riprese di valore	Utili da cessione	Trasferimenti ad altro status	Cancellazioni	Altre variazioni negative	
<b>Specifiche</b>											
<b>su attività deteriorate</b>											
Leasing immobiliare											
- in sofferenza	4.521	2.836		277		(331)					7.303
- incagliate	429	1.439		300		0		(277)	(10)		1.881
- ristrutturare											
- scadute	310	986						(300)	(10)		986
Leasing strumentale											
- in sofferenza	19.116	2.441		1.692		(131)		(116)	(2.026)		20.976
- incagliate	8.374	2.864		2.194		(343)		(1.469)	(671)		10.948
- ristrutturare	613	53				(37)					628
- scadute	2.905	1.715		52		(170)		(2.734)	(31)		1.737
Leasing mobiliare											
- in sofferenza	3.415	622		316		(176)		(7)	(395)		3.776
- incagliate	2.118	645		206		(73)		(313)	(219)		2.364
- ristrutturare											
- scadute	379	108				(153)		(171)	(30)		133
Leasing immateriale											
- in sofferenza											
- incagliate											
- ristrutturare											
- scadute											
<b>Totale A</b>	<b>42.180</b>	<b>13.710</b>		<b>5.036</b>	<b>0</b>	<b>(1.415)</b>		<b>(5.387)</b>	<b>(3.391)</b>	<b>0</b>	<b>50.733</b>
<b>Di portafoglio</b>											
<b>su altre attività</b>											
- leasing immobiliare	0	223									223
- leasing strumentale	868	38		1.142		(1.143)		(760)			144
- leasing mobiliare	379	48		92		(93)		(122)	(29)		274
- leasing immateriale											
<b>Totale B</b>	<b>1.247</b>	<b>308</b>		<b>1.233</b>	<b>0</b>	<b>(1.236)</b>		<b>(882)</b>	<b>(29)</b>	<b>0</b>	<b>641</b>
<b>Totale</b>	<b>43.427</b>	<b>14.019</b>		<b>6.269</b>	<b>0</b>	<b>(2.651)</b>		<b>(6.269)</b>	<b>(3.421)</b>	<b>0</b>	<b>51.373</b>

La Società effettua rettifiche di valore specifiche sia su attività deteriorate, così come definite dalle correnti Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia, che su attività non deteriorate, per le quali ritiene opportuno effettuare delle rettifiche.

Le rettifiche di valore specifiche effettuate su attività non deteriorate sono indicate nella riga "di portafoglio", trattandosi di attività considerate in bonis.

## A.6 Altre informazioni

### A.6.1 Descrizione generale dei contratti significativi

Sono di seguito indicati i principali e più significativi contratti di locazione finanziaria in corso alla data di redazione del presente bilancio.

<b>Tipologia di bene locato</b>	<b>Valore iniziale</b>	<b>Debito residuo al 31/12/2013</b>	<b>Descrizione bene locato</b>
Immobile	27.055.440	19.869.398	Trattasi di stabile a destinazione albergo sito nel comune di Firenze, nelle vicinanze del centro storico
Immobile	11.227.638	9.537.734	Trattasi di capannone industriale con annessa palazzina uffici sito in provincia di Treviso
Immobile	10.798.361	9.434.579	Trattasi di complesso immobiliare a destinazione industriale, sito nella provincia di Treviso
Immobile	9.851.109	8.419.213	Trattasi di capannone industriale con annessa palazzina uffici sito in provincia di Bologna
Immobile	9.628.365	8.241.376	Trattasi di complesso immobiliare a destinazione direzionale sito in provincia di Bologna

La società opera nei comparti del leasing automobilistico, immobiliare, strumentale e imbarcazioni da diporto, secondo schemi in linea con la prassi del mercato del leasing italiano.

### A.6.2 Altre informazioni sul leasing finanziario

I canoni potenziali di locazione, cioè la parte dei canoni che non è prefissata nell'ammontare ma che è basata sul valore futuro di un parametro che cambia per motivi diversi dal passare del tempo, sono stati rilevati come oneri nel corso del corrente esercizio, e ammontano a Euro 11.990.419; tale importo fa riferimento ai canoni di indicizzazione negativi rilevati nel corso dell'esercizio.

### A.6.3 Operazioni di retrolocazione (lease back)

L'ammontare dei crediti per operazioni di retro locazione, alla data del 31 dicembre 2013, è pari a Euro 84.233.214

## D. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI

### D.1 - Valore delle garanzie rilasciate e degli impegni

Operazioni	Importo 31/12/2013	Importo 31/12/2012
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria a prima richiesta		
a) Banche		
b) Enti finanziari		
c) Clientela		
2) Altre garanzie rilasciate di natura finanziaria		
a) Banche		
b) Enti finanziari		
c) Clientela		
3) Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche		
b) Enti finanziari		
c) Clientela		
4) Impegni irrevocabili a erogare fondi		
a) Banche		
i) a utilizzo certo		
ii) a utilizzo incerto		
b) Enti finanziari		
i) a utilizzo certo		
ii) a utilizzo incerto		
c) Clientela		
i) a utilizzo certo		
ii) a utilizzo incerto		
5) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione		
6) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
7) Altri impegni irrevocabili		
a) a rilasciare garanzie		
b) altri	30.466	37.519
<b>Totale</b>	<b>30.466</b>	<b>37.519</b>

### D.2 Finanziamenti iscritti in bilancio per intervenuta escussione

Non vi sono in bilancio finanziamenti per intervenuta escussione.

### D.3 Garanzie rilasciate: rango di rischio assunto e qualità

La Società non ha rilasciato garanzie a terzi.

## ***Sezione 3 Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura***

### **3.1 RISCHIO DI CREDITO**

#### ***INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA***

##### ***1. Aspetti generali***

L'attività di analisi del rischio di credito viene svolta dal Servizio Analisi Rischio, che opera nel rispetto della politica di credito aziendale in coerenza con la politica della Capogruppo.

L'attività del Servizio Analisi Rischio consiste nell'assicurare una corretta analisi ed una tempestiva delibera delle proposte di leasing garantendo livelli di rischio congruenti con gli standard societari.

Il processo del Credito è caratterizzato da separazione delle responsabilità relativamente a ciascuna fase:

- Istruttoria
- Delibera
- Monitoraggio

Nelle fasi di **istruttoria**, sono raccolte e analizzate tutte le informazioni necessarie per la delibera dell'operazione di leasing. In particolare tali informazioni riguardano:

- la genesi commerciale
- il rationale e la struttura dell'operazione
- l'utilizzatore
- il venditore/fornitore
- il bene (valutazione e curva di deprezzamento)
- la profittabilità dell'operazione e tutti gli altri elementi caratterizzanti (durata, anticipo, riscatto, pagamento al fornitore, copertura assicurativa del bene, eventuali oneri e ricavi accessori)
- le garanzie / cautele
- il rating interno calcolato secondo la metodologia avanzata.

Per la valutazione tecnica dei beni e dei fornitori, il Servizio Analisi Rischio si avvale della collaborazione dell'Ufficio Tecnico e dell'Ufficio Tecnico-Immobiliare oltre che di consulenti esterni. Allo stesso tempo utilizza i valori calcolati dalle curve definite ai fini LGD per determinare per ogni annualità del contratto di leasing il "market value" del bene.

L'analisi del Rischio di Credito viene svolta nell'ambito dell'attività globale della Società, prevista dalle Istruzioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti all'Elenco Speciale, limitatamente ai settori :

- Immobiliare (sia per immobili costruiti che da costruire);
- Industriale (per lo più finalizzato ad imprese manifatturiere, ma con attenzione anche ad imprese commerciali e di servizi);
- Trasporto (per lo più autovetture e veicoli commerciali e in piccola parte veicoli pesanti);
- Nautico;
- Enti pubblici.

##### ***2. Politiche di gestione del rischio di credito***

###### ***2.1 Aspetti organizzativi***

Il C.d.A. ha approvato i criteri di classificazione e quelli di valutazione dei rischi, al fine di stimare gli accantonamenti e le svalutazioni da effettuare. Secondo quanto stabilito dai principi contabili internazionali, la società effettua una valutazione "analitica" per tutte le posizioni "inadempienti" (contratti attivi irregolari con scaduto maggiore di 90 giorni, contratti attivi irregolari con scaduto inferiore a 90 giorni laddove necessario, contratti risolti sottoposti ad azioni legali e procedure concorsuali) e per le posizioni "in

monitoraggio". La società, seguendo le linee guida della Capogruppo non ha effettuato valutazioni collettive per il portafoglio dei contratti regolari.

Ai fini della misurazione e del monitoraggio del rischio di credito vengono utilizzati anche i rating andamentali.

## *2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo*

Tutto il processo di erogazione, controllo e recupero dei crediti è gestito secondo le linee approvate dal C.d.A. e in coerenza con la politica della Capogruppo.

L'Ufficio Legal&Collection provvede a fornire idonea informazione sull'evoluzione delle posizioni di maggiore gravità, al fine di consentire all'Alta Direzione di mettere in atto tempestivamente i provvedimenti ritenuti più opportuni, al di là dell'entità del credito.

L'Ufficio Legal&Collection provvede ad inoltrare all'Ufficio Analisi Rischio tutte le richieste di modifica sostanziale del piano di rimborso previsto dal contratto di leasing (allungamento della durata del contratto, riduzione dell'importo del canone periodico, dilazioni di pagamento dei canoni scaduti e/o futuri, ecc.). L'Ufficio Analisi Rischio, sulla base della situazione economico-finanziaria dell'utilizzatore, fornisce il proprio parere circa l'opportunità di accogliere la richiesta di modifica presentata.

Spetta inoltre al Servizio Analisi Rischio formulare un giudizio di insolvenza di un cliente e proporre all'Alta Direzione (cui spetta la decisione finale) l'appostamento della posizione ad incaglio o a sofferenza, anche tramite l'apposita informativa predisposta dall'Ufficio Legal&Collection e per mezzo della consultazione e dell'aggiornamento delle fonti informative (come sotto riportato).

In occasione delle riunioni periodiche, il CdA viene informato sulla situazione dei dubbi esiti, sulla loro presunta evoluzione e sul grado di copertura degli stessi.

La Società opera nel rispetto della disciplina dettata dalle Istruzioni di Vigilanza con riferimento all'assunzione dei grandi rischi.

Il Servizio Analisi Rischio provvede a monitorare mensilmente la qualità delle singole posizioni attraverso il report Acros, le cui risultanze influenzano i rating comportamentali dei clienti. In relazione a particolari posizioni, la società verifica anche i bilanci e relativamente alla fase di prelocazione del leasing immobiliare costruendo effettua sopralluoghi in loco.

La Capogruppo -- come previsto anche dalle Istruzioni di Vigilanza, Circolare n. 216 - svolge una importante attività di coordinamento e controllo sull'intera area dei rischi aziendali e quindi anche per quanto attiene al Rischio di Credito.

## *2.3 Tecniche di mitigazione del Rischio di Credito*

Il rischio di credito a cui si espone la Società relativamente alle operazioni di locazione finanziaria è caratterizzato dal fatto che l'esistenza del credito è in parallelo con l'esistenza di un bene di proprietà della società che ne mantiene la proprietà sino all'esercizio dell'opzione finale di acquisto.

Oltre alla proprietà del bene oggetto del contratto di locazione finanziaria i contratti medesimi possono essere assistiti sia da garanzie di natura reale (pegno, titoli a garanzia) sia da garanzie di natura personale o impegni al subentro o riacquisto.

## *2.4 Attività finanziarie deteriorate*

La società ha deciso di classificare il credito scaduto nelle seguenti categorie:

a - credito scaduto inferiore a 90 gg.

b - credito scaduto maggiore di 90 gg.

c - credito scaduto per contratti risolti per inadempienza degli obblighi normativi dei clienti

d - credito scaduto per contratti in sofferenza, procedure concorsuali, procedure legali, incaglio o credito ristrutturato

e - crediti in monitoraggio

Per le categorie b) - c) - d) - e) la società effettua una valutazione analitica sia delle possibilità di recupero del bene e del valore di rivendita dello stesso sia delle possibilità di recupero del credito scaduto.

Questi criteri stringenti e prudenziali permettono di catturare tempestivamente tutte le posizioni con evidenza di default. Tale policy è in linea con quella della capogruppo Société Générale che non prevede l'appostazione di valutazioni collettive.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia

Portafogli/ qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						0	0
2. Attività finanziarie valutate al fair value						0	0
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						40	40
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						26.285	26.285
5. Crediti verso banche						11.699	11.699
6. Crediti verso enti finanziari						9.584	9.584
7. Crediti verso clientela	76.092	59.307	520	50.605	74.354	1.323.202	1.584.080
8. Derivati di copertura							
<b>Totale al 31/12/2013</b>	<b>76.092</b>	<b>59.307</b>	<b>520</b>	<b>50.605</b>	<b>74.354</b>	<b>1.370.809</b>	<b>1.631.687</b>
<b>Totale al 31/12/2012</b>	<b>59.028</b>	<b>58.576</b>	<b>635</b>	<b>47.063</b>	<b>79.215</b>	<b>1.458.535</b>	<b>1.703.052</b>

### 2. Esposizioni creditizie

#### 2.1 Esposizioni creditizie verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ATTIVITA' DETERIORATE</b>				
<b>ESPOSIZIONI PER CASSA:</b>				
- Sofferenze	108.414	(32.322)		76.092
- Incagli	74.969	(15.662)		59.307
- Esposizioni ristrutturate	1.148	(628)		520
- Esposizioni scadute deteriorate	53.618	(3.012)		50.605
<b>ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO:</b>				
- Sofferenze				0
- Incagli				
- Esposizioni ristrutturate				
- Esposizioni scadute deteriorate				0
<b>TOTALE A</b>	<b>238.149</b>	<b>(51.625)</b>	<b>0</b>	<b>186.524</b>
<b>B. ESPOSIZIONI IN BONIS</b>				
- Esposizioni scadute non deteriorate	74.884	(530)		74.354
- Altre esposizioni	1.249.220	(372)		1.248.848
<b>TOTALE B</b>	<b>1.324.104</b>	<b>(903)</b>	<b>0</b>	<b>1.323.202</b>
<b>TOTALE A + B</b>	<b>1.562.253</b>	<b>(52.527)</b>	<b>0</b>	<b>1.509.726</b>

L'ammontare complessivo delle rettifiche di valore specifiche è superiore al totale delle "rettifiche di valore finali" esposte nella tabella A.5 "Dinamica delle rettifiche di valore", poiché quest'ultima fa riferimento solo al leasing finanziario, mentre la tabella qui esposta fa riferimento al totale delle esposizioni creditizie, ivi compresi i crediti verso clientela per altri finanziamenti e i crediti verso clientela per altre attività. In particolare, questa tabella espone rettifiche di valore su crediti verso clientela per altre attività per un importo di 1.154 mila Euro.

*Informativa di dettaglio sui crediti in bonis: distribuzione delle esposizioni creditizie verso clientela (valori lordi e netti)*

<b>Tipologie esposizioni/valori</b>	<b>Esposizione lorda</b>	<b>Rettifiche di valore specifiche</b>	<b>Esposizione netta</b>
esposizioni in bonis oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi			
altre esposizioni (in bonis e scadute non deteriorate)	1.324.104	(903)	1.323.202
<b>TOTALE</b>	<b>1.324.104</b>	<b>(903)</b>	<b>1.323.202</b>

La Società effettua uno stretto monitoraggio sui crediti finalizzato ad evidenziare eventuali posizioni che manifestano iniziali elementi di criticità e, ove necessario, provvede alle opportune rettifiche.

*Ripartizione temporale delle esposizioni in bonis in base all'anzianità dei crediti scaduti*

<b>Tipologie esposizioni/valori</b>	<b>Esposizione lorda</b>	<b>Rettifiche di valore specifiche</b>	<b>Esposizione netta</b>
<i>altre esposizioni in bonis:</i>			
esposizioni senza crediti scaduti	1.219.052	(319)	1.218.734
esposizioni con crediti scaduti fino a 3 mesi	56.436	(60)	56.376
esposizioni con crediti scaduti da 3 a 6 mesi	33.400	(115)	33.285
esposizioni con crediti scaduti da 6 mesi a 1 anno	13.236	(143)	13.093
esposizioni con crediti scaduti da oltre 1 anno	1.980	(265)	1.715
<b>TOTALE</b>	<b>1.324.104</b>	<b>(903)</b>	<b>1.323.202</b>

Nella colonna "esposizione lorda", è segnalato l'intero ammontare delle esposizioni così come rilevate in bilancio, comprensivo dunque dell'importo delle rate scadute e dell'esposizione residua non fatturata e/o non scaduta.

## 2.2 Esposizioni creditizie verso banche ed enti finanziari: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>B. ATTIVITA' DETERIORATE</b> <b>ESPOSIZIONI PER CASSA:</b> - Sofferenze - Incagli - Esposizioni ristrutturate - Esposizioni scadute deteriorate  <b>ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO:</b> - Sofferenze - Incagli - Esposizioni ristrutturate - Esposizioni scadute deteriorate				
<b>TOTALE A</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. ESPOSIZIONI IN BONIS</b>  - Esposizioni scadute non deteriorate - Altre esposizioni	21.283			21.283
<b>TOTALE B</b>	<b>21.283</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.283</b>
<b>TOTALE A + B</b>	<b>21.283</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.283</b>

## 2.3 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni ed interni

### 2.3.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni

Nella tabella relativa alle esposizioni per rating esterni sono stati utilizzati i rating delle agenzie Standard and Poor's, Moody's e Fitch adottando, laddove presenti due valutazioni dello stesso cliente, quella più prudentiale e laddove presenti tre valutazioni quella intermedia.

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1 AAA/AA-	Classe 2 A+/A-	Classe 3 BBB+/BBB-	Classe 4 BB+/BB-	Classe 5 B+/B-	Classe 6 C+/C-		
<b>A. Esposizioni per cassa</b>		8.330					1.597.032	<b>1.605.362</b>
<b>B. Derivati</b>								
B.1 Derivati finanziari								
B.2 Derivati su crediti								
<b>C. Garanzie rilasciate</b>							30.466	<b>30.466</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>								
<b>E. Altre</b>								
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>8.330</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.627.498</b>	<b>1.635.828</b>

La tabella che segue riporta il raccordo tra le classi di rischio ed i rating delle agenzie utilizzate.

*Mapping dei rating a lungo termine rilasciati dalle agenzie di rating esterne*

Rating a lungo termine verso: amministrazioni centrali e banche centrali; intermediari vigilati; enti del settore pubblico; enti territoriali; banche multilaterali di sviluppo; imprese ed altri soggetti.

	ECAI		
	Moody's	Fitch	Standard & Poor's
<b>Classe di merito di Credito</b>			
<b>Classe 1</b>	da Aaa a Aa3	da AAA a AA-	da AAA a AA-
<b>Classe 2</b>	da A1 a A3	da A+ a A-	da A+ a A-
<b>Classe 3</b>	da Baa1 a Baa3	da BBB+ a BBB-	da BBB+ a BBB-
<b>Classe 4</b>	da Ba1 a Ba3	da BB+ a BB-	da BB+ a BB-
<b>Classe 5</b>	da B1 a B3	da B+ a B-	da B+ a B-
<b>Classe 6</b>	Caa1 e inferiori	CCC+ e inferiori	CCC+ e inferiori

*2.3.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni*

Ai fini della redazione della tabella delle esposizioni per rating interni sono stati impiegati tutti i rating utilizzati nei sistemi di gestione e controllo dei rischi creditizi, ivi compresi i rating di agenzie esterne per controparti per cui non è disponibile un modello interno.

Le esposizioni prive di rating si riferiscono in parte a clientela ancora senza rating, in parte ad esposizioni incluse nella voce “Crediti verso clientela - altre attività”.

Esposizioni	Classi di rating interni							Senza rating	Totale
	Classe 1 AAA/AA-	Classe 2 A+/A-	Classe 3 BBB+/BBB-	Classe 4 BB+/BB-	Classe 5 B+/B-	Classe 6 C+/C-	Default		
<b>A. Esposizioni per cassa</b>		3.920	398.102	790.414	88.144	113.318	179.693	31.772	<b>1.605.362</b>
<b>B. Derivati</b>									
B.1 Derivati finanziari									
B.2 Derivati su crediti									
<b>C. Garanzie rilasciate</b>									
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>		2.088	12.660	10.297	1.297	0	784	-27.125	<b>0</b>
<b>E. Altre</b>									
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>6.007</b>	<b>410.762</b>	<b>800.710</b>	<b>89.441</b>	<b>113.318</b>	<b>180.477</b>	<b>4.646</b>	<b>1.605.362</b>

### 3. Concentrazione del credito

#### 3.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per settore di attività economica della controparte

a) 1° settore di attività economica	Imprese private	1.251.033
b) 2° settore di attività economica	Quasi società non finanziarie artigiane	170.464
c) 3° settore di attività economica	Quasi società non finanziarie	113.593
d) 4° settore di attività economica	Famiglie produttrici	76.508
e) 5° settore di attività economica	Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	9.581
f) Altri settori		17.786

#### 3.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per area geografica della controparte

L'area geografica su cui si concentrano maggiormente i finanziamenti alla clientela sono le regioni Emilia Romagna, Veneto, Friuli - Venezia Giulia, Marche e parte della Toscana. Le altre aree geografiche non rappresentano una percentuale rilevante sul totale dei finanziamenti alla clientela.

#### 3.3 Grandi rischi

In linea con quanto previsto dalla normativa di Banca d'Italia, sono considerati grandi rischi le esposizioni che presentano una esposizione ponderata superiore al 10% del Patrimonio di vigilanza della Società.

	valore nominale	valore ponderato
a) ammontare	49.225	40.315
b) numero	3	

### 4. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di credito

Al momento la Società ha adottato il metodo Standardizzato per la determinazione del Requisito Patrimoniale a fronte del Rischio di Credito.

Nel 2010 la Società ha aggiornato alcune procedure organizzative interne legate al processo di analisi del rischio di credito (Credit Decision Process, Rating, Default, Segmentation, Watch List, ecc.), tenendo in considerazione gli aspetti legati all'implementazione delle metodologie IRBA, dal punto di vista sia quantitativo che organizzativo e strategico.

Si segnala che la Società ha avviato un processo di validazione della metodologia IRBA tramite l'invio di un "Application Form" presso l'Autorité de Contrôle Prudentiel (ACP) – Banque de France.

## ***5. Altre informazioni di natura quantitativa***

Non si segnalano altre informazioni rilevanti in materia di rischio di credito.

## **3.2 RISCHI DI MERCATO**

La Società non svolge attività di “trading” e non detiene posizioni di “trading” di valori mobiliari, divise e tassi di interesse. La Società non ha mai operato su “derivati” equivalenti.

La Società non opera sui mercati dei cambi; nel caso debba, nell’esercizio dell’attività di leasing acquistare beni dai fornitori operanti in divise extra-euro, tali ammontari sono contrattualmente convertiti in euro al tasso effettivo di cambio del momento del pagamento del fornitore.

Non esistono infine forme di indicizzazione dei contratti legate a divise extra-euro, pertanto la società non è soggetta ad alcun tipo di rischio cambio.

La Società è pertanto essenzialmente esposta ai soli rischi di tasso di interesse e di liquidità:

- rischio di tasso d'interesse: è il rischio legato alla volatilità del tasso di interesse che può comportare un profitto minore o un minor valore di mercato dei beni;

- rischio di liquidità: è il rischio legato alla incapacità della Società di far fronte ai propri impegni finanziari; al riguardo la Capogruppo Société Générale garantisce l'intero fabbisogno finanziario della Società

### **3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE**

#### ***INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA***

##### ***1. Aspetti generali***

Al 31 dicembre 2013, le operazioni di leasing in essere si dividono (relativamente all’ammontare del Capital Outstanding):

- per il 98% in operazioni a tasso variabile (indicizzate all'Euribor, in genere 3/6 mesi);
- per il 2% in operazioni a tasso fisso.

Le operazioni a tasso fisso si riferiscono prevalentemente a contratti di leasing automobilistico, a piccoli contratti di beni leasing strumentale con durata non superiore ai 48/60 mesi e a contratti di leasing immobiliare con durata massima residua 18 anni. Queste operazioni sono complessivamente “coperte” periodicamente con finanziamenti accesi a tasso fisso di durata prossima alle loro scadenze medie.

Le operazioni a tasso variabile si riferiscono invece prevalentemente al leasing strumentale e a quello immobiliare (sia per immobili costruiti che da costruire): esse hanno durata generalmente non inferiore ai 40 mesi e non superiore ai 216 mesi.

L’esposizione al tasso variabile con rilevazione “puntuale” viene coperta con finanziamenti aventi analoga parametrizzazione (Euribor 3 M con rilevazione “puntuale” all’inizio del trimestre di competenza).

L’esposizione al tasso variabile con rilevazione Euribor 3 M “media aritmetica rilevazioni giornaliere” è coperta al 31 dicembre 2013 con finanziamenti regolati a tasso variabile indicizzato all’Euribor 3 M (con rilevazione puntuale all’inizio del periodo di competenza).

Le attività di controllo sull’esposizione al rischio di tasso di interesse si dividono in due fasi :

- una situazione delle esposizioni bancarie suddivisa per tipologia, scadenza, durata residua e con evidenza dei tassi d’indebitamento;

- un report analitico degli impieghi suddiviso per tipologia (fisso, criteri di indicizzazione), scadenza, durata residua, tassi.

L'analisi incrociata di questi documenti consente il monitoraggio del matching tra impieghi e raccolta e del gap sul quale può determinarsi il rischio di tasso di interesse.

Con cadenza trimestrale viene predisposto un elaborato di analisi delle scadenze di tutte le posizioni attive e passive presenti nel bilancio della Società, suddivise tra "tasso fisso" e "tasso variabile", che consente di verificare la correlazione tra le posizioni attive e passive e valutare l'adeguatezza delle coperture sul rischio di tasso.

Questo elaborato è parte integrante del reporting di consolidamento inviato trimestralmente alla Capogruppo, nell'ambito delle attività di coordinamento e controllo dei Rischi a livello di Gruppo.

## **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

### **1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie**

<b>Voci/durata residua</b>	<b>A vista</b>	<b>Fino a 3 mesi</b>	<b>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</b>	<b>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</b>	<b>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</b>	<b>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</b>	<b>Oltre 10 anni</b>	<b>Durata indeterminata</b>
<b>1. Attività</b>								
1.1 Titoli di debito		450	0	3.256	13.001	9.578		
1.2 Crediti	517	1.404.163	50.004	21.483	113.003	10.449	2.334	3.410
1.3 Altre attività	3.472							
<b>2. Passività</b>								
2.1 Debiti	77.689	1.418.538	3.000	0	14.500	2.000	0	
2.2 Titoli di debito								
2.3 Altre passività	25.936							
<b>3. Derivati finanziari</b>								
<b>Opzioni</b>								
3.1 Posizioni lunghe								
3.2 Posizioni corte								
<b>Altri derivati</b>								
3.1 Posizioni lunghe								
3.2 Posizioni corte								

### **2. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di tasso di interesse**

Il modello di analisi applicato fa riferimento alle metodologie di "gap e sensitivity analysis", rispetto ad una eventuale variazione della struttura della curva dei tassi. Il valore di sensibilità, calcolata in euro, rappresenta la potenziale perdita (guadagno) della Società in caso di un dato shock sulla curva dei tassi (ad esempio una variazione dell'1%), sull'eventuale mismatching netto tra attivo e passivo, scadenza per scadenza, non coperto da operazioni di swap. La valutazione di tale valore determina l'eventuale correzione nella struttura delle operazioni di copertura.

Il limite di sensibilità (attualmente di 2,5 milioni di euro) è stabilito dalla Capogruppo.

### **3.2.2 RISCHIO DI PREZZO**

#### ***INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA***

##### ***1. Aspetti generali***

La società non detiene azioni o obbligazioni soggette a rischio di prezzo.

### **3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO**

#### ***INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA***

##### ***1. Aspetti generali***

La Società detiene esclusivamente attività e passività denominate in Euro.

### **3.3 RISCHI OPERATIVI**

#### ***INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA***

##### ***1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo***

La Società ha ottenuto l'autorizzazione da parte della Banca d'Italia all'utilizzo del metodo avanzato per la misurazione di requisiti di capitale a fronte dei rischi operativi (metodo AMA) a partire dall'01/01/2008.

I dispositivi messi in atto per il controllo e la gestione dei rischi operativi sono i seguenti:

- Raccolta delle perdite operative
- Key Risk Indicator
- Risk Control Self Assessment (RCSA)
- Analisi di scenario
- Sorveglianza permanente (Permanent Supervision)
- Business Continuity Plan.

Per coprirsi, almeno parzialmente, da alcune tipologie di rischi operativi, la Società ha aderito a delle polizze assicurative - a livello mondiale - negoziate dalla Capogruppo.

#### ***INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA***

La Capogruppo ha quantificato in 719 mila euro il requisito patrimoniale per la società a fronte del rischio operativo, determinato con la metodologia avanzata.

## 3.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

### *INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA*

#### *1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità*

Si definisce rischio di liquidità il rischio che la società non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza (funding liquidity risk). Normalmente la società è in grado di fronteggiare le proprie uscite di cassa mediante i flussi in entrata e la propria capacità di ottenere credito.

Il funding della Società viene effettuato per il 96% presso la Capogruppo.

L'appartenenza della Società al Gruppo Société Générale garantisce continuità e sicurezza al funding. Questo trova esplicitazione nelle linee di credito messe a disposizione della Società da parte della Capogruppo per il finanziamento della propria attività.

Le attività di controllo sull'esposizione al rischio di liquidità, come avviene per il rischio di tasso di interesse, si dividono in due fasi:

- una situazione delle esposizioni bancarie suddivisa per tipologia, scadenza, durata residua;
- un report analitico degli impieghi suddiviso per tipologia (fisso, criteri di indicizzazione), scadenza, durata residua, tassi.

L'analisi incrociata di questi documenti consente il monitoraggio del matching tra impieghi e raccolta e del gap sul quale può determinarsi il rischio di liquidità.

Con cadenza mensile viene predisposto un elaborato di analisi delle scadenze di tutte le posizioni attive e passive presenti nel bilancio della Società, che consente di verificare la correlazione tra le posizioni attive e passive e valutare l'adeguatezza delle coperture sul rischio di liquidità.

Questo elaborato è parte integrante del reporting di consolidamento inviato mensilmente alla Capogruppo, nell'ambito delle attività di coordinamento e controllo dei Rischi a livello di Gruppo.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: EUR

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 3 anni	Da oltre 3 anni fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>											
A.1 Titoli di Stato					481	78	3.816	3.260	6.458	12.861	
A.2 Altri titoli di debito											
A.3 Finanziamenti	3.137			21.884	59.890	115.915	149.856	376.469	209.704	675.254	
A.4 Altre attività	3.472										
<b>Passività per cassa</b>											
B.1 Debiti verso:											
- Banche	77.451	25.000	5.000	80.424	440.177	252.118	521.678	56.280	30.666	43.806	
- Enti finanziari					2.233						
- Clientela					6.321						
B.2 Titoli di debito											
B.3 Altre passività	25.936										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>											
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale											
- Posizioni lunghe											
- Posizioni corte											
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale											
- Differenziali positivi											
- Differenziali negativi											
C.3 Finanziamenti da ricevere											
- Posizioni lunghe											
- Posizioni corte											
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi											
- Posizioni lunghe				1.687	3.374	5.060	10.121	8.675			
- Posizioni corte											
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate											
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										24.290	

## Sezione 4 Informazioni sul patrimonio

### 4.1 Il patrimonio dell'impresa

#### 4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

A partire dal 1 gennaio 2008 la Società è soggetta ai requisiti di adeguatezza patrimoniale stabiliti dal comitato di Basilea secondo le regole definite da Banca d'Italia.

Il patrimonio di vigilanza è stato calcolato sulla base delle nuove disposizioni emanate dalla Banca d'Italia per gli enti finanziari iscritti nell'elenco speciale e contenute nella Circolare 216 del 5 agosto 1996 – 7° aggiornamento del 9 luglio 2007.

In base a tali regole avviene l'individuazione dei requisiti patrimoniali minimi obbligatori.

In particolare, oltre all'introduzione di requisiti patrimoniali a fronte di rischi operativi, è previsto che il requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito sia pari al 6% dell'attivo a rischio ponderato.

#### 4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

##### 4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Importo 31/12/2013	Importo 31/12/2012
1. Capitale	9.394	9.394
2. Sovrapprezzi di emissione	0	0
3. Riserve	80.031	73.466
- di utili		
a) legale	2.178	2.178
b) statutaria	63.844	57.278
c) azioni proprie	142	142
d) altre		
- altre	13.868	13.868
4. (Azioni proprie)	(142)	(142)
5. Riserve da valutazione	1.911	1.894
- Attività finanziarie disponibili per la vendita		
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
- Leggi speciali di rivalutazione	1.911	1.894
- Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti		
- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate		
al patrimonio netto		
6. Strumenti di capitale		
7. Utile d'esercizio	10.789	10.571
<b>Totale</b>	<b>101.984</b>	<b>95.183</b>

#### 4.1.2.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Non vi sono riserve da valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita.

#### 4.1.2.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

Non si sono rilevate variazioni annue delle riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita

## 4.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

### 4.2.1 Il patrimonio di vigilanza

#### 4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza della Società è costituito dal patrimonio netto e da un prestito subordinato di 10 milioni di euro, sottoscritto nel mese di dicembre 2008 da parte di tutti gli Azionisti “pro quota” alle loro partecipazioni al capitale.

Il prestito subordinato ha scadenza 18 dicembre 2018: gli interessi sono indicizzati all’Euribor 6 mesi, e ai fini dei requisiti di patrimonializzazione è classificato all’interno del Patrimonio Supplementare.

#### 4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	<b>Totale 31/12/2013</b>	<b>Totale 31/12/2012</b>
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	89.257	82.627
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:	-21	0
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	0	0
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-21	0
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)</b>	89.236	82.627
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	0	0
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>	<b>89.236</b>	<b>82.627</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>9.911</b>	<b>11.887</b>
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	0	0
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	0	0
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	0	0
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)</b>	<b>9.911</b>	<b>11.887</b>
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	0	0
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)</b>	<b>9.911</b>	<b>11.887</b>
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	0	0
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>	<b>99.147</b>	<b>94.514</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	0	0
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)</b>	<b>99.147</b>	<b>94.514</b>

All’interno del patrimonio di vigilanza indicato in tabella non è compreso l’utile dell’esercizio

Applicazione del "filtro prudenziale" agli effetti del nuovo principio IAS 19

Voci	Importo 31/12/2013
Passività nette per benefici definiti valorizzate con il vecchio IAS 19	369
Passività nette per benefici definiti valorizzate con il nuovo IAS 19	337
<b>Ammontare del "filtro prudenziale" (al netto dell'effetto fiscale)</b>	<b>-21</b>

4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

L'attività di verifica del rispetto dei requisiti di vigilanza e della conseguente adeguatezza del patrimonio è dinamica nel tempo ed in funzione degli obiettivi fissati nel Piano d'impresa.

Un primo momento di verifica avviene nel processo di assegnazione degli obiettivi di budget: in funzione delle dinamiche di crescita attese di impieghi, altre attività e degli aggregati economici, si procede alla quantificazione dei rischi (credito, mercato, operativo) ed alla conseguente verifica di compatibilità dei ratios.

Il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale viene ottenuto attraverso varie leve, quali la politica di pay out, la definizione di operazioni di finanza strategica (aumenti di capitale, prestiti convertibili, obbligazioni subordinate, ecc.) e la gestione della politica degli impieghi in funzione della rischiosità delle controparti.

Nel corso dell'anno e su base trimestrale viene effettuata un'attività di monitoraggio del rispetto dei coefficienti di vigilanza, determinando, laddove necessario, appropriate azioni di indirizzo e controllo sugli aggregati patrimoniali.

Una ulteriore fase di analisi e controllo preventivo dell'adeguatezza patrimoniale avviene ogniqualvolta si proceda ad operazioni di carattere straordinario (es. acquisizioni, cessioni, ecc.). In questo caso, sulla base delle informazioni relative all'operazione da porre in essere si provvede a stimare l'impatto sui coefficienti e si programmano le eventuali azioni necessarie per rispettare i vincoli richiesti dagli Organi di Vigilanza.

#### 4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>				
1. Metodologia standardizzata	1.670.903	1.741.311	1.292.009	1.237.610
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>			77.521	74.257
<b>B.2 Rischi di mercato</b>				
1. Metodologia standard				
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
<b>B.3 Rischio operativo</b>				
1. Metodo base				
2. Metodo standardizzato			719	1.209
3. Metodo avanzato				
<b>B.4 Altri requisiti prudenziali</b>				
<b>B.5 Altri elementi del calcolo</b>				
<b>B.6 Totale requisiti prudenziali</b>			78.240	75.465
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
<b>C.1 Attività di rischio ponderate</b>			1.304.261	1.258.006
<b>C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)</b>			6,84%	6,57%
<b>C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)</b>			7,60%	7,51%

## Sezione 5 Prospetto analitico della redditività complessiva

	Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10.	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>19.058</b>	<b>(8.269)</b>	<b>10.789</b>
	<b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>			
20.	Attività materiali			
30.	Attività immateriali			
40.	Piani a benefici definiti	26	(8)	17
50.	Attività non correnti in via di dismissione			
60.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto			
	<b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>			
70.	<b>Copertura di investimenti esteri:</b>			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
80.	<b>Differenze di cambio:</b>			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
90.	<b>Copertura dei flussi finanziari:</b>			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
100.	<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>			
	a) variazioni di valore			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
110.	<b>Attività non correnti in via di dismissione:</b>			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
120.	<b>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b>			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
130.	<b>Totale altre componenti reddituali</b>	<b>26</b>	<b>(8)</b>	<b>17</b>
140.	<b>Redditività complessiva (Voce 10 + 130)</b>	<b>19.083</b>	<b>(8.277)</b>	<b>10.806</b>

## **Sezione 6 - Operazioni con parti correlate**

### *6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica*

I compensi agli amministratori per l'anno 2013 ammontano a 226 mila Euro, comprensivi dei gettoni presenza e dei rimborsi spese.

### *6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci*

Non sono stati concessi crediti né rilasciate garanzie a favore di amministratori e sindaci.

### *6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate*

La nostra società appartiene al Gruppo SOCIETE GENERALE – Parigi.

La tabella sotto riportata dettaglia i rapporti attivi e passivi, nonché i costi e i ricavi intervenuti nell'esercizio, nei confronti delle altre società del Gruppo.

	<b>Attività</b>	<b>Passività</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Garanzie prestate</b>
Société Generale	8.330	1.309.230	9.573	323	
SG Equipment finance		238	1.019		
SG Leasing	3	1.995	1.874		

## **Sezione 7 - Altri dettagli informativi**

### *Numero di dipendenti per categoria*

a) dirigenti	-
b) quadri direttivi	12
c) restante personale	33

## Impresa Capogruppo

L'impresa Capogruppo SOCIETE GENERALE S. A. redige il Bilancio Consolidato.

**Société Générale S.A.**  
**29, boulevard Haussmann - 75009 Parigi - Francia**  
**552 120 222 RCS Paris**

Ai sensi dell'art. 2497 bis vengono esposti i dati essenziali desunti dall'ultimo bilancio consolidato approvato (chiuso al 31 dicembre 2012) del Gruppo SOCIETE GENERALE.

### STATO PATRIMONIALE

(in milioni di Euro)

Totale Attività	999.001
Totale Passività	968.721
Patrimonio Netto	30.280

### CONTO ECONOMICO

(in milioni di Euro)

Margine finanziario	11.252
Costi operativi	-7.788
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>3.464</b>
Costo del rischio	-1.589
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.875</b>
Risultato netto di investimenti di lungo periodo	-859
<b>Risultato operativo prima delle imposte</b>	<b>1.016</b>
Oneri/proventi straordinari	0
Imposte	257
Altri accantonamenti	10
<b>Risultato netto</b>	<b>1.283</b>

**Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell'art. 149 duodecies Regolamento Emittenti.**

<b>Tipologia di servizi</b>	<b>Soggetto che ha erogato il servizio</b>	<b>Destinatario</b>	<b>Compensi (migliaia di Euro)</b>
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.	Fraer Leasing	63
Servizi di attestazione	Reconta Ernst & Young S.p.A.	Fraer Leasing	3
<b>Totale</b>			<b>66</b>

Gli importi indicati non includono le spese addebitate dalla società di revisione e l'IVA.