



**Bilancio al 31 dicembre 2012**



**Bilancio  
al 31 dicembre 2012  
41° esercizio**

**Assemblea Ordinaria  
10 Aprile 2013**

Finitalia S.p.A.  
fondata nel 1972

Capitale sociale Euro 15.376.285 i.v.

Sede Legale e Direzione  
Milano 20161 - Via Senigallia, 18/2

Codice Fiscale, Partita I.V.A. e n. Registro  
delle Imprese di Milano: 01495490151

Elenco intermediari finanziari U.I.C. n. 12770  
Elenco speciale Banca d'Italia n. 19328  
Iscritta al Registro degli Intermediari Assicurativi  
presso ISVAP al n. 000027149 sez. D

Società a Socio Unico  
Appartenente al Gruppo Bancario BancaSai  
Direzione e coordinamento BancaSai S.p.A.



ASSOCIATA  ASSOFIN

 GRUPPO BANCARIO  
BANCA SAI

# Indice

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| <b>Cariche sociali</b> | <b>pag. 3</b> |
|------------------------|---------------|

## **Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012**

|                                                 |         |
|-------------------------------------------------|---------|
| Relazione sulla gestione                        | pag. 4  |
| Proposte all'Assemblea                          | pag. 13 |
| Stato patrimoniale                              | pag. 14 |
| Conto economico                                 | pag. 15 |
| Prospetto della redditività complessiva         | pag. 16 |
| Rendiconto finanziario                          | pag. 17 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto | pag. 18 |

## **Nota Integrativa**

|                                                                           |         |
|---------------------------------------------------------------------------|---------|
| Parte A - Politiche contabili                                             | pag. 20 |
| Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale                           | pag. 27 |
| Parte C - Informazioni sul conto economico                                | pag. 39 |
| Parte D – Altre informazioni                                              | pag. 47 |
| Sintesi dello stato patrimoniale e del conto economico della Controllante | pag. 66 |

|                                         |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| <b>Relazione del Collegio Sindacale</b> | <b>pag. 69</b> |
|-----------------------------------------|----------------|

|                                             |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| <b>Relazione della Società di Revisione</b> | <b>pag. 72</b> |
|---------------------------------------------|----------------|

|                                               |                |
|-----------------------------------------------|----------------|
| <b>Deliberazioni dell'Assemblea Ordinaria</b> | <b>pag. 74</b> |
|-----------------------------------------------|----------------|

## **Consiglio di Amministrazione**

---

Presidente

Giulio Baseggio

---

Amministratore Delegato

Giovanni Sioli

---

Amministratori

Claudio Belletti  
Fabio Colombera  
Luciano Colombini  
Pier Giorgio Costantini

---

## **Collegio Sindacale**

---

Presidente

Marialuisa Boccagatta Mori

---

Sindaci effettivi

Carlo Cassamagnaghi  
Nicola Bruni

---

Sindaci Supplenti

Roberto Seymandi  
Ruggero Tabone

---

---

Cariche in vigore dall'Assemblea del 10 aprile 2013

---

## Relazione sulla gestione

---

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio chiuso al 31 dicembre 2012, redatto in base ai principi contabili internazionali (IAS) e secondo quanto disposto dal D.Lgs. n. 38 del 28.2.2005.

Il Bilancio, corredato dalla presente relazione, è stato assoggettato al controllo da parte della Società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., quale soggetto incaricato del controllo contabile ex artt. 2409 bis e 2409 ter comma 1 (b) (c) del Codice Civile.

Il risultato dell'esercizio 2012 presenta un utile netto di € 2.297 mila contro € 1.910 mila relativi al 2011.

Il risultato è stato conseguito nonostante il perdurare di uno scenario macro-economico non favorevole per il nostro paese, che ha visto una crescita generalizzata delle difficoltà economiche delle famiglie e delle Piccole Medie Imprese. In questa situazione la Vostra Società ha concentrato i propri sforzi per migliorare costantemente la gestione, l'offerta dei prodotti, nonché avviare l'integrazione commerciale con le Compagnie del Gruppo assicurativo di riferimento e le loro reti agenziali.

La crescita dei volumi di erogato (+ 10,2% rispetto al 2011) e il mantenimento dei "rischi" su parametri stabili, sono alla base del risultato conseguito.

### QUADRO DI RIFERIMENTO

Il contesto economico internazionale, come conseguenza della crisi finanziaria mondiale che prosegue ormai da anni, è rimasto debole anche nel corso del 2012.

Il dato più recente che ha purtroppo confermato il perdurare della situazione di crisi, è il valore del PIL degli USA del 4° trimestre 2012 che, contrariamente alle attese degli analisti, che attendevano una seppur tenue crescita, è risultato in calo dello 0,1%.

Nonostante la frenata, è un fatto importante che l'economia USA sia cresciuta nel 2012 del 2,2%, un indicatore che lascia sperare quantomeno in un rallentamento della recessione nel 2013, auspicando una vera ripresa economica e produttiva per il 2014.

In Europa permangono numerose incertezze relativamente al rilancio dell'economia e alla disoccupazione crescente, oltre alle varie problematiche per quanto riguarda la stabilità economica di alcuni paesi dell'area come la Grecia, la Spagna, l'Irlanda e il Portogallo, che potrebbero estendersi ad altri paesi come l'Italia e la Francia.

Il nostro paese, pur rimanendo in una situazione di difficoltà economica a causa dei condizionamenti e limiti dovuti alla politica di aggiustamento dei conti pubblici, che hanno condizionato fortemente l'andamento del PIL a causa degli effetti restrittivi su offerta, domanda interna e investimenti, ha migliorato la sua credibilità economica rispetto agli anni passati. La produzione industriale è risultata costantemente in contrazione nel corso dell'anno, particolarmente nel settore dei beni durevoli, a testimoniare l'altro grande freno alla ripresa economica, cioè la debolezza degli investimenti e della domanda. Le famiglie italiane percepiscono il clima di crisi, sia per la situazione a livello nazionale/globale, sia soprattutto a livello personale, per l'effettiva riduzione del reddito e per l'incertezza riguardo al futuro che, di fatto, sono state la principale causa di riduzione dei consumi, quindi degli acquisti e del ricorso all'indebitamento.

Il problema principale rimane ancora l'elevato tasso di disoccupazione che nel 2012 si è attestato all'11,2% ma che, nella fascia 15-24enni raggiunge il 36,6% (fonte ISTAT), anche a causa della mancanza di una politica di rilancio degli investimenti.

L'incertezza o addirittura l'assenza di un lavoro può influenzare le intenzioni di spesa delle famiglie, che tendono a posticiparle, sia per quanto riguarda le spese quotidiane che, a maggior ragione, l'acquisto di beni durevoli.

## ANDAMENTO DEL COMPARTO DEL CREDITO AL CONSUMO

Il contesto economico negativo descritto ha influito anche sul comparto del credito al consumo. Infatti, le famiglie hanno mantenuto una sostanziale sfiducia nel futuro e un'insicurezza relativamente al reddito attuale e, soprattutto, alle prospettive di miglioramento.

In quest'ottica hanno ridotto sia gli acquisti che le richieste di prestiti.

D'altra parte, gli operatori del settore hanno dovuto affrontare e gestire questo calo attraverso politiche commerciali mirate sia alla ricerca di nuovi clienti, sia alla fidelizzazione di quelli già esistenti ma, nel contempo, hanno mantenuto una elevata selettività nella concessione dei finanziamenti per la necessità di tenere sempre più sotto controllo il rischio di credito, attuando anche nuove politiche gestionali per contenere l'incertezza sul rientro del credito e ottimizzarne la qualità.

I dati negativi del settore del credito al consumo confermano tale situazione.

Infatti, l'erogato totale del credito al consumo nel 2012 segna un -11,7% rispetto all'anno precedente. In particolare, si segnalano gli andamenti molto negativi dei settori prestiti personali (-15,4%) e finanziamento veicoli (-18%) o veicoli business (-23,7%). (Fonte Assofin).

Decisamente negativo anche l'andamento del finanziamento contro cessione del quinto (-20,7%).

Solo il settore carte rateali/opzione mostra una sostanziale stabilità (+0,7%).

Cresce, ma di poco, il numero dei finanziamenti erogati (+3%), di questi il settore carte rateali/opzione ha un'incidenza di oltre il 96% sul totale delle erogazioni.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### Attività finanziaria

I crediti della Vostra Società a fine 2012 ammontano a € 228.861 mila, contro € 224.376 mila del 2011, con un incremento del 2%. I flussi erogati continuano a evidenziare una crescita a due cifre del numero delle operazioni, pari al 19,7% rispetto al 2011 (n. 370.402 nel 2012 contro n. 309.430 del 2011), mentre gli importi erogati nel 2012 sono stati pari a € 298.562 mila contro € 270.916 mila del 2011, con un incremento del 10,2%, favorito dall'ulteriore sviluppo del "finanziamento dei premi" di assicurazione.

L'indebitamento verso gli istituti di credito, evidenziato nel prospetto dettagliato nella Nota Integrativa, si attesta a € 176.480 mila rispetto a € 170.931 mila del 2011, segnando un aumento contenuto pari al 3,25%.

Parte dell'indebitamento, € 75 milioni, è costituito dall'emissione di prestiti obbligazionari interamente sottoscritti dalla Controllante BancaSai mentre la restante esposizione, messa a disposizione sempre da BancaSai, è collegata alla linea di credito aperta a favore di Finitalia per € 160 milioni.

Il patrimonio di vigilanza si è mantenuto costantemente ben al di sopra dei requisiti minimi richiesti dalla normativa in vigore, come evidenziato nella specifica tabella della Nota Integrativa.

## Risultati Economici

### Conto Economico (migliaia di Euro)

|                                                                | 2012          | 2011          | Valore assoluto | Variazione % |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Margine di interesse</b>                                    | <b>21.081</b> | <b>20.445</b> | <b>636</b>      | <b>3,1%</b>  |
| Commissioni nette                                              | -1.254        | -1.063        | -191            | -18,0%       |
| <b>Margine di intermediazione</b>                              | <b>19.827</b> | <b>19.382</b> | <b>445</b>      | <b>2,3%</b>  |
| Rettifiche di valore nette sui crediti                         | -5.552        | -4.977        | -575            | -11,6%       |
| <b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>              | <b>14.275</b> | <b>14.405</b> |                 |              |
| <b>Costi operativi di cui:</b>                                 |               |               |                 |              |
| Spese per il personale                                         | -4.956        | -5.346        | 390             | 7,3%         |
| Altre spese amministrative                                     | -5.723        | -5.574        | -149            | -2,7%        |
| Rettifiche di valore su attività materiali                     | -52           | -61           | 9               | 14,8%        |
| Oneri e proventi di gestione                                   | 330           | 230           | 100             | 43,5%        |
| <b>UTILE DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b> | <b>3.874</b>  | <b>3.654</b>  | <b>220</b>      | <b>6,0%</b>  |
| Imposte d'esercizio                                            | -1.577        | -1.744        | 167             | 9,6%         |
| <b>UTILE DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b> | <b>2.297</b>  | <b>1.910</b>  | <b>387</b>      | <b>20,3%</b> |
| Cost/Income                                                    | 53,24%        | 56,00%        |                 |              |
| ROE                                                            | 5,42%         | 4,55%         |                 |              |

**Margine di interesse:** il risultato del 2012 riflette gli effetti combinati della crescita dei volumi di erogato (+10,2% rispetto al 2011), ai quali corrisponde un incremento del 3% degli interessi attivi, sempre rispetto all'esercizio precedente e l'incremento degli interessi passivi legati al funding, che hanno fatto segnare, sempre rispetto al 2011, maggiori oneri pari al 2%. Tale crescita riflette l'andamento del mercato dei tassi che, nel 2012, ha visto incrementare progressivamente il costo della raccolta sulle varie forme di finanziamento.

**Commissioni nette:** riflettono la crescita dei costi diretti relativi allo stock dei crediti inerenti le commissioni pagate da Finitalia per l'incasso delle rate mensili tramite RID, costo non ribaltato sui clienti.

**Spese del Personale:** i costi del personale evidenziano una riduzione del 7% rispetto al 2011.

Tale effetto deriva dal beneficio riveniente dall'eccedenza degli accantonamenti effettuati negli anni precedenti per far fronte ai costi relativi al pagamento degli arretrati dovuti al personale dipendente in virtù del rinnovo del contratto nazionale di lavoro sottoscritto nel corrente esercizio.

Le competenze arretrate liquidate nell'anno sono infatti risultate inferiori rispetto a quanto precedentemente stanziato, generando quindi un beneficio.

**Altre spese Amministrative:** il 2012 ha fatto segnare una crescita delle spese amministrative del 3% rispetto al 2011.

Tale risultato è in parte da ricondurre all'aumento dei costi diretti sui crediti, conseguenza della crescita dei volumi del portafoglio da gestire, con particolare riferimento ai costi per recupero crediti, oltre ai maggiori costi sostenuti per l'adeguamento dei sistemi informativi alle nuove normative e per lo sviluppo di nuovi prodotti.

Anche le consulenze legali hanno avuto una lieve crescita. Nel corso del 2012 infatti, la normativa sul credito al consumo ha visto una serie di evoluzioni che hanno richiesto un attento monitoraggio.

Il dettaglio delle varie voci di costo è rilevabile nella specifica sezione di nota integrativa.

**Rettifiche di valore su crediti:** il risultato del 2012 evidenzia una crescita dell'11% rispetto all'anno precedente. Giova però ricordare come il 2011 fu un anno in cui si rilevò una netta contrazione delle rettifiche di valore di circa il 15% rispetto all'esercizio precedente.

A partire dal presente esercizio, per il calcolo delle rettifiche di valore delle carte a spendibilità limitata, sono state adottate le nuove serie storiche relative alla suddetta forma tecnica.

Infatti con l'osservazione dell'evoluzione al 2012 è stata raggiunta la profondità dei 5 anni funzionali per la corretta analisi andamentale delle perdite.

Di conseguenza sono state abbandonate le serie storiche sin qui adottate e relative al finanziamento finalizzato (premi di assicurazione).

Il risultato 2012 riflette la persistente situazione di difficoltà economica in cui si trovano le famiglie e le Piccole Medie Imprese, che faticano a far fronte agli impegni economici precedentemente assunti.

Le informazioni sopra esposte, congiuntamente alle prospettive commerciali pianificate dalla Vostra Società, sono i presupposti per la continuità e redditività aziendale.

## **PRESENZA SUL TERRITORIO**

Finitalia colloca i propri prodotti tramite le Reti agenziali, ubicate su tutto il territorio nazionale ed i loro sub-agenti, facenti capo alle Compagnie convenzionate FONDIARIA-SAI, MILANO Assicurazioni e LIGURIA Assicurazioni, controllate da UGF.

Oltre alle agenzie assicurative, Finitalia distribuisce i propri prodotti attraverso le 4 filiali della Controllante BancaSai, nonché per il tramite delle varie Aziende convenzionate.

Le Agenzie assicurative che a fine 2012 hanno sottoscritto il mandato di promozione dei prodotti Finitalia sono n. 2.682 contro n. 2.559 del 2011 (+ 5%), su circa 3.300 Agenzie delle Compagnie convenzionate.

Con l'allargamento del perimetro alle Compagnie del nuovo Gruppo Assicurativo Controllante (UNIPOL), i canali di promozione e collocamento relativi alle agenzie di assicurazione potranno, nel corso del 2013, avere importanti sviluppi con possibilità di ulteriori incrementi.

Le attività commerciali messe in atto nel 2012 hanno tenuto conto anche degli indirizzi commerciali posti in essere dalle Compagnie di assicurazione convenzionate e delle linee guida di BancaSai, il tutto al fine di massimizzare le potenzialità derivanti dalla integrazione operativa fra il settore del credito al consumo in cui opera la Vostra Società ed il business istituzionale di raccolta di contratti assicurativi delle Agenzie di assicurazione.

## **PRODOTTI DI CREDITO DISPONIBILI – EROGAZIONI**

Anche nel 2012 sono proseguite le attività volte ad aumentare l'offerta dei servizi di credito/finanziamenti tramite l'aggiornamento degli accordi commerciali e l'ottimizzazione dei servizi in essere.

L'offerta di finanziamenti/crediti ha riguardato principalmente due tipologie di prodotti, ossia:

### **1. Finanziamento premi di assicurazione**

Il prodotto è destinato alla clientela assicurata, tramite l'utilizzo della carta rateale virtuale (senza supporto plastico) denominata MY CASH CARD, attiva esclusivamente sulla rete privata delle Compagnie di assicurazione convenzionate del nuovo Gruppo controllante di riferimento UNIPOL.

Questo prodotto permette la rateizzazione dei premi assicurativi ed è destinato a:

- persone fisiche
- Piccole Medie Imprese

Il rimborso delle rate è previsto, di norma, con addebito diretto in c/c (tramite RID), mentre per i dipendenti di Aziende convenzionate è possibile effettuare anche la trattenuta sulla retribuzione.

Gli accordi in atto con le Compagnie ed i vari prodotti sviluppati e messi a disposizione da Finitalia permettono alle Agenzie assicurative di offrire alla clientela assicurata una gamma di prodotti: a “tasso zero”, “tasso agevolato” e “tasso oneroso”.

Questa attività ha confermato, anche nel 2012, margini di crescita interessanti, come altrettanto interessanti risultano essere le prospettive di crescita future.

## 2. Finanziamenti personali

Il prodotto è destinato a:

- clientela assicurata con le Compagnie convenzionate, nonché ai collaboratori, dipendenti e familiari delle Reti agenziali;
- dipendenti di primarie Aziende e Enti convenzionati, con la possibilità di rimborso delle rate mensili sia con trattenuta sulla retribuzione sia tramite RID;
- correntisti di BancaSai.

Tutti i prodotti, dedicati alle sole persone fisiche, sono comprensivi di coperture assicurative gratuite per il cliente (decesso per ogni causa, ricovero ospedaliero e invalidità totale, quest'ultima se derivante da infortunio), oltre ad essere assistiti da presidi di garanzia connessi ai contratti assicurativi già in capo al soggetto finanziato e, ove possibile, dal vincolo del T.F.R. disponibile.



I finanziamenti erogati nel corso del 2012 sono riepilogati dalla seguente tabella, confrontati con i dati relativi all'esercizio 2011.

| FINANZIAMENTI                            | 2012           |                | 2011           |                | VARIAZIONI %  |               |
|------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                          | N° OPERAZIONI  | €/000          | N° OPERAZIONI  | €/000          | N° OPERAZIONI | €/000         |
| <b>Carta My CashCard</b>                 |                |                |                |                |               |               |
| Premi di assicurazione                   |                |                |                |                |               |               |
| * Persone fisiche                        | 338.747        | 220.420        | 279.449        | 186.714        | 21,22%        | 18,05%        |
| * Aziende                                | 26.914         | 41.377         | 24.546         | 38.143         | 9,65%         | 8,48%         |
| <b>Prestiti personali</b>                |                |                |                |                |               |               |
| * agli Assicurati                        | 3.732          | 27.556         | 4.299          | 34.777         | -13,19%       | -20,76%       |
| * ai Dipendenti di Aziende convenzionate | 1.009          | 9.209          | 1.136          | 11.282         | -11,18%       | -18,37%       |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>370.402</b> | <b>298.562</b> | <b>309.430</b> | <b>270.916</b> | <b>19,70%</b> | <b>10,20%</b> |

## GESTIONE DEI RISCHI

Come previsto dal 7° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 216 e sulla base delle indicazioni fornite dalla Controllante, approvate dal Consiglio d'Amministrazione, Finitalia adotta quale metodo di calcolo dei requisiti patrimoniali, la modalità standardizzata semplificata.

La metodologia trova applicazione nel “primo pilastro” relativo ai rischi di credito, controparte, di mercato, di cambio e operativi.

Come indicato nella summenzionata normativa l'applicazione degli altri due pilastri “Processo di Controllo Prudenziale” (ICAAP), e “Informativa al Pubblico” nell'ambito dei Gruppi Bancari fanno capo all'impresa al vertice

del Gruppo. Infatti BancaSai in qualità di Capogruppo redige sia l'ICAAP che l'informativa al Pubblico.

Le funzioni aziendali preposte all'analisi, alla gestione ed al monitoraggio dei rischi, in special modo quello relativo al rischio di credito, utilizzano strumenti strettamente integrati nei processi decisionali, che permettono anche di ottenere informazioni andamentali periodiche (reportistica e indicatori).

Per il dettaglio dei rischi sopraindicati, in ottemperanza alle disposizioni dell'art. 2428 del Codice Civile, si rimanda alla parte D sezione 3 della Nota Integrativa.

Si segnala come l'incidenza dei crediti deteriorati nel 2012 faccia segnare una crescita rispetto al 2011 derivante principalmente dal cambio delle modalità di calcolo degli scaduti continuativi che, rispetto al 2011, vengono rilevati a partire dai 90 giorni anziché dai 180 giorni previsti sino al 31.12.2011 compreso. Infatti, omogeneizzando il dato 2012 alla normativa previgente i Past Due risultano invariati.

L'incidenza delle sofferenze sullo stock dei crediti in essere fa invece segnare una leggera crescita pur rimanendo su livelli assai contenuti (vedasi tabella sotto riportata). Tale risultato riflette la situazione economica nazionale e il perdurare delle condizioni di difficoltà che influiscono negativamente sul quadro reddituale delle famiglie consumatrici nonché delle Piccole Medie Imprese, comparti nei quali opera Finitalia.

#### *Crediti deteriorati-andamento delle sofferenze (€/000)*

| VALORI AL LORDO DELLE RETTIFICHE | DIC. 2012      | DIC. 2011      | DIC. 2010      |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Sofferenze                       | 17.541         | 16.060         | 14.927         |
| <b>TOTALE CREDITI*</b>           | <b>237.972</b> | <b>234.654</b> | <b>219.663</b> |
| Incidenza %                      | 7,4            | 6,8            | 6,8            |

| VALORI AL NETTO DELLE RETTIFICHE | DIC. 2012      | DIC. 2011      | DIC. 2010      |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Sofferenze                       | 6.118          | 5.332          | 5.948          |
| <b>TOTALE CREDITI*</b>           | <b>223.939</b> | <b>221.452</b> | <b>207.315</b> |
| Incidenza %                      | 2,7            | 2,4            | 2,9            |

\* I crediti sono esposti al netto degli interessi di mora e di partite transitorie.

Ulteriori specifiche sui crediti deteriorati sono evidenziate nei prospetti in Nota Integrativa.

## **ATTIVITA' DI CONTROLLO INTERNO, COMPLIANCE E CODICE PRIVACY**

Il Sistema dei Controlli Interni è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali ed a conseguire l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del valore delle attività e la protezione dalle perdite in conformità con la legge, la normativa di vigilanza nonché con le politiche, i piani, i regolamenti e le procedure interne.

Pertanto, le attività della revisione interna hanno il compito di verificare l'adeguatezza e la funzionalità dei processi aziendali e, quindi, del complessivo sistema dei controlli interni, di verificare la funzionalità delle unità organizzative e delle modalità di esecuzione dei processi coerentemente alle istruzioni ricevute.

Le verifiche di audit effettuate nel corso dell'esercizio 2012 hanno riguardato principalmente le aree ritenute più significative e di maggiore interesse. Le attività in oggetto hanno interessato: l'adeguatezza dei sistemi e delle procedure alle normative o disposizioni di emanazione esterna (normativa reclami, D.Lgs.231); l'adeguatezza e l'affidabilità delle procedure interne aziendali, verificandone il rispetto e la funzionalità delle varie unità organizzative anche attraverso test operativi (parti correlate, sito internet aziendale, gestione dei reclami, processo di utilizzo della linea di credito per finanziamento premi di polizza a favore di imprese, audit "tecnologico").

Nel complesso non sono emerse anomalie significative.

In conformità con quanto definito in tema di reporting interno, la funzione di Revisione Interna ha redatto la relazione annuale sulle attività, sottoposta al Consiglio di Amministrazione del mese di marzo, unitamente al Piano di verifiche da effettuarsi nel corso del 2013.

In ottemperanza alle disposizioni della Banca d'Italia di cui alle Istruzioni di Vigilanza del 4 marzo 2008 e nell'ambito della struttura del Sistema dei Controlli Interni del Gruppo BancaSai, anche nel corso del 2012 si sono svolti incontri congiunti tra i Collegi Sindacali della Controllante e della Controllata, aventi la finalità di uniformare e opportunamente coordinare le politiche e le modalità di intervento e di verifica, pur nel rispetto delle specifiche autonomie e responsabilità, nell'ottica di una sempre maggior efficacia ed efficienza del complessivo sistema dei controlli interni.

La funzione di Compliance della Società ha provveduto, anche nel corso del 2012, in costante contatto ed in sinergia con la analoga funzione della controllante BancaSai S.p.A., alla quale fa capo, a fornire la propria attività di supervisione finalizzata a verificare la corretta ed efficace osservanza della normativa, sia esterna che interna ed il relativo impatto sull'attività aziendale di Finitalia.

L'attività di compliance, nel corso dell'esercizio appena concluso, si è focalizzata in particolare sulla verifica che la gestione dei processi aziendali fosse improntata alla "conformità alle norme", con specifico riferimento alle tematiche relative alla trasparenza bancaria e finanziaria, alle nuove disposizioni in materia consumeristica e di modifica della disciplina dei soggetti operanti nel settore finanziario ed all'antiriciclaggio, relazionando periodicamente l'Alta Direzione ed il Collegio Sindacale della Società, nonché la funzione Compliance della controllante BancaSai.

Si sottolinea come, nel corso del 2012, abbiano visto la luce importanti provvedimenti normativi, sia di rango primario che di rango secondario ed attuativo, con conseguenti significativi impatti sull'operatività degli intermediari bancari e finanziari.

In questa sede occorre dar conto, per la loro particolare importanza, delle modifiche apportate al D.Lgs. 141/2010 in materia consumeristica e con riferimento alla disciplina dei soggetti operanti nel settore finanziario.

L'Esecutivo, nella propria veste di legislatore delegato, ha emanato il D.Lgs. 169/2012 (c.d. 2° correttivo) che ha introdotto modifiche ed integrazioni al D.Lgs. 141/2010 relativamente ai contratti di credito ai consumatori, al titolo V del T.U.B. in merito alla disciplina dei soggetti operanti nel settore finanziario, degli agenti in attività finanziaria e dei mediatori creditizi; ha inoltre abrogato il comma 8° dell'art. 128-quater del T.U.B..

In conseguenza di tale abrogazione, l'attività di promozione e conclusione dei contratti di finanziamento veniva riservata per legge agli agenti in attività finanziaria.

Successivamente, in sede di conversione in legge del D.L. 179/2012, recante ulteriori misure urgenti per la crescita del Paese, è stato introdotto l'art. 22, comma 9-bis che ha integrato l'art. 12 del D.Lgs. 141/2010, confermando che non costituisce esercizio di agenzia in attività finanziaria la promozione ed il collocamento di contratti relativi alla concessione di finanziamento sotto qualsiasi forma da parte degli agenti assicurativi su mandato diretto di banche e di intermediari finanziari.

Il D.L. 179/2012 è stato convertito nella legge 221 del 17/12/2012, entrata in vigore il successivo 19/12/2012. La disposizione normativa in parola ha quindi confermato che la promozione ed il collocamento di contratti di finanziamento sotto qualsiasi forma da parte degli agenti assicurativi (è questa l'attività da sempre svolta dagli agenti assicurativi a favore della Società sulla base di accordi quadro con le Compagnie del gruppo di appartenenza e di un contratto di procacciamento di affari con le singole agenzie) non è soggetta a riserva di legge.

## **MODELLO DI ORGANIZZAZIONE, GESTIONE E CONTROLLO EX D.LGS. 231/2001 (Responsabilità amministrativa della società)**

Dal 16 dicembre 2005, la Vostra Società ha adottato il Modello di organizzazione, gestione e controllo e, in ottemperanza alle disposizioni del Decreto, ha attribuito all'Organismo di Vigilanza, istituito nella medesima data e rinnovato nel proprio mandato in data 19 gennaio 2009 e da ultimo in data 28 febbraio 2012, il compito di promuovere l'attuazione efficace e corretta del Modello. Nel rispetto di quanto previsto dal proprio regolamento,

L'Organismo di Vigilanza ha proseguito nel corso dell'esercizio in esame l'attività di verifica e monitoraggio delle attività nelle aree a rischio.

A seguito dell'approvazione dei decreti legislativi approvati nel corso del 2011 e 2012, che hanno ampliato il novero dei reati presupposto per l'applicazione della responsabilità degli Enti ex D.Lgs. 231/2001 con i reati ambientali, i reati di induzione indebita a dare o promettere utilità e la corruzione tra privati, la Società è stata invitata da parte dell'Organismo di Vigilanza a valutare l'opportunità di adeguare il Modello.

Nell'anno è proseguito il monitoraggio relativo alla fruizione del corso di formazione on-line per i dipendenti.

## **ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO, EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

L'anno 2012 ha visto Finitalia proseguire le attività di ricerca e sviluppo finalizzate da un lato all'ampliamento dei servizi e dall'altro al miglioramento nel continuo dei processi.

In ambito "ampliamento dei servizi" il risultato di queste attività è stato l'allargamento dell'offerta conseguente alla predisposizione ed attivazione di nuovi prodotti finanziari indirizzati al settore assicurativo, a sostegno delle attività di business delle Compagnie del Gruppo (finanziamento delle Franchigie Assicurative). La Società ha in previsione di proseguire in questa direzione, ovvero di estendere ulteriormente l'offerta di nuovi prodotti di finanziamento e nel contempo di rafforzare le iniziative già in essere.

A riguardo si segnala che è stato ultimamente rinnovato l'accordo in essere con le compagnie Fondiaria-SAI, Milano Assicurazioni e Liguria Assicurazioni.

L'acquisizione del controllo delle medesime da parte del Gruppo Unipol ed il progetto di fusione in atto prefigurano altresì uno scenario di potenziale allargamento del mercato di riferimento per la Società, che si potrà tradurre in un'opportunità di ulteriore rafforzamento e sviluppo, in termini di ampliamento di volumi e di diversificazione dei prodotti, con la proposta di servizi finanziari sempre più vicini alle esigenze del mercato assicurativo e in grado di rispondere in modo sempre più puntuale alle eventuali richieste che potranno pervenire. Il progetto di fusione è un processo la cui portata è tale da coinvolgere le Compagnie e le Società dei due gruppi per i prossimi mesi. Le attività interesseranno quindi anche Finitalia, nei confronti della quale ci sono già stati alcuni contatti preliminari nell'ultima parte del 2012, ripresi poi in questa prima parte del 2013 con l'obiettivo di attivare progetti operativi che porteranno a fatti di rilievo per la Vostra Società.

Con riferimento al miglioramento dei processi, particolare attenzione è stata data alle attività mirate ad un ulteriore innalzamento dei livelli di sicurezza nello svolgimento dei processi operativi dell'azienda. Nel corso dell'anno, con il supporto della controllante BancaSai, si è dato seguito alla pianificazione delle attività finalizzate all'attuazione dei nuovi presidi di continuità operativa presso le sedi alternative (backup). Il completamento delle attività di predisposizione delle strutture di continuità è previsto nel corso dei primi mesi del 2013, a seguire avranno luogo i test operativi di simulazione. Va comunque segnalato che su questo tema, con il nuovo Gruppo controllante, potranno essere possibili eventuali ulteriori sviluppi in futuro.

## **CONTENZIOSO**

Non sussistono cause legali in corso diverse da quelle inerenti o derivanti dall'attività di recupero crediti ovvero per la salvaguardia del marchio della Società.

## **AZIONI PROPRIE, DELLA CAPOGRUPPO, DELLA SOCIETA' CONTROLLANTE E DI SOCIETA' DA QUESTA CONTROLLATE**

Finitalia non detiene azioni proprie, della Controllante BancaSai e delle Società facenti parte del "Conglomerato Finanziario Unipol", dove FINSOE S.p.A. è Società Capogruppo. Unica eccezione sono le n° 2.000 quote detenute nella Società Gruppo Fondiaria-SAI Servizi s.c.r.l. controllata da Fondiaria-SAI.

## **RAPPORTI CON SOCIETA' DEL GRUPPO E PARTI CORRELATE**

Finitalia è controllata da BancaSai S.p.A. che detiene l'intero capitale sociale di € 15.376.285, interamente versato, costituito da n. 15.376.285 di azioni del valore nominale di € 1,00 cadauna. BancaSai, nella sua veste di Controllante del Gruppo Bancario, svolge l'attività di Direzione e Coordinamento. Finitalia ha conformato la sua attività alle direttive ricevute.

I rapporti con BancaSai e con le altre Società del Gruppo Assicurativo di riferimento si sono mantenuti regolari e, sotto il profilo economico, regolati a condizioni di mercato.

Tutti i suddetti rapporti sono rappresentati, nei loro effetti economici e nella loro componente patrimoniale, nell'apposito prospetto inserito nella Nota Integrativa.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

Con comunicazione del 6 agosto 2012 inviata da FINSOE S.p.A., è stata ufficializzato l'ingresso di Finitalia nel "Conglomerato Finanziario" di cui FINSOE è Capogruppo (c.d. "conglomerato Unipol").

Il nuovo conglomerato vede Unipol Gruppo Finanziario controllare direttamente Premafin Finanziaria e di conseguenza le Società facenti parte dell'ex Gruppo Fondiaria-SAI di cui Finitalia fa parte.

I prossimi mesi vedono le varie società del nuovo conglomerato concentrate per il raggiungimento dell'obiettivo prefissato ovvero nella nascita del nuovo Gruppo Assicurativo che prenderà la denominazione di Unipol-SAI.

Tale prospettiva porterà nuovi stimoli e nuovi potenziali canali di sviluppo per Finitalia che potrà proporre i propri prodotti ad un bacino di clientela ancora più ampio.



Un particolare ringraziamento a tutto il personale che ha partecipato allo sviluppo della Società.

Un sentimento di gratitudine per le Compagnie Convenzionate con la Vostra Società e le reti agenziali per il continuo sostegno e la fattiva collaborazione a supporto dell'attività sociale.

Un doveroso ringraziamento va espresso altresì all'Associazione di categoria, Assofin, per il sostegno offerto alle Associate in un anno così difficile.

## PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,  
il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione presenta un utile di € 2.297.208,91  
che Vi proponiamo di destinare come segue:

|                                                                                           |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Utile d'esercizio                                                                         | € 2.297.208,91 |
| Attribuzione 5% alla riserva legale                                                       | € 114.860,45   |
| Distribuzione dividendo in ragione di € 0,1041 per ciascuna<br>delle n° 15.376.285 azioni | € 1.600.671,27 |
| Residuo che Vi proponiamo di accantonare a utili indivisi                                 | € 581.677,19   |

In occasione dell'Assemblea per cui siete stati convocati, viene a scadere l'intero Collegio Sindacale.  
Ringraziando i componenti del Collegio Sindacale per l'opera svolta, Vi invitiamo a provvedere alla nomina dei  
componenti il nuovo Collegio Sindacale, della loro durata in carica, nonché alla definizione del compenso. Vi  
invitiamo, altresì, a nominare il Presidente del Collegio Sindacale.  
Con la revisione del bilancio 2012 viene a scadere anche l'incarico conferito alla Società Reconta & Young  
S.p.A..  
Vi invitiamo quindi a deliberare in merito.

Milano, 12 marzo 2013

Per il Consiglio di Amministrazione

Dr. Giulio Baseggio

## STATO PATRIMONIALE

|                           | ATTIVO                                          |           | 2012               |           | 2011               |
|---------------------------|-------------------------------------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|
| 10.                       | Cassa e disponibilità liquide                   |           | 44.717             |           | 51.332             |
| 40.                       | Attività finanziarie disponibili per la vendita |           | 8.083              |           | 8.083              |
| 60.                       | Crediti                                         |           | 228.861.464        |           | 224.376.048        |
| 100.                      | Attività materiali                              |           | 24.031             |           | 75.378             |
| 120.                      | Attività fiscali                                |           | 10.195.027         |           | 9.395.351          |
|                           | a) correnti                                     | 720.269   |                    | 619.455   |                    |
|                           | b) anticipate                                   | 9.474.758 |                    | 8.775.896 |                    |
| 140.                      | Altre attività                                  |           | 3.451.719          |           | 3.045.929          |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b> |                                                 |           | <b>242.585.041</b> |           | <b>236.952.121</b> |

|                                                  | PASSIVO E PATRIMONIO NETTO                 |         | 2012               |         | 2011               |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------|--------------------|---------|--------------------|
| 10.                                              | Debiti                                     |         | 119.627.548        |         | 114.926.723        |
| 20.                                              | Titoli in circolazione                     |         | 75.377.700         |         | 75.405.753         |
| 70.                                              | Passività fiscali                          |         | 760.955            |         | 749.283            |
|                                                  | a) correnti                                | 740.894 |                    | 730.529 |                    |
|                                                  | b) differite                               | 20.061  |                    | 18.754  |                    |
| 90.                                              | Altre passività                            |         | 1.423.205          |         | 1.747.590          |
| 100.                                             | Trattamento di fine rapporto del personale |         | 729.776            |         | 693.272            |
| 120.                                             | Capitale                                   |         | 15.376.285         |         | 15.376.285         |
| 150.                                             | Sovrapprezzi di emissione                  |         | 258.228            |         | 258.228            |
| 160.                                             | Riserve                                    |         | 26.924.932         |         | 26.521.630         |
| 165.                                             | Acconto dividendo                          |         | 0                  |         | -501.267           |
| 170.                                             | Riserve da valutazione                     |         | -190.797           |         | -135.554           |
| 180.                                             | Utile d'esercizio                          |         | 2.297.209          |         | 1.910.178          |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b> |                                            |         | <b>242.585.041</b> |         | <b>236.952.121</b> |

## CONTO ECONOMICO

|                                                             |                                                              |            | 2012              |            | 2011              |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|
| 10.                                                         | Interessi attivi e proventi assimilati                       |            | 26.538.680        |            | 25.798.512        |
| 20.                                                         | Interessi passivi e oneri assimilati                         |            | -5.458.033        |            | -5.354.034        |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>                                 |                                                              |            | <b>21.080.647</b> |            | <b>20.444.478</b> |
| 30.                                                         | Commissioni attive                                           |            | 308.050           |            | 299.039           |
| 40.                                                         | Commissioni passive                                          |            | -1.561.760        |            | -1.361.878        |
| <b>COMMISSIONI NETTE</b>                                    |                                                              |            | <b>-1.253.710</b> |            | <b>-1.062.839</b> |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>                           |                                                              |            | <b>19.826.937</b> |            | <b>19.381.639</b> |
| 100.                                                        | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:    |            | -5.552.369        |            | -4.977.070        |
|                                                             | <i>a) attività finanziarie</i>                               | -5.552.369 |                   | -4.977.070 |                   |
| 110.                                                        | Spese amministrative:                                        |            | -10.679.160       |            | -10.920.289       |
|                                                             | <i>a) spese per il personale</i>                             | -4.956.221 |                   | -5.346.337 |                   |
|                                                             | <i>b) altre spese amministrative</i>                         | -5.722.939 |                   | -5.573.952 |                   |
| 120.                                                        | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali     |            | -52.252           |            | -60.563           |
| 160.                                                        | Altri proventi e oneri di gestione                           |            | 330.479           |            | 230.606           |
| <b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>                   |                                                              |            | <b>3.873.635</b>  |            | <b>3.654.323</b>  |
| 170.                                                        | Utili (Perdite) delle partecipazioni                         |            | 0                 |            | 0                 |
| 180.                                                        | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                  |            | 0                 |            | 80                |
| <b>UTILE DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b> |                                                              |            | <b>3.873.635</b>  |            | <b>3.654.403</b>  |
| 190.                                                        | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente |            | -1.576.426        |            | -1.744.225        |
| <b>UTILE D'ESERCIZIO</b>                                    |                                                              |            | <b>2.297.209</b>  |            | <b>1.910.178</b>  |

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

| Voci        |                                                                                     | 2012             | 2011             |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 10.         | <b>Utile d'esercizio</b>                                                            | <b>2.297.209</b> | <b>1.910.178</b> |
|             | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                           |                  |                  |
| 20.         | Attività finanziarie disponibili per la vendita                                     |                  |                  |
| 30.         | Attività materiali                                                                  |                  |                  |
| 40.         | Attività immateriali                                                                |                  |                  |
| 50.         | Copertura di investimenti esteri                                                    |                  |                  |
| 60.         | Copertura dei flussi finanziari                                                     |                  |                  |
| 70.         | Differenze di cambio                                                                |                  |                  |
| 80.         | Attività non correnti in via di dismissione                                         |                  |                  |
| 90.         | Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti                             | -55.243          | -4.556           |
| 100.        | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto |                  |                  |
| <b>110.</b> | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                    | <b>-55.243</b>   | <b>-4.556</b>    |
| <b>120.</b> | <b>Redditività complessiva</b>                                                      | <b>2.241.966</b> | <b>1.905.622</b> |

## RENDICONTO FINANZIARIO metodo diretto

| A. ATTIVITÀ OPERATIVA                                                                               | Importo           |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                                                     | 2012              | 2011               |
| <b>1. Gestione</b>                                                                                  | <b>8.133.641</b>  | <b>7.217.551</b>   |
| - interessi attivi incassati                                                                        | 26.538.680        | 25.798.512         |
| - interessi passivi pagati                                                                          | -5.458.034        | -5.354.034         |
| - dividendi e proventi simili                                                                       |                   |                    |
| - commissioni nette                                                                                 | -1.253.710        | -1.062.840         |
| - spese per il personale                                                                            | -4.956.221        | -5.346.337         |
| - altri costi                                                                                       | -6.137.023        | -5.993.480         |
| - altri ricavi                                                                                      | 976.375           | 919.955            |
| - imposte e tasse                                                                                   | -1.576.426        | -1.744.225         |
| - costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale |                   |                    |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                                   | <b>-9.993.074</b> | <b>-20.883.858</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                 |                   |                    |
| - attività finanziarie al fair value                                                                |                   |                    |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita                                                   |                   | 155                |
| - crediti verso banche                                                                              | -17.114           | -7.727             |
| - crediti verso enti finanziari                                                                     | -626              | 13.125             |
| - crediti verso clientela                                                                           | -8.769.868        | -19.343.346        |
| - altre attività                                                                                    | -1.205.466        | -1.546.065         |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>                                  | <b>4.341.320</b>  | <b>15.342.219</b>  |
| - debiti verso banche                                                                               | 5.577.070         | 11.713.737         |
| - debiti verso enti finanziari                                                                      | 2.077             | -20.516            |
| - debiti verso clientela                                                                            | -878.322          | 3.188.241          |
| - titoli in circolazione                                                                            | -28.053           |                    |
| - passività finanziarie di negoziazione                                                             |                   |                    |
| - passività finanziarie valutate al fair value                                                      |                   |                    |
| - altre passività                                                                                   | -331.452          | 460.757            |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                                   | <b>2.481.887</b>  | <b>1.675.912</b>   |
| <b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>                                                                  |                   |                    |
| <b>1. Liquidità generata da:</b>                                                                    | <b>0</b>          | <b>0</b>           |
| - vendite di partecipazioni                                                                         |                   |                    |
| - dividendi incassati su partecipazioni                                                             |                   |                    |
| - vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino a scadenza                                 |                   |                    |
| - vendite di attività materiali                                                                     |                   |                    |
| - vendite di attività immateriali                                                                   |                   |                    |
| - vendite di rami d'azienda                                                                         |                   |                    |
| <b>2. Liquidità assorbita da:</b>                                                                   | <b>-905</b>       | <b>-1.805</b>      |
| - acquisti di partecipazioni                                                                        |                   |                    |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                      |                   |                    |
| - acquisti di attività materiali                                                                    | -905              | -1.805             |
| - acquisti di attività immateriali                                                                  |                   |                    |
| - acquisti di rami d'azienda                                                                        |                   |                    |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>                             | <b>-905</b>       | <b>-1.805</b>      |
| <b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>                                                                     |                   |                    |
| - emissione/acquisti di azioni proprie                                                              |                   |                    |
| - emissione/acquisti strumenti di capitale                                                          |                   |                    |
| - distribuzione dividendi e altre finalità                                                          | -1.005.609        | -1.808.251         |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>                                | <b>-1.005.609</b> | <b>-1.808.251</b>  |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>                                           | <b>1.475.373</b>  | <b>-134.144</b>    |
| <b>RICONCILIAZIONE</b>                                                                              |                   |                    |
|                                                                                                     | Importo           |                    |
|                                                                                                     | 2012              | 2011               |
| <b>Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>                                      | <b>306.586</b>    | <b>440.730</b>     |
| <b>Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio</b>                                     | <b>1.475.373</b>  | <b>-134.144</b>    |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>                                   | <b>1.781.959</b>  | <b>306.586</b>     |

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2011-2012

|                              | Esistenze al 31.12.2011 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01.01.2012 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                        |                         |                       |                                       |                                  |                  | Redditività complessiva esercizio 2012 | Patrimonio netto al 31.12.2012 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
|                              |                         |                         |                         |                                            |                                |                           |                        |                         |                       |                                       |                                  |                  |                                        |                                |
|                              |                         |                         |                         | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Accounti su dividendi | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni |                                        |                                |
| Capitale                     | 15.376.285              | -                       | 15.376.285              | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -                     | -                                     | -                                | -                | -                                      | 15.376.285                     |
| Sovrapprezzo emissioni       | 258.228                 | -                       | 258.228                 | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -                     | -                                     | -                                | -                | -                                      | 258.228                        |
| Riserve                      | 26.521.630              | -                       | 26.521.630              | 403.302                                    | -                              | -                         | -                      | -                       | -                     | -                                     | -                                | -                | -                                      | 26.924.932                     |
| a) di utili                  | 8.844.617               | -                       | 8.844.617               | 403.302                                    | -                              | -                         | -                      | -                       | -                     | -                                     | -                                | -                | -                                      | 9.247.919                      |
| b) altre                     | 17.677.013              | -                       | 17.677.013              | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -                     | -                                     | -                                | -                | -                                      | 17.677.013                     |
| Riserve da valutazione       | -135.554                | -                       | -135.554                | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -                     | -                                     | -                                | -                | -55.243                                | -190.797                       |
| Strumenti di capitale        | -                       | -                       | -                       | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -                     | -                                     | -                                | -                | -                                      | -                              |
| Accounti su dividendi        | -501.267                | 501.267                 | -                       | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -                     | -                                     | -                                | -                | -                                      | -                              |
| Azioni proprie               | -                       | -                       | -                       | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -                     | -                                     | -                                | -                | -                                      | -                              |
| Utile (Perdita) di esercizio | 1.910.178               | -501.267                | 1.408.911               | -403.302                                   | -1.005.609                     | -                         | -                      | -                       | -                     | -                                     | -                                | -                | 2.297.209                              | 2.297.209                      |
| Patrimonio netto             | 43.429.500              | -                       | 43.429.500              | -                                          | -1.005.609                     | -                         | -                      | -                       | -                     | -                                     | -                                | -                | 2.241.966                              | 44.665.857                     |

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2010-2011

|                              | Esistenze al 31.12.2010 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01.01.2011 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                        |                         |                        |                                       |                                  |                  | Redditività complessiva esercizio 2011 | Patrimonio netto al 31.12.2011 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
|                              |                         |                         |                         |                                            |                                |                           |                        |                         |                        |                                       |                                  |                  |                                        |                                |
|                              |                         |                         |                         | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Acconti su dividendi * | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni |                                        |                                |
| Capitale                     | 15.376.285              | -                       | 15.376.285              | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -                      | -                                     | -                                | -                | -                                      | 15.376.285                     |
| Sovraprezzo emissioni        | 258.228                 | -                       | 258.228                 | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -                      | -                                     | -                                | -                | -                                      | 258.228                        |
| Riserve                      | 26.293.422              | -                       | 26.293.422              | 228.208                                    | -                              | -                         | -                      | -                       | -                      | -                                     | -                                | -                | -                                      | 26.521.630                     |
| a) di utili                  | 8.616.409               | -                       | 8.616.409               | 228.208                                    | -                              | -                         | -                      | -                       | -                      | -                                     | -                                | -                | -                                      | 8.844.617                      |
| b) altre                     | 17.677.013              | -                       | 17.677.013              | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -                      | -                                     | -                                | -                | -                                      | 17.677.013                     |
| Riserve da valutazione       | -130.998                | -                       | -130.998                | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -                      | -                                     | -                                | -                | -4.556                                 | -135.554                       |
| Strumenti di capitale        | -                       | -                       | -                       | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -                      | -                                     | -                                | -                | -                                      | -                              |
| Acconti su dividendi *       | -                       | -                       | -                       | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -501.267               | -                                     | -                                | -                | -                                      | -501.267                       |
| Azioni proprie               | -                       | -                       | -                       | -                                          | -                              | -                         | -                      | -                       | -                      | -                                     | -                                | -                | -                                      | -                              |
| Utile (Perdita) di esercizio | 1.535.193               | -                       | 1.535.193               | -228.208                                   | -1.306.985                     | -                         | -                      | -                       | -                      | -                                     | -                                | -                | 1.910.178                              | 1.910.178                      |
| Patrimonio netto             | 43.332.130              | -                       | 43.332.130              | -                                          | -1.306.985                     | -                         | -                      | -                       | -501.267               | -                                     | -                                | -                | 1.905.622                              | 43.429.500                     |

\* come da delibera del 23 novembre 2011

## **Nota Integrativa Parte A Politiche Contabili**

---

### **A1 – PARTE GENERALE**

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

Ai sensi dell'art. 4 comma 1 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 è redatto secondo i principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 e successive modifiche ed integrazioni a valere dal presente esercizio.

Si segnalano le seguenti modifiche agli IFRS, in vigore dal 1 gennaio 2012:

- **IAS 12**     Fiscalità differita: recupero delle attività sottostanti
- **IFRS 1**     Grave iperinflazione ed eliminazione di date fissate per neo-utilizzatori
- **IFRS 7**     Informazioni integrative – Trasferimenti di attività finanziarie

L'adozione degli standard e interpretazioni è descritta nel seguito.

#### **IAS 12 - Fiscalità differita: recupero delle attività sottostanti**

Questa modifica chiarisce la determinazione delle imposte differite sugli investimenti immobiliari valutati al fair value. La modifica introduce la presunzione confutabile che il valore contabile di un investimento immobiliare, valutato utilizzando il modello del fair value previsto dallo IAS 40, sarà recuperato attraverso la vendita e che, conseguentemente, la relativa fiscalità differita dovrebbe essere valutata sulla base della vendita (*on a sale basis*). La presunzione è confutata se l'investimento immobiliare è ammortizzabile e detenuto con l'obiettivo di utilizzare nel corso del tempo sostanzialmente tutti i benefici derivanti dall'investimento immobiliare stesso, invece che realizzare tali benefici con la vendita. La modifica non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria, sui risultati o sull'informativa della Società.

#### **IFRS 1 - Grave iperinflazione ed eliminazione di date fissate per neo-utilizzatori**

Lo IASB ha fornito linee guida su come un'entità dovrebbe riprendere la presentazione del bilancio IFRS quando la propria valuta funzionale cessa di essere soggetta ad iperinflazione grave, consentendo a tali entità di utilizzare il fair value come sostituto del costo per tutte le attività e passività allora presenti.

Si precisa, inoltre, che un neo-utilizzatore debba applicare le disposizioni sull'eliminazione contabile di cui allo IAS 39 *Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione* prospetticamente per le operazioni verificatesi a partire dalla data di passaggio agli IFRS, eliminando il riferimento alla data del 1° gennaio 2004. Questa modifica non ha avuto alcun impatto sulla Società.

#### **IFRS 7 - Informazioni integrative - Trasferimenti di attività finanziarie**

La modifica richiede un'informativa integrativa relativamente alle attività trasferite che non sono interamente cancellate dal bilancio; la società deve dare le informazioni che consentono agli utilizzatori del bilancio di comprendere le relazioni tra quelle attività che non sono cancellate e le passività a queste associate. Se le attività sono interamente cancellate, ma la società mantiene un coinvolgimento residuo, deve essere fornita l'informa-

tiva che consente agli utilizzatori del bilancio di valutare la natura del coinvolgimento residuo dell'entità nelle attività cancellate ed i rischi a questo associati. La Società non ha attività con queste caratteristiche quindi non vi sono stati impatti nella presentazione del bilancio.

Di seguito sono illustrati i principi che, alla data di redazione del bilancio, sono già stati emanati ed omologati ma che entreranno in vigore a partire dall'1 gennaio 2013 o successivamente.

### **IFRS 10 - Bilancio consolidato, IAS 27- Bilancio separato**

L'IFRS 10 sostituisce la parte dello IAS 27 "*Bilancio consolidato e separato*" che disciplina la contabilizzazione del bilancio consolidato. Esso affronta anche le problematiche sollevate nel SIC- 12 "*Consolidamento – Società a destinazione specifica*".

L'IFRS 10 stabilisce un singolo modello di controllo che si applica a tutte le società, comprese le società di scopo (*special purpose entity*). Rispetto alle disposizioni che erano presenti nello IAS 27, i cambiamenti introdotti dall'IFRS 10 richiederanno al management di effettuare valutazioni discrezionali rilevanti, per determinare quali società sono controllate e, quindi, devono essere consolidate dalla controllante.

### **IFRS 11 - Accordi a controllo congiunto**

L'IFRS 11 sostituisce lo IAS 31 "*Partecipazioni in Joint venture*" e il SIC-13 "*Entità a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo*".

L'IFRS 11 elimina l'opzione di contabilizzare le società controllate congiuntamente usando il metodo di consolidamento proporzionale. Le società controllate congiuntamente che rispettano la definizione di una joint venture devono invece essere contabilizzate usando il metodo del patrimonio netto.

### **IFRS 12 - Informativa sulle partecipazioni in altre entità**

L'IFRS 12 include tutte le disposizioni in materia di informativa in precedenza incluse nello IAS 27 relativo al bilancio consolidato, nonché tutte le disposizioni di informativa dello IAS 31 e dello IAS 28. Questa informativa è relativa alle partecipazioni di una società in società controllate, joint venture, collegate e in veicoli strutturati. Sono inoltre previste nuove casistiche di informativa.

### **IAS 28 - Partecipazioni in società collegate e joint venture**

A seguito dei nuovi IFRS 11 "*Accordi a controllo congiunto*" e IFRS 12 "*Informativa sulle partecipazioni in altre entità*", lo IAS 28 è stato rinominato "*Partecipazioni in società collegate e joint venture*", e descrive l'applicazione del metodo del patrimonio netto per le partecipazioni in società a controllo congiunto, in aggiunta alle collegate.

### **IFRS 13 - Valutazione del fair value**

L'IFRS 13 stabilisce una singola linea guida nell'ambito degli IFRS per tutte le valutazioni al fair value. L'IFRS 13 non modifica i casi in cui sia richiesto di utilizzare il fair value ma, piuttosto, fornisce una guida su come valutare il fair value in ambito IFRS, quando ne è richiesta o permessa l'applicazione.

### **IAS 1 Presentazione di Bilancio - Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo**

La modifica allo IAS 1 cambia il raggruppamento delle voci presentate nelle altre componenti di conto economico complessivo. Le voci che potrebbero essere in futuro riclassificate (o "riciclate") nel conto economico (per esempio, l'utile netto sulle coperture di investimenti netti, le differenze di conversione di bilanci esteri, l'utile

netto su *cash flow hedge* e l'utile/perdita netto da attività finanziarie disponibili per la vendita) dovrebbero essere presentate separatamente rispetto alle voci che non saranno mai riclassificate (per esempio, l'utile/perdita attuariale su piani a benefici definiti e la rivalutazione di terreni e fabbricati). La modifica riguarda solo la modalità di presentazione e non ha alcun impatto sulla posizione finanziaria della Società o sui risultati.

### **IAS 32 - Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio - Compensazione di attività e passività finanziarie**

Le modifiche chiariscono il significato di "*ha correntemente un diritto legale a compensare*" oltre all'applicazione del criterio di compensazione dello IAS 32 nel caso di sistemi di regolamento (come ad esempio stanze di compensazione centralizzate) che utilizzano meccanismi di regolamento lordo non simultanei.

### **IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative - Compensazione di attività e passività finanziarie**

Queste modifiche richiedono all'entità di dare informativa sui diritti di compensazione e relativi accordi (ad esempio garanzie). L'informativa darà al lettore di bilancio informazioni utili per valutare l'effetto degli accordi di compensazione sulla posizione finanziaria dell'entità. La nuova informativa è richiesta per tutti gli strumenti finanziari oggetto di compensazione secondo lo IAS 32 "*Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio*". L'informativa è richiesta anche per gli strumenti finanziari che sono soggetti a contratti quadro esecutivi di compensazione o accordi simili, indipendentemente dal fatto che vengano compensati secondo lo IAS 32.

### **IAS 19 – Benefici per i dipendenti**

Nel mese di giugno 2012 è stato omologato il nuovo IAS 19 che prevede diverse modifiche, compresa l'eliminazione del metodo del "corridoio".

Con riferimento ai suddetti principi, la cui entrata in vigore è prevista dall'1 gennaio 2013, si sta effettuando una valutazione degli eventuali effetti economico-patrimoniali.

Gli schemi di bilancio riportano, oltre agli importi relativi al periodo di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto riferiti al 31 dicembre 2011.

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

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla Nota Integrativa, predisposti seguendo le istruzioni emanate il 13 marzo 2012 dalla Banca d'Italia con le nuove "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".

Il bilancio è inoltre corredato da una relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Il bilancio d'esercizio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto. Se non diversamente specificato, gli importi del bilancio sono esposti in unità di euro.

Il bilancio è redatto in base al principio del costo. Compensazioni tra attività e passività e tra costi e ricavi sono effettuate solo se richiesto o consentito da un principio o da una sua interpretazione.

Il bilancio è redatto nella prospettiva della continuità aziendale.

La valutazione si fonda sulle risultanze economiche, finanziarie e gestionali, sia pregresse che attuali, dalle quali non si rilevano criticità.

## **Sezione 4 - Altri aspetti**

Il bilancio d'esercizio è sottoposto a revisione contabile da parte della Società Reconta Ernst & Young S.p.A..

## **A2 – PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO**

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

Nella presente voce confluiscono le attività che non dispongono dei requisiti per essere classificate come crediti, attività finanziarie detenute fino a scadenza, attività finanziarie di negoziazione o valutate al fair value.

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento. La rilevazione iniziale avviene al fair value, che è normalmente pari al corrispettivo pagato.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al fair value. Per i titoli di capitale, se il fair value ottenuto da valutazioni tecniche non è attendibilmente determinabile, gli strumenti finanziari sono valutati al costo e rettificati in presenza di perdite per riduzione di valore.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'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 ed il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario.

Gli utili e le perdite derivanti da variazioni di fair value sono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto, sino al momento in cui l'attività viene cancellata.

Oltre che per la rilevazione di una perdita per riduzione di valore, gli utili o perdite cumulati nella riserva di patrimonio netto vengono registrati a conto economico al momento della dismissione dell'attività.

I dividendi su uno strumento rappresentativo di capitale disponibile per la vendita sono rilevati a conto economico quando sorge il diritto a riceverne il pagamento.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono cancellate dal bilancio se i diritti contrattuali relativi ai flussi finanziari sono scaduti o in presenza di transazioni di cessione che trasferiscono a terzi tutti i rischi e tutti i benefici connessi alla proprietà dell'attività trasferita.

### **Crediti**

I crediti sono iscritti nello stato patrimoniale alla data di erogazione. Il valore di prima iscrizione è pari all'ammontare erogato comprensivo dei costi e dei proventi marginali direttamente riconducibili alla transazione e quantificabili alla data di iscrizione.

I crediti, dopo la rilevazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che rende uguale il valore attuale dei flussi di cassa attesi durante la vita dello strumento al valore di iscrizione dell'attività. I flussi attesi sono stati determinati considerando tutti i termini contrattuali dello strumento e vengono incluse tutte le commissioni ed i proventi ricevuti tra le parti coinvolte nel contratto e considerate parte integrante del tasso di interesse effettivo dell'operazione. 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 criterio del costo ammortizzato non è applicato ai crediti con scadenza a breve termine, alle forme tecniche prive di una scadenza definita ed ai rapporti creditizi a revoca, per i quali l'effetto dell'applicazione di tale criterio non è ritenuto significativo. Tali rapporti sono valutati al costo.

Il portafoglio crediti è sottoposto periodicamente, e comunque almeno a ciascuna data di bilancio, a valutazione, al fine di verificare se vi siano elementi di riduzione di valore riconducibili a perdite di valore. L'evidenza di perdita di valore deriva da uno o più eventi che si sono verificati dopo la rilevazione iniziale dell'attività, che comportano un impatto attendibilmente misurabile sulla stima dei flussi di cassa futuri dell'attività finanziaria. L'intero portafoglio crediti è comunque sottoposto alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Tenendo conto

delle consistenze in essere nell'esercizio precedente e degli utilizzi effettuati a rettifica totale delle posizioni passate a perdita (stralcio del credito), gli effetti economici della perdita per riduzione di valore vengono definiti considerando l'importo necessario a rideterminare la consistenza totale delle rettifiche di valore, calcolate così come sopra descritto.

I crediti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se i diritti contrattuali relativi ai flussi finanziari sono scaduti o se tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi sono stati trasferiti.

A partire dal presente esercizio le serie storiche sopra indicate, relative al finanziamento dei premi di assicurazione, sono state aggiornate tenendo conto delle nuove rilevazioni osservate sulle serie storiche delle carte rateali, che hanno raggiunto la profondità idonea per l'analisi delle dinamiche dei passaggi a perdita negli ultimi 5 anni.

In conseguenza di ciò, sono state abbandonate le vecchie serie storiche relative alla forma tecnica Prestiti Finalizzati sempre collegate al finanziamento dei premi di assicurazione.

### **Attività materiali**

Nella presente voce confluiscono le attività materiali ad uso funzionale quali le macchine di ufficio, le macchine per l'elaborazione dei dati, i mobili e le attrezzature di qualsiasi tipo per i quali si ritiene un utilizzo pluriennale. Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le attività materiali sono valutate al costo, dedotti gli ammortamenti e le perdite per riduzione di valore. Gli ammortamenti sono determinati sistematicamente in quote costanti lungo la vita utile, stimata secondo un criterio di ripartizione che riflette la durata tecnico-economica e la residua possibilità di utilizzazione dei singoli elementi.

Le attività materiali sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della loro dismissione o quando i beni sono permanentemente ritirati dall'uso e dalla loro dismissione non sono attesi benefici economici.

### **Fiscalità corrente e differita**

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

L'iscrizione di attività per imposte anticipate è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile sulla base del possibile "riassorbimento" derivante da redditi futuri imponibili. Le imposte differite vengono rilevate in tutti i casi in cui è probabile che insorga il relativo debito.

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

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono periodicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche normative o cambiamenti delle aliquote.

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base del risultato fiscale di periodo. I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle autorità fiscali applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti. Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee risultanti alla data di bilancio tra i valori delle attività e delle passività iscritte in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

### **Debiti**

I debiti sono inizialmente iscritti sulla base del fair value della passività, normalmente pari al valore incassato aumentato/diminuito degli eventuali costi e proventi marginali direttamente attribuibili alla transazione e non

rimborsati dalla controparte creditrice. L'iscrizione del debito avviene all'atto della ricezione delle somme o dell'obbligo a pagare il corrispettivo.

Sono classificate tra i debiti le passività finanziarie non detenute con finalità di negoziazione, ricomprendendo principalmente le diverse forme tecniche di provvista interbancaria ed i debiti relativi a servizi prestati da terzi alla Società.

Successivamente alla iscrizione iniziale, i debiti sono valutati al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo, ad esclusione delle passività a breve termine che, ricorrendone i presupposti secondo il criterio generale della significatività e rilevanza, sono valutate al costo storico.

I debiti sono cancellati a seguito di estinzione o scadenza.

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

Il trattamento di fine rapporto del personale è iscritto sulla base del suo valore, determinato applicando i criteri attuariali previsti dallo IAS 19 per i programmi a benefici definiti per il personale. Il valore della passività esposta in bilancio è pertanto soggetto a valutazioni attuariali che tengono conto, tra le altre variabili, anche dei futuri sviluppi del rapporto di lavoro.

Per quanto riguarda invece le quote maturate successivamente al 31/12/2006 e destinate a Fondo Tesoreria INPS e/o a Previdenza Complementare, esse configurano un piano a contribuzione definita e quindi non sono più oggetto di valutazione attuariale.

### **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono realizzati o, comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile e nel caso di prestazioni di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati. In particolare:

- gli interessi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati.

### **Parti correlate**

Nella specifica sezione vengono evidenziate le componenti finanziarie/economiche suddivise per le varie categorie, che trovano identificazione nella revisione dell' International Accounting Standard (IAS) 24 — "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate".

## A3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### A.3.2 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

#### A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

| ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE MISURATE AL FAIR VALUE | LIVELLO 1 | LIVELLO 2 | LIVELLO 3    | TOTALE       |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|--------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | -         | -         | -            | -            |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value        | -         | -         | -            | -            |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | -         | -         | 8.083        | 8.083        |
| 4. Derivati di copertura                              | -         | -         | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>                                         | -         | -         | <b>8.083</b> | <b>8.083</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | -         | -         | -            | -            |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value       | -         | -         | -            | -            |
| 3. Derivati di copertura                              | -         | -         | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>                                         | -         | -         | -            | -            |

La voce è composta dalla partecipazione nella Società Consociata Gruppo Fondiaria-SAI Servizi S.c.r.l., per l'importo di € 8.083. L'attività è valutata al costo.

## Parte B Informazioni sullo Stato Patrimoniale

### ATTIVO

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

##### 1.1 Composizione della voce 10 “Cassa e disponibilità liquide”

| VOCI                  | TOTALE 2012   | TOTALE 2011   |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 1. Banconote e monete | 500           | -             |
| 2. Assegni            | 44.217        | 51.332        |
| <b>TOTALE</b>         | <b>44.717</b> | <b>51.332</b> |

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

##### 4.1 Composizione della voce 40 “Attività finanziarie disponibili per la vendita”

| VOCI/VALORI                           | TOTALE 2012 |           |              | TOTALE 2011 |           |              |
|---------------------------------------|-------------|-----------|--------------|-------------|-----------|--------------|
|                                       | 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 | -           | -         | 8.083        | -           | -         | 8.083        |
| 3. Finanziamenti                      | -           | -         | -            | -           | -         | -            |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>-</b>    | <b>-</b>  | <b>8.083</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>  | <b>8.083</b> |

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

| VOCI/VALORI                  | TOTALE 2012  | TOTALE 2011  |
|------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Attività finanziarie</b>  |              |              |
| a) Governi e Banche Centrali | -            | -            |
| b) Altri enti pubblici       | -            | -            |
| c) Banche                    | -            | -            |
| d) Enti finanziari           | -            | -            |
| e) Altri emittenti           | 8.083        | 8.083        |
| <b>TOTALE</b>                | <b>8.083</b> | <b>8.083</b> |

La voce è composta dalla partecipazione nella Società Consociata Gruppo Fondiaria-SAI Servizi S.c.r.l., per l'importo di € 8.083.

### 4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

| VARIAZIONI/TIPOLOGIE                  | TITOLI DI DEBITO | TITOLI DI CAPITALE E QUOTE DI O.I.C.R. | FINANZIAMENTI | TOTALE |
|---------------------------------------|------------------|----------------------------------------|---------------|--------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          | -                | 8.083                                  | -             | 8.083  |
| <b>B. Aumenti</b>                     | -                | -                                      | -             | -      |
| B1. Acquisti                          |                  |                                        |               |        |
| B2. Variazioni positive di fair value |                  |                                        |               |        |
| B3. Riprese di valore                 |                  |                                        |               |        |
| - imputate al conto economico         |                  |                                        |               |        |
| - imputate al patrimonio netto        |                  |                                        |               |        |
| B4. Trasferimenti da altri portafogli |                  |                                        |               |        |
| B5. Altre variazioni                  |                  |                                        |               |        |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 | -                | -                                      | -             | -      |
| C1. Vendite                           |                  |                                        |               |        |
| C2. Rimborsi                          |                  |                                        |               |        |
| C3. Variazioni negative di fair value |                  |                                        |               |        |
| C4. Rettifiche di valore              |                  |                                        |               |        |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli |                  |                                        |               |        |
| C6. Altre variazioni                  |                  |                                        |               |        |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | -                | 8.083                                  | -             | 8.083  |

## Sezione 6 - Crediti - Voce 60

### 6.1 "Crediti verso banche"

| COMPOSIZIONE                        | TOTALE 2012 | TOTALE 2011 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>1. Depositi e conti correnti</b> | 1.731.524   | 236.934     |
| <b>2. Finanziamenti</b>             | -           | -           |
| 2.1 Pronti contro termine           |             |             |
| 2.2 Leasing finanziario             |             |             |
| 2.3 Factoring                       |             |             |
| - pro-solvendo                      |             |             |
| - pro-soluto                        |             |             |
| 2.4 Altri finanziamenti             |             |             |
| <b>3. Titoli di debito</b>          | -           | -           |
| - titoli strutturati                |             |             |
| - altri titoli di debito            |             |             |
| <b>4. Altre attività</b>            | 100.975     | 91.522      |
| <b>TOTALE VALORE DI BILANCIO</b>    | 1.832.499   | 328.456     |
| <b>TOTALE FAIR VALUE</b>            | 1.832.499   | 328.456     |

La voce "Depositi e conti correnti" è composta da:

- conti correnti attivi con banche € 1.707.592
- RID presentati all'incasso presso la Controllante BancaSai S.p.A. € 23.932

La voce "Altre attività" è composta da:

- crediti per distacchi attivi BancaSai S.p.A. € 100.975

## 6.2 "Crediti verso enti finanziari"

| COMPOSIZIONE                     | TOTALE 2012 |             |       | TOTALE 2011 |             |       |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------|-------------|-------------|-------|
|                                  | Bonis       | Deteriorati |       | Bonis       | Deteriorati |       |
|                                  |             | Acquistati  | Altri |             | Acquistati  | Altri |
| <b>1. Finanziamenti</b>          | -           | -           | -     | -           | -           | -     |
| 1.1 Pronti contro termine        |             |             |       |             |             |       |
| 1.2 Leasing finanziario          |             |             |       |             |             |       |
| 1.3 Factoring                    |             |             |       |             |             |       |
| - <i>pro-solvendo</i>            |             |             |       |             |             |       |
| - <i>pro-soluto</i>              |             |             |       |             |             |       |
| 1.4 Altri finanziamenti          |             |             |       |             |             |       |
| <b>2. Titoli di debito</b>       | -           | -           | -     | -           | -           | -     |
| - <i>titoli strutturati</i>      |             |             |       |             |             |       |
| - <i>altri titoli di debito</i>  |             |             |       |             |             |       |
| <b>3. Altre attività</b>         | 9.276       | -           | -     | 8.650       | -           | -     |
| <b>TOTALE VALORE DI BILANCIO</b> | 9.276       | -           | -     | 8.650       | -           | -     |
| <b>TOTALE FAIR VALUE</b>         | 9.276       | -           | -     | 8.650       | -           | -     |

La voce è composta da:

crediti verso Società attraverso le quali transitano parte dei rimborsi dei finanziamenti:

- Edison S.p.A. € 9.276

## 6.3 "Crediti verso la clientela"

| COMPOSIZIONE                                                                   | TOTALE 2012 |             |            | TOTALE 2011 |             |           |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|-----------|
|                                                                                | Bonis       | Deteriorati |            | Bonis       | Deteriorati |           |
|                                                                                |             | Acquistati  | Altri      |             | Acquistati  | Altri     |
| <b>1. Leasing finanziario</b>                                                  | -           | -           | -          | -           | -           | -         |
| <i>di cui: senza opzione finale d'acquisto</i>                                 |             |             |            |             |             |           |
| <b>2. Factoring</b>                                                            | -           | -           | -          | -           | -           | -         |
| - <i>pro-solvendo</i>                                                          |             |             |            |             |             |           |
| - <i>pro-soluto</i>                                                            |             |             |            |             |             |           |
| <b>3. Credito al consumo</b>                                                   | 74.805.615  | -           | 7.179.709  | 89.609.502  | -           | 5.649.460 |
| <b>4. Carte di credito</b>                                                     | 136.508.957 | -           | 5.444.600  | 123.414.000 | -           | 2.779.505 |
| <b>5. Finanziamenti concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati</b> | -           | -           | -          | -           | -           | -         |
| <b>6. Altri finanziamenti</b>                                                  | -           | -           | -          | -           | -           | -         |
| - <i>di cui: da escussione di garanzie e impegni</i>                           |             |             |            |             |             |           |
| <b>7. Titoli di debito</b>                                                     | -           | -           | -          | -           | -           | -         |
| - <i>titoli strutturati</i>                                                    |             |             |            |             |             |           |
| - <i>altri titoli di debito</i>                                                |             |             |            |             |             |           |
| <b>8. Altre attività</b>                                                       | 3.080.808   | -           | -          | 2.586.475   | -           | -         |
| <b>TOTALE VALORE DI BILANCIO</b>                                               | 214.395.380 | -           | 12.624.309 | 215.609.977 | -           | 8.428.965 |
| <b>TOTALE FAIR VALUE</b>                                                       | 214.826.770 | -           | 12.624.309 | 216.069.523 | -           | 8.428.965 |

La voce "Credito al consumo" ricomprende lo stock dei crediti rivenienti da operazioni di prestito personale, mentre la voce "Carte di credito" è costituita dalle operazioni di finanziamento dei premi di assicurazione della clientela del Gruppo Assicurativo di riferimento effettuate tramite la carta di credito rateale virtuale (senza supporto plastico), a spendibilità limitata, denominata MY CASH CARD, attiva sul circuito privativo delle Compagnie di assicurazione convenzionate.

La voce "Altre attività" è composta da:

Crediti verso Società Capogruppo:

*Fondiarria-SAI S.p.A.:* **€ 2.459.351**

- polizza vita al servizio dei finanziamenti € 1.696.473
- corrispettivi riguardanti l'attività di finanziamento  
dei premi di assicurazione € 472.954
- crediti per assicurazione Piramide € 33.713
- crediti per consolidato fiscale € 256.143
- crediti per polizze € 68

*Milano Assicurazioni S.p.A.:* **€ 454.077**

- corrispettivi riguardanti l'attività di finanziamento  
dei premi di assicurazione € 202.996
- crediti per polizze € 251.081

*Gruppo Fondiarria-SAI Servizi S.c.r.l.:* **€ 44.618**

- crediti per distacchi attivi € 44.618

*Liguria Società di Assicurazioni S.p.A.:* **€ 93.111**

- crediti per distacchi attivi € 45.005
- corrispettivi riguardanti l'attività di finanziamento  
dei premi di assicurazione € 48.106

Crediti verso altri:

- Banco Posta **€ 29.651**

## Sezione 10 - Attività materiali - Voce 100

### 10.1 Composizione della voce 100 "Attività materiali"

| VOCI/VALUTAZIONE                                                                                    | TOTALE 2012                |                                              | TOTALE 2011                |                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                                     | ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO | ATTIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE O RIVALUTATE | ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO | ATTIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE O RIVALUTATE |
| 1. Attività ad uso funzionale                                                                       |                            |                                              |                            |                                              |
| 1.1 di proprietà                                                                                    | 24.031                     | -                                            | 75.378                     | -                                            |
| a) terreni                                                                                          |                            |                                              |                            |                                              |
| b) fabbricati                                                                                       |                            |                                              |                            |                                              |
| c) mobili                                                                                           | 2.747                      |                                              | 4.081                      |                                              |
| d) strumentali                                                                                      | 21.284                     |                                              | 71.297                     |                                              |
| e) altri                                                                                            |                            |                                              |                            |                                              |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario                                                                | -                          | -                                            | -                          | -                                            |
| a) terreni                                                                                          |                            |                                              |                            |                                              |
| b) fabbricati                                                                                       |                            |                                              |                            |                                              |
| c) mobili                                                                                           |                            |                                              |                            |                                              |
| d) strumentali                                                                                      |                            |                                              |                            |                                              |
| e) altri                                                                                            |                            |                                              |                            |                                              |
| <b>TOTALE 1</b>                                                                                     | <b>24.031</b>              | <b>-</b>                                     | <b>75.378</b>              | <b>-</b>                                     |
| 2. Attività riferibili al leasing finanziario                                                       |                            |                                              |                            |                                              |
| 2.1 beni inoptati                                                                                   |                            |                                              |                            |                                              |
| 2.2 beni ritirati a seguito di risoluzione                                                          |                            |                                              |                            |                                              |
| 2.3 altri beni                                                                                      |                            |                                              |                            |                                              |
| <b>TOTALE 2</b>                                                                                     | <b>-</b>                   | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                   | <b>-</b>                                     |
| 3. Attività detenute a scopo di investimento di cui: concesse in leasing operativo (da specificare) |                            |                                              |                            |                                              |
| <b>TOTALE 3</b>                                                                                     | <b>-</b>                   | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                   | <b>-</b>                                     |
| <b>TOTALE (1+2+3)</b>                                                                               | <b>24.031</b>              | <b>-</b>                                     | <b>75.378</b>              | <b>-</b>                                     |
| <b>TOTALE (ATTIVITÀ AL COSTO E RIVALUTATE)</b>                                                      | <b>24.031</b>              | <b>-</b>                                     | <b>75.378</b>              | <b>-</b>                                     |

### 10.2 Attività materiali: variazioni annue

|                                                        | TERRENI | FABBRICATI | MOBILI | STRUMENTALI | ALTRI | TOTALE |
|--------------------------------------------------------|---------|------------|--------|-------------|-------|--------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                           | -       | -          | 4.081  | 71.297      | -     | 75.378 |
| <b>B. Aumenti</b>                                      | -       | -          | -      | 905         | -     | 905    |
| B1. Acquisti                                           |         |            |        | 905         |       | 905    |
| B2. Riprese di valore                                  |         |            |        |             |       |        |
| B3. Variazioni positive di fair value imputate a:      |         |            |        |             |       |        |
| a) patrimonio netto                                    |         |            |        |             |       |        |
| b) conto economico                                     |         |            |        |             |       |        |
| B4. Altre variazioni                                   |         |            |        |             |       |        |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                  | -       | -          | 1.334  | 50.918      | -     | 52.252 |
| C1. Vendite                                            |         |            |        |             |       |        |
| C2. Ammortamenti                                       |         |            | 1.334  | 50.918      |       | 52.252 |
| C3. Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: |         |            |        |             |       |        |
| a) patrimonio netto                                    |         |            |        |             |       |        |
| b) conto economico                                     |         |            |        |             |       |        |
| C4. Variazioni negative di fair value imputate a:      |         |            |        |             |       |        |
| a) patrimonio netto                                    |         |            |        |             |       |        |
| b) conto economico                                     |         |            |        |             |       |        |
| C5. Altre variazioni                                   |         |            |        |             |       |        |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                             | -       | -          | 2.747  | 21.284      | -     | 24.031 |

## Sezione 12 - Attività fiscali e passività fiscali

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

|                                       | 31/12/2012        | 31/12/2011       |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Correnti</b>                       |                   |                  |
| Acconti IRAP                          | 720.269           | 619.455          |
| <b>TOTALE CORRENTI</b>                | <b>720.269</b>    | <b>619.455</b>   |
| <b>Anticipate</b>                     |                   |                  |
| Svalutazione crediti                  | 9.314.068         | 8.521.949        |
| Immobilizzazioni                      | 171               | 901              |
| Costo ammortizzato crediti al consumo | 81.080            | 87.896           |
| Arretrati costo del personale         | -                 | 110.000          |
| TFR e premi di anzianità              | 78.759            | 54.233           |
| Varie                                 | 680               | 917              |
| <b>TOTALE ANTICIPATE</b>              | <b>9.474.758</b>  | <b>8.775.896</b> |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FISCALI</b>       | <b>10.195.027</b> | <b>9.395.351</b> |

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

|                                  | 31/12/2012     | 31/12/2011     |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Correnti</b>                  |                |                |
| IRAP dell'esercizio              | 740.894        | 730.529        |
| <b>TOTALE CORRENTI</b>           | <b>740.894</b> | <b>730.529</b> |
| <b>Differite</b>                 |                |                |
| TFR                              | 20.061         | 18.754         |
| <b>TOTALE DIFFERITE</b>          | <b>20.061</b>  | <b>18.754</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FISCALI</b> | <b>760.955</b> | <b>749.283</b> |

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

|                                                    | TOTALE 2012      | TOTALE 2011      |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                       | <b>8.734.865</b> | <b>7.882.813</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>1.408.476</b> | <b>1.414.678</b> |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 1.408.476        | 1.371.176        |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                  |                  |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                  |                  |
| c) riprese di valore                               |                  |                  |
| d) altre                                           | 1.408.476        | 1.371.176        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                  | 43.502           |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                  |                  |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>730.568</b>   | <b>562.626</b>   |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | 730.568          | 562.410          |
| a) rigiri                                          | 730.568          | 562.410          |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità  |                  |                  |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        |                  |                  |
| d) altre                                           |                  |                  |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |                  |                  |
| 3.3 Altre diminuzioni                              |                  | 216              |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>9.412.773</b> | <b>8.734.865</b> |

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

|                                                | TOTALE 2012      | TOTALE 2011      |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                   | <b>8.734.865</b> | <b>7.882.813</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                              | <b>1.408.476</b> | <b>1.414.678</b> |
| <b>3. Diminuzioni</b>                          | <b>730.568</b>   | <b>562.626</b>   |
| 3.1 <i>Rigiri</i>                              | 730.568          | 562.410          |
| 3.2 <i>Trasformazione in credito d'imposta</i> |                  |                  |
| a) <i>derivante da perdite d'esercizio</i>     |                  |                  |
| b) <i>derivante da perdite fiscali</i>         |                  |                  |
| 3.3 <i>Altre diminuzioni</i>                   |                  | 216              |
| <b>4. Importo finale</b>                       | <b>9.412.773</b> | <b>8.734.865</b> |

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

|                                                           | TOTALE 2012   | TOTALE 2011   |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                              | <b>18.754</b> | <b>12.303</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                         | <b>1.307</b>  | <b>6.451</b>  |
| 2.1 <i>Imposte differite rilevate nell'esercizio</i>      | 1.307         | 6.451         |
| a) <i>relative a precedenti esercizi</i>                  |               |               |
| b) <i>dovute al mutamento di criteri contabili</i>        |               |               |
| c) <i>altre</i>                                           | 1.307         | 6.451         |
| 2.2 <i>Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali</i> |               |               |
| 2.3 <i>Altri aumenti</i>                                  |               |               |
| <b>3. Diminuzioni</b>                                     | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| 3.1 <i>Imposte differite annullate nell'esercizio</i>     |               |               |
| a) <i>rigiri</i>                                          |               |               |
| b) <i>dovute al mutamento di criteri contabili</i>        |               |               |
| c) <i>altre</i>                                           |               |               |
| 3.2 <i>Riduzioni di aliquote fiscali</i>                  |               |               |
| 3.3 <i>Altre diminuzioni</i>                              |               |               |
| <b>4. Importo finale</b>                                  | <b>20.061</b> | <b>18.754</b> |

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

|                                                    | TOTALE 2012   | TOTALE 2011   |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                       | <b>41.031</b> | <b>39.302</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>20.954</b> | <b>2.315</b>  |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 20.954        | 2.315         |
| a) relative a precedenti esercizi                  |               |               |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |               |               |
| c) altre                                           | 20.954        | 2.315         |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |               |               |
| 2.3 Altri aumenti                                  |               |               |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>-</b>      | <b>586</b>    |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    |               | 586           |
| a) rigiri                                          |               | 586           |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irreversibilità   |               |               |
| 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>61.985</b> | <b>41.031</b> |

## Sezione 14 - Altre attività - Voce 140

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

|                                        | TOTALE 2012      | TOTALE 2011      |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Crediti verso personale                | 58.385           | 61.326           |
| Risconti attivi                        | 5.739            | 5.638            |
| Crediti verso INPS per TFR             | 281.915          | 226.790          |
| Crediti per rientro rate finanziamenti | 2.563.581        | 2.359.913        |
| Crediti bollo virtuale                 | 319.839          | 262.328          |
| Altre attività - altre                 | 222.260          | 129.934          |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>3.451.719</b> | <b>3.045.929</b> |

I risconti attivi riguardano quote di costi di competenza del prossimo esercizio, di cui € 180 verso la Consociata Milano Assicurazioni S.p.A..

La voce "Crediti per rientro rate finanziamenti", è suddivisa tra le Società attraverso le quali transitano parte dei rimborsi dei finanziamenti su specifica delega di pagamento della clientela:

Crediti verso Società del Gruppo:

|                                             |   |        |
|---------------------------------------------|---|--------|
| - Casa di cura Villanova S.r.l.             | € | 1.496  |
| - Milano Assicurazioni S.p.A.               | € | 19.389 |
| - Villa Donatello S.p.A.                    | € | 1.091  |
| - Dialogo Assicurazioni S.p.A.              | € | 332    |
| - Liguria Società di Assicurazioni S.p.A.   | € | 1.094  |
| - Systema Compagnia di Assicurazioni S.p.A. | € | 82     |
| - Città della salute S.c.r.l.               | € | 217    |
| - Liguria Vita S.p.A.                       | € | 366    |

Crediti verso Altri € 2.539.514

## PASSIVO

### Sezione 1 - Debiti - Voce 10

#### 1.1 Debiti

| VOCI                      | TOTALE 2012        |                       |                   | TOTALE 2011       |                       |                   |
|---------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                           | VERSO BANCHE       | VERSO ENTI FINANZIARI | VERSO CLIENTELA   | VERSO BANCHE      | VERSO ENTI FINANZIARI | VERSO CLIENTELA   |
| 1. Finanziamenti          | -                  | -                     | -                 | 50.028.422        | -                     | -                 |
| 1.1 Pronti contro termine |                    |                       |                   |                   |                       |                   |
| 1.2 Altri finanziamenti   |                    |                       |                   | 50.028.422        |                       |                   |
| 2. Altri debiti           | 101.102.764        | 145.007               | 18.379.777        | 45.497.272        | 142.930               | 19.258.099        |
| <b>TOTALE</b>             | <b>101.102.764</b> | <b>145.007</b>        | <b>18.379.777</b> | <b>95.525.694</b> | <b>142.930</b>        | <b>19.258.099</b> |
| <b>FAIR VALUE</b>         | <b>101.102.764</b> | <b>145.007</b>        | <b>18.379.777</b> | <b>95.525.694</b> | <b>142.930</b>        | <b>19.258.099</b> |

La voce "Altri debiti verso banche" è rappresentata da saldi di conto corrente, di cui € 101.102.374 verso la Controllante BancaSai S.p.A.. L'aumento rispetto al 2011 è dovuto all'incremento dell'esposizione in conto corrente verso BancaSai S.p.A..

La voce "Altri debiti verso enti finanziari" è costituita da:

Debiti verso Società del Gruppo:

*Sai Mercati Mobiliari S.p.A.* € **145.007**  
- distacchi passivi

La voce "Altri debiti verso clientela" pari a € 18.379.777 è invece costituita da:

Debiti verso Società del gruppo:

*Fondiarla-SAI S.p.A.* € **14.080.201**

di cui:

- finanziamento contratti assicurativi € 5.696.588
- consolidato fiscale € 8.270.348
- distacchi passivi € 71.926
- debiti diversi € 41.339

*Milano Assicurazioni S.p.A.* € **3.222.731**

di cui:

- finanziamento contratti assicurativi € 3.156.204
- distacchi passivi € 65.455
- polizze € 1.072

*Gruppo Fondiarla-SAI Servizi S.c.r.l.:* € **113.343**

*Liguria Società di Assicurazioni S.p.A.* € **153.552**

- finanziamento contratti assicurativi

*Debiti verso altri:*

- fornitori diversi € 310.556
- fatture da ricevere € 328.911
- debiti diversi € 170.483

## Sezione 2 – Titoli in circolazione - Voce 20

### 2.1 Composizione della voce “Titoli in circolazione”

| PASSIVITÀ      | TOTALE 2012        |            |          |                   | TOTALE 2011        |            |          |                   |
|----------------|--------------------|------------|----------|-------------------|--------------------|------------|----------|-------------------|
|                | Valore di bilancio | Fair value |          |                   | Valore di bilancio | Fair value |          |                   |
|                |                    | L1         | L2       | L3                |                    | L1         | L2       | L3                |
| 1. Titoli      |                    |            |          |                   |                    |            |          |                   |
| - obbligazioni | 75.377.700         | -          | -        | 75.377.700        | 75.405.753         | -          | -        | 75.405.753        |
| - strutturate  | -                  | -          | -        | -                 | -                  | -          | -        | -                 |
| - altre        | 75.377.700         | -          | -        | 75.377.700        | 75.405.753         | -          | -        | 75.405.753        |
| - altri titoli | -                  | -          | -        | -                 | -                  | -          | -        | -                 |
| - strutturati  | -                  | -          | -        | -                 | -                  | -          | -        | -                 |
| - altri        | -                  | -          | -        | -                 | -                  | -          | -        | -                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>75.377.700</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>75.377.700</b> | <b>75.405.753</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>75.405.753</b> |

La voce è costituita dalla somma di due prestiti obbligazionari, di importi pari a € 25 milioni e € 50 milioni e relativi ratei, rispettivamente erogati, il primo nel corso dell'esercizio 2009 della durata di 5 anni al tasso fisso del 4,10% e l'altro nel corso dell'esercizio 2010 della durata di 3 anni, al tasso fisso del 2,81%, entrambi riservati al socio unico BancaSai S.p.A.. Sul prestito obbligazionario di € 50 milioni è presente una garanzia a favore di BancaSai S.p.A., costituita da un pegno revolving sui crediti a breve (stock finanziamento premi) per € 55 milioni attivabile solo in caso di default di Finitalia S.p.A. così come descritto nella specifica tabella di Nota Integrativa.

## Sezione 7 – Passività fiscali – Voce 70

Si rimanda alla Sezione 12 dell'Attivo.

## Sezione 9 - Altre passività - Voce 90

### 9.1 Composizione della voce 90 “Altre passività”

|                                                       | TOTALE 2012      | TOTALE 2011      |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Debiti verso dipendenti per arretrati nuovo contratto | -                | 400.000          |
| Debiti verso dipendenti per ferie non godute          | 351.197          | 350.880          |
| Debiti verso dipendenti per premi di anzianità        | 208.580          | 183.449          |
| Debiti verso INPS - INAIL                             | 129.964          | 128.369          |
| Debiti verso sindaci                                  | 29.529           | 32.134           |
| Debiti verso IRPEF                                    | 349.845          | 384.307          |
| Debiti verso amministratori                           | -                | 124              |
| Altre passività - altre                               | 354.090          | 268.327          |
| <b>TOTALE</b>                                         | <b>1.423.205</b> | <b>1.747.590</b> |

I premi d'anzianità maturati ed erogati al raggiungimento di specifici requisiti di anzianità di servizio sono stati assimilati, dai principi contabili internazionali, agli altri benefici a lungo termine. La valutazione di tale obbligazione è avvenuta mediante ricorso alla metodologia attuariale. Le perdite attuariali dell'anno 2012 sui premi di anzianità, per l'importo di € 12.142, sono state rilevate in apposite riserve di patrimonio netto al netto delle imposte.

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

### 10.1 “Trattamento di fine rapporto del personale”: variazioni annue

|                                            | TOTALE 2012    | TOTALE 2011    |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>               | <b>693.272</b> | <b>673.979</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                          | <b>310.216</b> | <b>240.502</b> |
| <i>B1. Accantonamento dell'esercizio</i>   | <i>219.810</i> | <i>221.232</i> |
| <i>B2. Altre variazioni in aumento</i>     | <i>90.406</i>  | <i>19.270</i>  |
| <b>C. Diminuzioni</b>                      | <b>273.712</b> | <b>221.209</b> |
| <i>C1. Liquidazioni effettuate</i>         | <i>91.979</i>  | <i>36.130</i>  |
| <i>C2. Altre variazioni in diminuzione</i> | <i>181.733</i> | <i>185.079</i> |
| <b>D. Esistenze finali</b>                 | <b>729.776</b> | <b>693.272</b> |

Il fondo TFR al 31.12.2012 comprende € 281.915 riferiti al TFR versato all'INPS evidenziato nella voce 140 “Altre attività” dell'attivo.

Le perdite attuariali dell'anno 2012 per € 64.055 sono state rilevate in apposite riserve di patrimonio netto al netto delle imposte.

## Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120, 130, 140, 150.

### 12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”

| TIPOLOGIE            | IMPORTO    |
|----------------------|------------|
| 1. Capitale          |            |
| 1.1 Azioni ordinarie | 15.376.285 |
| 1.2 Altre azioni     |            |

### 12.4 Composizione della voce 150 “Sovrapprezzi di emissione”

La riserva “Sovrapprezzi di emissione”, invariata rispetto allo scorso esercizio, è rappresentata da € 258.228.

### 12.5 Altre informazioni

Il capitale sociale della Società è pari a € 15.376.285 ed è rappresentato da n. 15.376.285 azioni, ciascuna del valore nominale pari a € 1, interamente possedute da BancaSai S.p.A..

### ***Analisi del patrimonio netto ai sensi dell'art. 2427, numero bis, c.c.***

| <b>NATURA/DESCRIZIONE</b>                    | <b>IMPORTO</b>    | <b>POSSIBILITÀ DI UTILIZZAZIONE</b> | <b>QUOTA DISPONIBILE</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Capitale                                     | 15.376.285        |                                     |                          |
| Riserve di capitale:                         |                   |                                     |                          |
| <i>Riserva di sovrapprezzo azioni</i>        | 258.228           | A, B                                |                          |
| <i>Riserva di fusione</i>                    | 17.677.013        | A, B, C                             | 17.677.013               |
| <i>Riserva di utili e perdite attuariali</i> | - 190.797         |                                     |                          |
| Riserve di utili:                            |                   |                                     |                          |
| <i>Riserva legale</i>                        | 1.660.287         | B                                   |                          |
| <i>Riserva straordinaria</i>                 | 3.700.614         | A, B, C                             | 3.700.614                |
| <i>Utili portati a nuovo</i>                 | 5.422.676         | A, B, C                             | 5.422.676                |
| <i>Riserva di prima applicazione</i>         | - 1.535.658       |                                     |                          |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>42.368.648</b> |                                     | <b>26.800.303</b>        |
| <b>QUOTA NON DISPONIBILE</b>                 |                   |                                     |                          |
| <b>QUOTA DISPONIBILE</b>                     |                   |                                     | <b>26.800.303</b>        |

Legenda:

- A. per aumento di capitale
- B. per copertura perdite
- C. per distribuzione ai soci

La distribuzione delle riserve è limitata dall'esistenza della riserva negativa di prima applicazione e dalle riserve di utili e perdite attuariali.

## Parte C Informazioni sul Conto Economico

### Sezione 1 – Interessi - Voce 10 e 20

#### 1.1 Composizione della voce 10 “Interessi attivi e proventi assimilati”

| VOCI/FORME TECNICHE                                  | TITOLI<br>DI DEBITO | FINANZIAMENTI     | ALTRE<br>OPERAZIONI | TOTALE<br>2012    | TOTALE<br>2011    |
|------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -                   | -                 | -                   | -                 | -                 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       | -                   | -                 | -                   | -                 | -                 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | -                   | -                 | -                   | -                 | -                 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | -                   | -                 | -                   | -                 | -                 |
| 5. Crediti                                           | -                   | 26.533.440        | 5.240               | 26.538.680        | 25.798.512        |
| 5.1 Crediti verso banche                             |                     |                   | 2.606               | 2.606             | 6.251             |
| 5.2 Crediti verso enti finanziari                    |                     |                   | 327                 | 327               | 576               |
| 5.3 Crediti verso clientela                          |                     | 26.533.440        | 2.307               | 26.535.747        | 25.791.685        |
| 6. Altre attività                                    | -                   | -                 | -                   | -                 | -                 |
| 7. Derivati di copertura                             | -                   | -                 | -                   | -                 | -                 |
| <b>TOTALE</b>                                        | <b>-</b>            | <b>26.533.440</b> | <b>5.240</b>        | <b>26.538.680</b> | <b>25.798.512</b> |

La voce 5.1 “Crediti verso banche - altre operazioni” si riferisce ad interessi attivi su conti correnti con banche di cui € 14 verso BancaSai S.p.A..

Nella voce 5.3 “Crediti verso clientela” sono compresi corrispettivi riconosciuti dalle Compagnie del Gruppo per l’attività di finanziamento dei contratti assicurativi per un totale di € 9.067.824.

In particolare:

|                                           |             |
|-------------------------------------------|-------------|
| - Fondiaria-SAI S.p.A.                    | € 6.136.350 |
| - Milano Assicurazioni S.p.A.             | € 2.838.491 |
| - Liguria Società di Assicurazioni S.p.A. | € 92.983    |

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

Gli interessi maturati nell’esercizio, nelle posizioni che risultano classificate come “deteriorate” alla data di riferimento del bilancio, risultano essere pari a € 980.248.

#### 1.3 Composizione della voce 20 “Interessi passivi e oneri assimilati”

| VOCI/FORME TECNICHE                             | FINANZIAMENTI  | TITOLI           | ALTRO            | TOTALE 2012      | TOTALE 2011      |
|-------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1. Debiti verso banche                          | 925.231        | -                | 2.102.802        | 3.028.033        | 2.924.034        |
| 2. Debiti verso enti finanziari                 | -              | -                | -                | -                | -                |
| 3. Debiti verso clientela                       | -              | -                | -                | -                | -                |
| 4. Titoli in circolazione                       | -              | 2.430.000        | -                | 2.430.000        | 2.430.000        |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione        | -              | -                | -                | -                | -                |
| 6. Passività finanziarie valutate al fair value | -              | -                | -                | -                | -                |
| 7. Altre passività                              | -              | -                | -                | -                | -                |
| 8. Derivati di copertura                        | -              | -                | -                | -                | -                |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>925.231</b> | <b>2.430.000</b> | <b>2.102.802</b> | <b>5.458.033</b> | <b>5.354.034</b> |

La voce “Debiti verso banche - finanziamenti” si riferisce a interessi passivi su denaro call di cui € 844.819 verso la Controllante BancaSai S.p.A..

La voce “Debiti verso banche - altro” si riferisce ad interessi passivi su conti correnti bancari di cui € 2.074.961 verso la Controllante BancaSai S.p.A., mentre la voce “Titoli in circolazione” si riferisce a € 2.430.000 per interessi sui prestiti obbligazionari sempre nei confronti della Controllante BancaSai S.p.A..

## Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40

### 2.1 Composizione della voce 30 “Commissioni attive”

| DETTAGLIO                                          | TOTALE 2012    | TOTALE 2011    |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Operazioni di leasing finanziario               | -              | -              |
| 2. Operazioni di factoring                         | -              | -              |
| 3. Credito al consumo                              | 301.220        | 240.612        |
| 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. Servicing in operazioni di cartolarizzazione    | -              | -              |
| 9. Altre commissioni - Proventi di intermediazione | 6.830          | 58.427         |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>308.050</b> | <b>299.039</b> |

La voce “Altre commissioni (Proventi di intermediazione)” riguarda provvigioni per intermediazione assicurativa corrisposte da Fondiaria-SAI S.p.A. per € 6.381 e da Milano Assicurazioni S.p.A. per € 449.

### 2.2 Composizione della voce 40 “Commissioni passive”

| DETTAGLIO/SETTORI                    | TOTALE 2012      | TOTALE 2011      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Garanzie ricevute                 | -                | -                |
| 2. Distribuzione di servizi da terzi | -                | -                |
| 3. Servizi di incasso e pagamento    | 1.479.813        | 1.281.050        |
| 4. Altre commissioni                 | 81.947           | 80.828           |
| 4.1 Commissioni bancarie             | 77.010           | 75.921           |
| 4.2 Commissioni c/c postali          | 4.937            | 4.907            |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>1.561.760</b> | <b>1.361.878</b> |

Nella voce 3 “Servizi di incasso e pagamento” sono compresi € 842.943 relativi alla Controllante BancaSai S.p.A. per l’attività di incasso RID.

Nella voce 4.1 “Commissioni bancarie” sono compresi € 22.890 relativi alla Controllante BancaSai S.p.A..

## 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 2012      | TOTALE 2011      |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                         | SPECIFICHE           | DI PORTAFOGLIO | SPECIFICHE        | DI PORTAFOGLIO |                  |                  |
| <b>1. Crediti verso banche</b>          | -                    | -              | -                 | -              | -                | -                |
| - per leasing                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per factoring                         |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - altri crediti                         |                      |                |                   |                |                  |                  |
| <b>2. Crediti verso enti finanziari</b> | -                    | -              | -                 | -              | -                | -                |
| Crediti deteriorati acquistati          |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per leasing                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per factoring                         |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - altri crediti                         |                      |                |                   |                |                  |                  |
| Altri crediti                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per leasing                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per factoring                         |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - altri crediti                         |                      |                |                   |                |                  |                  |
| <b>3. Crediti verso clientela</b>       | <b>5.784.181</b>     | -              | <b>231.812</b>    | -              | <b>5.552.369</b> | <b>4.977.070</b> |
| Crediti deteriorati acquistati          |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per leasing                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per factoring                         |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per credito al consumo                | 5.784.181            |                | 231.812           |                | 5.552.369        | 4.977.070        |
| - altri crediti                         |                      |                |                   |                |                  |                  |
| Altri crediti                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per leasing                           |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per factoring                         |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - per credito al consumo                |                      |                |                   |                |                  |                  |
| - altri crediti                         |                      |                |                   |                |                  |                  |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>5.784.181</b>     | -              | <b>231.812</b>    | -              | <b>5.552.369</b> | <b>4.977.070</b> |

Nel 2012 sono state contabilizzate perdite definitive per € 4.952.599.

La valutazione del portafoglio crediti ha comportato la contabilizzazione di nuove rettifiche di valore per € 5.784.181.

Si precisa che, ancorché calcolate con il metodo forfetario (di portafoglio), le rettifiche di valore relative alle attività deteriorate vengono esposte nella categoria "Rettifiche di valore specifiche", così come esplicitamente richiesto dalla normativa di bilancio.

## Sezione 9 - Spese amministrative - Voce 110

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

| VOCI/SETTORI                                                               | TOTALE 2012      | TOTALE 2011      |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Personale dipendente</b>                                             | <b>3.943.080</b> | <b>4.465.454</b> |
| a) salari e stipendi                                                       | 2.651.843        | 2.994.929        |
| b) oneri sociali                                                           | 672.837          | 847.598          |
| c) indennità di fine rapporto                                              | 59.403           | 53.216           |
| d) spese previdenziali                                                     | 265.494          | 189.370          |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale            |                  |                  |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:    |                  |                  |
| - a contribuzione definita                                                 |                  |                  |
| - a benefici definiti                                                      |                  |                  |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                | 150.631          | 140.776          |
| - a contribuzione definita                                                 | 150.631          | 140.776          |
| - a benefici definiti                                                      |                  |                  |
| h) altre spese                                                             | 142.872          | 239.565          |
| <b>2. Altro personale in attività</b>                                      | <b>493.507</b>   | <b>346.453</b>   |
| <b>3. Amministratori e Sindaci</b>                                         | <b>422.154</b>   | <b>436.182</b>   |
| <b>4. Personale collocato a riposo</b>                                     | <b>6.508</b>     | <b>6.508</b>     |
| <b>5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende</b> | <b>- 190.598</b> | <b>- 169.347</b> |
| <b>6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società</b>    | <b>281.570</b>   | <b>261.087</b>   |
| <b>TOTALE</b>                                                              | <b>4.956.221</b> | <b>5.346.337</b> |

A fine esercizio i dipendenti risultano essere n. 58, rispetto a n. 62 del precedente esercizio. Tale riduzione è da ricondurre all'uscita per pensionamento di n°3 risorse, oltre a una cessazione.

La voce "Altro personale in attività" è così dettagliata:

|                                 |   |         |
|---------------------------------|---|---------|
| - n° 2 collaboratori a progetto | € | 228.509 |
| - n° 6 interinali               | € | 264.998 |

La voce "Amministratori e Sindaci" è così dettagliata:

|                                |   |         |
|--------------------------------|---|---------|
| - compensi agli Amministratori | € | 389.435 |
| - compensi ai Sindaci          | € | 32.719  |

La voce "Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende" è relativa a n. 3 distacchi attivi, di cui 1 è al 50%.

La voce di spesa è così dettagliata:

|                                           |   |         |
|-------------------------------------------|---|---------|
| - Gruppo Fondiaria-SAI Servizi S.c.r.l.   | € | 44.618  |
| - Banca Sai S.p.A.                        | € | 100.975 |
| - Liguria Società di Assicurazioni S.p.A. | € | 45.005  |

La voce "rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la Società", relativa a n. 5 Distacchi passivi, è così ripartita:

|                                |   |         |
|--------------------------------|---|---------|
| - Fondiaria-SAI S.p.A.         | € | 71.108  |
| - Milano Assicurazioni S.p.A.  | € | 65.455  |
| - Sai Mercati Mobiliari S.p.A. | € | 145.007 |

## 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

|    |                    |       |
|----|--------------------|-------|
| a. | dirigenti          | 0,5   |
| b. | funzionari         | 15,92 |
| c. | restante personale | 44,96 |

Oltre ai dipendenti erano in forza nel corso dell'esercizio 2012 come n° medio, 3,17 collaboratori a progetto e 6 interinali.

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

| DETTAGLIO                                | TOTALE 2012      | TOTALE 2011      |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Consulenze professionali              | 741.071          | 766.266          |
| 2. Manutenzione e servizi informatici    | 469.823          | 452.992          |
| 3. Locazione                             | 511.299          | 460.895          |
| 4. Materiale di consumo                  | 200.572          | 244.094          |
| 5. Costi vari                            | 701.800          | 714.356          |
| 6. Imposte e tasse diverse               | 43.377           | 33.396           |
| 7. Spese per la società di revisione     | 86.764           | 102.438          |
| 8. Premi di assicurazione                | 1.098.150        | 1.161.389        |
| 9. Spese postali                         | 323.570          | 332.148          |
| 10. Valori bollati                       | 99.531           | 93.636           |
| 11. Spese di rappresentanza / omaggi     | 54.927           | 44.067           |
| 12. Contributi associativi               | 23.014           | 15.880           |
| 13. Corsi e seminari                     | 7.738            | 22.568           |
| 14. Abbonamenti e acquisti pubblicazioni | 15.225           | 15.087           |
| 15. Spese telefoniche                    | 22.908           | 20.192           |
| 16. Oneri per recupero crediti           | 1.084.814        | 914.336          |
| 17. Rimborsi spese dipendenti            | 34.590           | 24.893           |
| 18. Informazioni commerciali             | 108.691          | 129.643          |
| 19. Altri diversi                        | 95.075           | 25.676           |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>5.722.939</b> | <b>5.573.952</b> |

Nella voce "Altre spese amministrative" sono compresi costi infragruppo che riguardano Società del Gruppo:

|                                                |   |          |                  |
|------------------------------------------------|---|----------|------------------|
| <i>Fondiarria-SAI S.p.A.:</i>                  |   | <b>€</b> | <b>953.948</b>   |
| - premi di assicurazione                       | € | 952.960  |                  |
| - altri servizi                                | € | 988      |                  |
| <i>BancaSai S.p.A.:</i>                        |   | <b>€</b> | <b>49.949</b>    |
| - audit                                        | € | 49.949   |                  |
| <i>Milano Assicurazioni S.p.A.:</i>            |   | <b>€</b> | <b>144.742</b>   |
| - premi di assicurazione                       | € | 143.347  |                  |
| - polizze auto                                 | € | 323      |                  |
| - assicurazioni varie                          | € | 1.072    |                  |
| <i>Gruppo Fondiarria-SAI Servizi S.c.r.l.:</i> |   | <b>€</b> | <b>1.162.161</b> |
| - ICT                                          | € | 375.816  |                  |
| - locazione                                    | € | 511.299  |                  |
| - risorse umane e organizzazione               | € | 84.086   |                  |
| - acquisti di gruppo                           | € | 189.131  |                  |
| - altri servizi                                | € | 1.829    |                  |

|                                  |   |       |              |
|----------------------------------|---|-------|--------------|
| <i>Pronto Assistance S.p.A.:</i> |   | €     | <b>770</b>   |
| - assicurazioni varie            | € | 770   |              |
| <i>Saiagricola S.p.A.:</i>       |   | €     | <b>3.088</b> |
| - omaggi                         | € | 3.088 |              |

Le spese in outsourcing sono così dettagliate:

Società Controllante - *BancaSai S.p.A.:*

|         |   |        |
|---------|---|--------|
| - audit | € | 41.280 |
|---------|---|--------|

Società del Gruppo:

*Gruppo Fondiaria-SAI Servizi s.c.r.l.:*

|                 |   |         |
|-----------------|---|---------|
| - ICT           | € | 378.769 |
| - altri servizi | € | 783.392 |

*Fondiaria-SAI S.p.A.:*

|                 |   |     |
|-----------------|---|-----|
| - altri servizi | € | 817 |
|-----------------|---|-----|

Altre Società:

*Phonetica S.p.A.:*

|           |   |         |
|-----------|---|---------|
| - servizi | € | 152.471 |
|-----------|---|---------|

Nel 2011 sono stati riclassificati dalla voce “Consulenze professionali” alla voce “Informazioni commerciali” servizi per € 129.643.

## Sezione 10 - Rettifiche 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<br>(a) | RETTIFICHE DI VALORE<br>PER DETERIORAMENTO<br>(b) | RIPRESE DI<br>VALORE<br>(c) | RISULTATO<br>NETTO<br>(a+b-c) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| <b>1. Attività ad uso funzionale</b>                                                         | <b>52.252</b>       | -                                                 | -                           | <b>52.252</b>                 |
| 1.1 di proprietà                                                                             |                     |                                                   |                             |                               |
| a) terreni                                                                                   |                     |                                                   |                             |                               |
| b) fabbricati                                                                                |                     |                                                   |                             |                               |
| c) mobili                                                                                    | 1.334               |                                                   |                             | 1.334                         |
| d) strumentali                                                                               |                     |                                                   |                             |                               |
| e) altri                                                                                     | 50.918              |                                                   |                             | 50.918                        |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario                                                         |                     |                                                   |                             |                               |
| a) terreni                                                                                   |                     |                                                   |                             |                               |
| b) fabbricati                                                                                |                     |                                                   |                             |                               |
| c) mobili                                                                                    |                     |                                                   |                             |                               |
| d) strumentali                                                                               |                     |                                                   |                             |                               |
| e) altri                                                                                     |                     |                                                   |                             |                               |
| <b>2. Attività riferibili al leasing finanziario</b>                                         | -                   | -                                                 | -                           | -                             |
| <b>3. Attività detenute a scopo di investimento<br/>di cui concesse in leasing operativo</b> | -                   | -                                                 | -                           | -                             |
| <b>TOTALE</b>                                                                                | <b>52.252</b>       | -                                                 | -                           | <b>52.252</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 2012    | TOTALE 2011    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Proventi</b>                     |                |                |
| Recupero imposte di bollo           | 340.900        | 308.150        |
| Recupero oneri per recupero crediti | 103.762        | 81.652         |
| Altri recuperi di costo             | 276.374        | 228.633        |
| Altri proventi diversi              | 23.527         | 31.699         |
| <b>TOTALE PROVENTI</b>              | <b>744.563</b> | <b>650.134</b> |
| <b>Oneri</b>                        |                |                |
| Imposta di bollo                    | 340.900        | 308.150        |
| Altri oneri diversi                 | 73.184         | 111.378        |
| <b>TOTALE ONERI</b>                 | <b>414.084</b> | <b>419.528</b> |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>330.479</b> | <b>230.606</b> |

Nella voce “Altri proventi diversi” sono compresi ricavi verso Fondiaria-SAI S.p.A. per € 985.

## Sezione 16 - Utili (perdite) da cessione di investimenti - Voce 180

### 16.1 Composizione della voce 180 “Utili (perdite) da cessione di investimenti”

| VOCI                     | TOTALE 2012 | TOTALE 2011 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| <b>1. Immobili</b>       | -           | -           |
| 1.1 Utili da cessione    |             |             |
| 1.2 Perdite da cessione  |             |             |
| <b>2. Altre attività</b> | -           | 80          |
| 2.1 Utili da cessione    |             | 80          |
| 2.2 Perdite da cessione  |             |             |
| <b>RISULTATO NETTO</b>   | -           | 80          |

## 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”

|                                                              | TOTALE 2012      | TOTALE 2011      |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Imposte correnti                                          | 2.455.692        | 2.540.988        |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi | - 202.665        | 48.838           |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio           | -                | -                |
| 4. Variazione delle imposte anticipate                       | - 677.908        | - 852.052        |
| 5. Variazione delle imposte differite                        | 1.307            | 6.451            |
| <b>IMPOSTE DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO</b>                  | <b>1.576.426</b> | <b>1.744.225</b> |

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

|                                                              |             |                  |
|--------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| <b>IRES</b>                                                  |             |                  |
| Utile d'esercizio al lordo delle imposte                     | 3.873.635   |                  |
| <b>Onere fiscale teorico (aliquota 27,5%)</b>                |             | <b>1.065.250</b> |
| "Rettifiche di valore" deducibili in esercizi successivi     | 5.095.012   |                  |
| Recupero "rettifiche di valore"                              | - 2.109.401 |                  |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi      | 2.473       |                  |
| Differenze temporanee da esercizi precedenti                 | - 430.106   |                  |
| Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi | - 195.985   |                  |
| Imponibile fiscale                                           | 6.235.628   |                  |
| <b>IRES CORRENTE DELL'ESERCIZIO</b>                          |             | <b>1.714.798</b> |
| <b>IRAP</b>                                                  |             |                  |
| Utile d'esercizio al lordo delle imposte                     | 3.873.635   |                  |
| <b>Onere fiscale teorico (aliquota 5,57%)</b>                |             | <b>215.761</b>   |
| "Rettifiche di valore" non deducibili                        | 5.552.369   |                  |
| Recupero "rettifiche di valore"                              | - 519.126   |                  |
| Voci non rilevanti ai fini IRAP                              | 3.602.086   |                  |
| Differenze temporanee da esercizi precedenti                 | - 3.302     |                  |
| Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi | 795.840     |                  |
| Imponibile fiscale                                           | 13.301.502  |                  |
| <b>IRAP CORRENTE DELL'ESERCIZIO</b>                          |             | <b>740.894</b>   |

## Sezione 19 - Conto economico: altre informazioni

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

| VOCI/CONTROPARTE                                          | INTERESSI ATTIVI |                    |                   | COMMISSIONI ATTIVE |                    |                | TOTALE<br>2012    | TOTALE<br>2011    |
|-----------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                                                           | BANCHE           | ENTI<br>FINANZIARI | CLIENTELA         | BANCHE             | ENTI<br>FINANZIARI | CLIENTELA      |                   |                   |
| <b>1. Leasing finanziario</b>                             | -                | -                  | -                 | -                  | -                  | -              | -                 | -                 |
| - beni immobili                                           |                  |                    |                   |                    |                    |                |                   |                   |
| - beni mobili                                             |                  |                    |                   |                    |                    |                |                   |                   |
| - beni strumentali                                        |                  |                    |                   |                    |                    |                |                   |                   |
| - beni immateriali                                        |                  |                    |                   |                    |                    |                |                   |                   |
| <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>                              | -                | -                  | <b>26.533.440</b> | -                  | -                  | <b>301.220</b> | <b>26.834.660</b> | <b>26.030.918</b> |
| - prestiti personali                                      |                  |                    | 9.653.987         |                    |                    |                | 9.653.987         | 11.054.733        |
| - prestiti finalizzati                                    |                  |                    | 16.879.453        |                    |                    | 301.220        | 17.180.673        | 14.976.185        |
| - cessione del quinto                                     |                  |                    |                   |                    |                    |                |                   |                   |
| <b>4. Garanzie e impegni</b>                              | -                | -                  | -                 | -                  | -                  | -              | -                 | -                 |
| - di natura commerciale                                   |                  |                    |                   |                    |                    |                |                   |                   |
| - di natura finanziaria                                   |                  |                    |                   |                    |                    |                |                   |                   |
| <b>TOTALE</b>                                             | -                | -                  | <b>26.533.440</b> | -                  | -                  | <b>301.220</b> | <b>26.834.660</b> | <b>26.030.918</b> |

## Parte D Altre informazioni

### Sezione 1 - Riferimenti specifici sull'operatività svolta

#### C. CREDITO AL CONSUMO

##### C. 1 - Composizione per forma tecnica

| VOCI                           | TOTALE 2012       |                      |                   | TOTALE 2011        |                      |                   |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
|                                | VALORE LORDO      | RETTIFICHE DI VALORE | VALORE NETTO      | VALORE LORDO       | RETTIFICHE DI VALORE | VALORE NETTO      |
| <b>1) Attività in bonis</b>    | <b>75.074.124</b> | <b>268.509</b>       | <b>74.805.615</b> | <b>90.157.950</b>  | <b>548.448</b>       | <b>89.609.502</b> |
| - prestiti personali           | 75.074.124        | 268.509              | 74.805.615        | 90.157.950         | 548.448              | 89.609.502        |
| - prestiti finalizzati         |                   |                      |                   |                    |                      |                   |
| - cessione del quinto          |                   |                      |                   |                    |                      |                   |
| <b>2) Attività deteriorate</b> | <b>14.614.499</b> | <b>7.434.790</b>     | <b>7.179.709</b>  | <b>13.012.348</b>  | <b>7.362.888</b>     | <b>5.649.460</b>  |
| Prestiti personali             | 14.598.572        | 7.424.596            | 7.173.976         | 12.996.288         | 7.352.289            | 5.643.999         |
| - sofferenze                   | 9.725.724         | 6.420.716            | 3.305.008         | 9.334.434          | 6.289.136            | 3.045.298         |
| - incagli                      | 2.962.301         | 747.334              | 2.214.967         | 3.611.078          | 1.056.390            | 2.554.688         |
| - esposizioni ristrutturate    |                   |                      |                   |                    |                      |                   |
| - scadute                      | 1.910.547         | 256.546              | 1.654.001         | 50.776             | 6.763                | 44.013            |
| Prestiti finalizzati           | 15.927            | 10.194               | 5.733             | 16.060             | 10.599               | 5.461             |
| - sofferenze                   | 15.927            | 10.194               | 5.733             | 16.060             | 10.599               | 5.461             |
| - incagli                      |                   |                      |                   |                    |                      |                   |
| - esposizioni ristrutturate    |                   |                      |                   |                    |                      |                   |
| - esposizioni scadute          |                   |                      |                   |                    |                      |                   |
| Cessione del quinto            | -                 | -                    | -                 | -                  | -                    | -                 |
| - sofferenze                   |                   |                      |                   |                    |                      |                   |
| - incagli                      |                   |                      |                   |                    |                      |                   |
| - esposizioni ristrutturate    |                   |                      |                   |                    |                      |                   |
| - esposizioni scadute          |                   |                      |                   |                    |                      |                   |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>89.688.623</b> | <b>7.703.299</b>     | <b>81.985.324</b> | <b>103.170.298</b> | <b>7.911.336</b>     | <b>95.258.962</b> |

La voce "Valore lordo" è esposta al netto degli interessi di mora per € 3.938.372 nel 2012 ed € 3.464.328 nel 2011.

##### C. 2 - Classificazione per vita residua e qualità

| FASCE TEMPORALI              | FINANZIAMENTI IN BONIS |                   | FINANZIAMENTI DETERIORATI |                   |
|------------------------------|------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|                              | TOTALE 2012            | TOTALE 2011       | TOTALE 2012               | TOTALE 2011       |
| fino a 3 mesi                | 6.477.754              | 7.900.276         | 1.580.846                 | 953.896           |
| oltre 3 mesi e fino a 1 anno | 16.708.549             | 19.817.626        | 4.063.697                 | 3.252.452         |
| oltre 1 anno e fino a 5 anni | 42.546.923             | 51.366.267        | 8.184.052                 | 7.903.392         |
| oltre 5 anni                 | 9.340.897              | 11.073.781        | 785.905                   | 902.608           |
| durata indeterminata         | 29.814                 | 57.006            | 3.908.558                 | 3.407.322         |
| <b>TOTALE</b>                | <b>75.103.937</b>      | <b>90.214.956</b> | <b>18.523.058</b>         | <b>16.419.670</b> |

La fascia temporale "durata indeterminata" comprende interessi di mora per € 3.938.372 nel 2012 ed € 3.464.328 nel 2011.

### C. 3 – Dinamica delle rettifiche di valore

| VOCE                                      | RETTIFICHE<br>DI VALORE<br>INIZIALI | VARIAZIONI IN AUMENTO   |                        |                                  |                              | VARIAZIONI IN DIMINUZIONE |                      |                                  |                  |                              | RETTIFICHE<br>DI VALORE<br>FINALI |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------------|
|                                           |                                     | RETTIFICHE DI<br>VALORE | PERDITE DA<br>CESSIONE | TRASFERIMENTI DA<br>ALTRO STATUS | ALTRE VARIAZIONI<br>POSITIVE | RIPRESE<br>DI VALORE      | UTILI DA<br>CESSIONE | TRASFERIMENTI AD<br>ALTRO STATUS | CANCELLAZIONI    | ALTRE VARIAZIONI<br>NEGATIVE |                                   |
| <b>Specifiche su attività deteriorate</b> | <b>7.362.888</b>                    | <b>2.915.042</b>        | -                      | <b>1.406.549</b>                 | <b>1.142.588</b>             | <b>174.177</b>            | -                    | <b>1.406.549</b>                 | <b>2.394.807</b> | <b>1.416.744</b>             | <b>7.434.790</b>                  |
| Prestiti personali                        | 7.352.289                           | 2.914.997               | -                      | 1.406.549                        | 1.142.588                    | 174.177                   | -                    | 1.406.549                        | 2.394.675        | 1.416.426                    | 7.424.596                         |
| - sofferenze                              | 6.289.136                           | 1.785.343               |                        | 891.115                          | 1.111.751                    | 174.177                   |                      | 411.146                          | 2.320.185        | 751.121                      | 6.420.716                         |
| - incagli                                 | 1.056.390                           | 656.496                 |                        | 498.476                          | 29.621                       |                           |                      | 828.443                          | 72.997           | 592.209                      | 747.334                           |
| - esposizioni ristrutturate               |                                     |                         |                        |                                  |                              |                           |                      |                                  |                  |                              |                                   |
| - scadute                                 | 6.763                               | 473.158                 |                        | 16.958                           | 1.216                        |                           |                      | 166.960                          | 1.493            | 73.096                       | 256.546                           |
| Prestiti finalizzati                      | 10.599                              | 45                      | -                      | -                                | -                            | -                         | -                    | -                                | 132              | 318                          | 10.194                            |
| - sofferenze                              | 10.599                              | 45                      |                        |                                  |                              |                           |                      |                                  | 132              | 318                          | 10.194                            |
| - incagli                                 |                                     |                         |                        |                                  |                              |                           |                      |                                  |                  |                              |                                   |
| - esposizioni ristrutturate               |                                     |                         |                        |                                  |                              |                           |                      |                                  |                  |                              |                                   |
| - esposizioni scadute                     |                                     |                         |                        |                                  |                              |                           |                      |                                  |                  |                              |                                   |
| Cessione del quinto                       | -                                   | -                       | -                      | -                                | -                            | -                         | -                    | -                                | -                | -                            | -                                 |
| - sofferenze                              |                                     |                         |                        |                                  |                              |                           |                      |                                  |                  |                              |                                   |
| - incagli                                 |                                     |                         |                        |                                  |                              |                           |                      |                                  |                  |                              |                                   |
| - esposizioni ristrutturate               |                                     |                         |                        |                                  |                              |                           |                      |                                  |                  |                              |                                   |
| - esposizioni scadute                     |                                     |                         |                        |                                  |                              |                           |                      |                                  |                  |                              |                                   |
| <b>Di portafoglio su altre attività</b>   | <b>548.448</b>                      | <b>78.235</b>           | -                      | <b>3.464</b>                     | <b>258.499</b>               | -                         | -                    | <b>351.262</b>                   | <b>7.726</b>     | <b>261.149</b>               | <b>268.509</b>                    |
| Prestiti personali                        | 548.448                             | 78.235                  |                        | 3.464                            | 258.499                      |                           |                      | 351.262                          | 7.726            | 261.149                      | 268.509                           |
| Prestiti finalizzati                      |                                     |                         |                        |                                  |                              |                           |                      |                                  |                  |                              |                                   |
| Cessione del quinto                       |                                     |                         |                        |                                  |                              |                           |                      |                                  |                  |                              |                                   |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>7.911.336</b>                    | <b>2.993.277</b>        | -                      | <b>1.410.013</b>                 | <b>1.401.087</b>             | <b>174.177</b>            | -                    | <b>1.757.811</b>                 | <b>2.402.533</b> | <b>1.677.893</b>             | <b>7.703.299</b>                  |

Nelle voci “Altre variazioni positive/negative” confluiscono gli effetti degli adeguamenti delle rettifiche a seguito del passaggio di status delle posizioni.

Si precisa che, ancorché calcolate con il metodo forfetario (di portafoglio), le rettifiche di valore relative alle attività deteriorate vengono espresse nella categoria “Rettifiche di valore specifiche”, così come esplicitamente richiesto dalla normativa di bilancio.

## CARTE DI CREDITO RATEALI A SPENDIBILITA' LIMITATA

In continuità con quanto già fatto in occasione della redazione del bilancio 2011 riteniamo opportuno fornire i dettagli sotto riportati relativi ai crediti rientranti nella forma tecnica delle carte di credito a spendibilità limitata<sup>1</sup>, al fine di meglio rappresentare la situazione del portafoglio crediti della Società, integrando le tabelle del Credito al Consumo, così come previsto dalle vigenti normative di Banca d'Italia, con una rappresentazione anche per la suddetta "carta rateale a spendibilità limitata".

Come illustrato in Relazione, la nostra Società effettua operazioni di finanziamento di beni e servizi (premi di assicurazione), per il tramite delle Agenzie Assicurative dell'ex Gruppo Fondiaria-SAI (ora UNIPOL), utilizzando quale strumento una carta di credito rateale virtuale privativa, attiva esclusivamente sulla rete commerciale delle Compagnie del Gruppo Assicurativo.

Le caratteristiche sopra descritte configurano la suddetta carta nell'ambito delle carte a spendibilità limitata, per le quali è prevista l'esclusione dal novero dei servizi di pagamento ai sensi del disposto di cui all'art. 2, comma 2, lett. (m) del D.lgs. 27 gennaio 2010 n.11 (c.d. decreto PSD), esonerando altresì la nostra Società dal configurarsi come Istituto di Pagamento.

Di seguito siamo quindi ad illustrare l'evoluzione dei crediti e delle rettifiche di valore relative alle carte rateali privative, adottando i medesimi schemi in uso nella nota al bilancio 2011.

### C. 1 - Composizione per forma tecnica

| VOCI                           | TOTALE 2012        |                      |                    | TOTALE 2011        |                      |                    |
|--------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                | VALORE LORDO       | RETTIFICHE DI VALORE | VALORE NETTO       | VALORE LORDO       | RETTIFICHE DI VALORE | VALORE NETTO       |
| <b>1) Attività in bonis</b>    | <b>136.817.217</b> | <b>308.260</b>       | <b>136.508.957</b> | <b>123.867.286</b> | <b>453.286</b>       | <b>123.414.000</b> |
| - prestiti con carte rateali   | 136.817.217        | 308.260              | 136.508.957        | 123.867.286        | 453.286              | 123.414.000        |
| <b>2) Attività deteriorate</b> | <b>11.465.989</b>  | <b>6.021.389</b>     | <b>5.444.600</b>   | <b>7.616.249</b>   | <b>4.836.744</b>     | <b>2.779.505</b>   |
| Prestiti con carte rateali     | 11.465.989         | 6.021.389            | 5.444.600          | 7.616.249          | 4.836.744            | 2.779.505          |
| - sofferenze                   | 7.798.874          | 4.991.575            | 2.807.299          | 6.709.487          | 4.428.651            | 2.280.836          |
| - incagli                      | 1.473.081          | 475.592              | 997.489            | 895.714            | 407.060              | 488.654            |
| - esposizioni ristrutturate    |                    |                      |                    |                    |                      |                    |
| - esposizioni scadute          | 2.194.034          | 554.222              | 1.639.812          | 11.048             | 1.033                | 10.015             |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>148.283.206</b> | <b>6.329.649</b>     | <b>141.953.557</b> | <b>131.483.535</b> | <b>5.290.030</b>     | <b>126.193.505</b> |

La voce "Valore lordo" è esposta al netto degli interessi di mora per € 1.159.858 nel 2012 ed € 954.740 nel 2011.

<sup>1</sup> Servizi di pagamento "basati su strumenti che possono essere utilizzati per acquistare beni o servizi solo nella sede utilizzata dall'emittente o in base ad un accordo commerciale con l'emittente, all'interno di una rete limitata di prestatori di servizi o per una gamma limitata di beni o servizi" di cui all'art. 2, comma 2, lett. m) del D.lgs. 11/2010

## C. 2 - Classificazione per vita residua e qualità

| FASCE TEMPORALI              | FINANZIAMENTI IN BONIS |                    | FINANZIAMENTI DETERIORATI |                  |
|------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------|------------------|
|                              | TOTALE 2012            | TOTALE 2011        | TOTALE 2012               | TOTALE 2011      |
| fino a 3 mesi                | 60.731.474             | 55.001.160         | 2.522.567                 | 250.548          |
| oltre 3 mesi e fino a 1 anno | 76.061.513             | 68.834.289         | 2.438.276                 | 1.509.318        |
| oltre 1 anno e fino a 5 anni | 24.230                 | 31.837             | 6.505.144                 | 5.761.286        |
| oltre 5 anni                 | -                      | -                  | 2                         | 95.097           |
| durata indeterminata         | 7                      | -                  | 1.159.851                 | 954.740          |
| <b>TOTALE</b>                | <b>136.817.224</b>     | <b>123.867.286</b> | <b>12.625.840</b>         | <b>8.570.989</b> |

La fascia temporale “durata indeterminata” comprende interessi di mora per € 1.159.858 nel 2012 ed € 954.740 nel 2011.

## C. 3 – 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 su attività deteriorate</b> | <b>4.836.744</b>              | <b>3.955.834</b>      | <b>-</b>            | <b>1.187.800</b>              | <b>654.095</b>            | <b>57.635</b>             | <b>-</b>          | <b>1.187.800</b>              | <b>2.535.710</b> | <b>831.939</b>            | <b>6.021.389</b>            |
| Prestiti con carte rateali                | 4.836.744                     | 3.955.834             |                     | 1.187.800                     | 654.095                   | 57.635                    |                   | 1.187.800                     | 2.535.710        | 831.939                   | 6.021.389                   |
| - sofferenze                              | 4.428.651                     | 2.526.436             |                     | 649.248                       | 621.996                   | 57.635                    |                   | 469.695                       | 2.450.571        | 256.855                   | 4.991.575                   |
| - incagli                                 | 407.060                       | 624.803               |                     | 537.995                       | 32.078                    |                           |                   | 510.605                       | 73.564           | 542.175                   | 475.592                     |
| - esposizioni ristrutturate               |                               |                       |                     |                               |                           |                           |                   |                               |                  |                           |                             |
| - esposizioni scadute                     | 1.033                         | 804.595               |                     | 557                           | 21                        |                           |                   | 207.500                       | 11.575           | 32.909                    | 554.222                     |
| <b>Di portafoglio su altre attività</b>   | <b>453.286</b>                | <b>126.474</b>        | <b>-</b>            | <b>1.703</b>                  | <b>301.944</b>            | <b>-</b>                  | <b>-</b>          | <b>316.059</b>                | <b>14.356</b>    | <b>244.732</b>            | <b>308.260</b>              |
| Prestiti con carte rateali                | 453.286                       | 126.474               |                     | 1.703                         | 301.944                   |                           |                   | 316.059                       | 14.356           | 244.732                   | 308.260                     |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>5.290.030</b>              | <b>4.082.308</b>      | <b>-</b>            | <b>1.189.503</b>              | <b>956.039</b>            | <b>57.635</b>             | <b>-</b>          | <b>1.503.859</b>              | <b>2.550.066</b> | <b>1.076.671</b>          | <b>6.329.649</b>            |

Nelle voci “Altre variazioni positive/negative” confluiscono gli effetti degli adeguamenti delle rettifiche a seguito del passaggio di status delle posizioni.

Si precisa che, ancorché calcolate con il metodo forfetario (di portafoglio), le rettifiche di valore relative alle attività deteriorate vengono espresse nella categoria “Rettifiche di valore specifiche”, così come esplicitamente richiesto dalla normativa di bilancio.

## D. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI

### D. 4 – Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni

| PORTAFOGLI                                           | IMPORTO 2012 | IMPORTO 2011 |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione |              |              |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       |              |              |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   |              |              |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |              |              |
| 5. Crediti verso banche                              |              |              |
| 6. Crediti verso enti finanziari                     |              |              |
| 7. Crediti verso clientela                           | 55.000.000   | 55.000.000   |
| 8. Attività materiali                                |              |              |

La presente garanzia, prestata a favore di Banca-SAI, è costituita da un pegno revolving sui crediti a breve (stock finanziamento premi) attivabile solo in caso di default di Finitalia S.p.A., che garantisce l'emissione obbligazionaria di € 50 milioni effettuata in data 17/06/2010 e interamente sottoscritta da BancaSai S.p.A..

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

Il presidio dei Rischi della Società è affidato alla Direzione Risk Management della Controllante BancaSai, con il supporto della Funzione Controllo Rischi di Credito di Finitalia per quanto riguarda il rischio di credito.

#### 3.1 RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito è il rischio che il debitore non rispetti i propri obblighi di pagamento previsti contrattualmente, in merito sia ai flussi di capitale che di interessi. Assume importanza ai fini del monitoraggio del rischio di credito non solo l'insolvenza delle controparti monitorate, ma anche il deterioramento del merito creditizio.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### 1. Aspetti generali

La distribuzione dei prodotti avviene principalmente tramite il canale delle reti agenziali del Gruppo Assicurativo di appartenenza, rivolgendosi quindi alla clientela assicurata, oltre che tramite le aziende convenzionate (clientela dipendenti).

I prodotti finanziari commercializzati da Finitalia sono destinati principalmente alla clientela retail e alle P.M.I. (Piccole Medie Imprese).

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

#### 2.1 Aspetti organizzativi

La struttura organizzativa è basata su logiche di separazione tra la funzione di erogazione e quelle di controllo e gestione del credito, assicurando un adeguato presidio.

Il Consiglio di Amministrazione detiene le attribuzioni e i poteri per determinare gli indirizzi sulla gestione generale degli affari della Società. In materia di controlli interni spetta al Consiglio di Amministrazione l'approvazione degli orientamenti strategici e delle politiche di gestione del rischio, nonché la struttura organizzativa della Società.

Tali orientamenti sono contenuti principalmente nei documenti "Regolamento Aziendale" e "Assunzione e Gestione del Rischio".

L'assunzione del rischio di credito è affidata all'Area Credito. Le attività di gestione e recupero crediti sono state affidate all'Area Recupero Crediti, che riporta alla Direzione Centrale. Infine l'attività di controllo del rischio di credito è assegnata alla Funzione Controllo Rischi di Credito che informa la Direzione Risk Management, la quale relaziona sull'andamento il Comitato Rischi del Gruppo Bancario attraverso un sistema di reportistica interno e vigila sul rispetto dei requisiti di patrimonializzazione provvedendo alla quantificazione delle attività ponderate (Risk Weighted Asset) a fronte del rischio di credito e controparte del portafoglio bancario secondo le regole definite dal "Basilea II".

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

L'erogazione del credito avviene profilando il nominativo richiedente in funzione della sua capacità di credito e della sua capacità di generare flussi finanziari nel tempo adeguati a consentire il rimborso alle scadenze prestabilite.

Finitalia ha realizzato un sistema di istruttoria e valutazione del credito che consente di tenere in debita considerazione le informazioni acquisite da banche dati interne ed esterne, sfruttando la conoscenza della clientela sia per quanto concerne gli aspetti bancari/finanziari che assicurativi, ottenendo il profilo del cliente realizzato sulla base di tutti i rapporti in corso con il Gruppo Assicurativo di riferimento.

Le richieste di credito vengono processate e analizzate attraverso procedure semiautomatiche dal personale preposto sulla base dei livelli di delega attribuiti, integrati nel sistema gestionale operante su AS400.

## **2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

Durante il processo di erogazione del credito, Finitalia acquisisce garanzie reali e/o personali finalizzate a mitigare il rischio.

Tutti i finanziamenti erogati, ad esclusione di quelli relativi alle P.M.I., sono assistiti da coperture assicurative caso morte/invalidità/malattia del cliente, completamente gratuite per la clientela.

Per tutta la clientela "assicurativa" finanziata si richiede, all'atto della richiesta di credito, la sottoscrizione di specifico vincolo assicurativo a favore di Finitalia di tutti i contratti assicurativi in essere quale garanzia in caso d'insolvenza.

Per la clientela canalizzata dalle filiali di BancaSai, in caso di mancato regolare rimborso, è prevista altresì la possibilità di ottenere su semplice richiesta le somme o le disponibilità presenti, a qualsiasi titolo, intestate al cliente presso BancaSai.

Per la clientela della linea di prodotto Aziende convenzionate, dove il rimborso delle rate avviene principalmente tramite addebito diretto sulla busta paga, viene di norma vincolato il TFR disponibile in Azienda o gli importi presenti sul Fondo Pensione del Cliente, in caso di cessazione del rapporto di lavoro.

## **2.4 Attività finanziarie deteriorate**

L'attività di analisi e classificazione delle attività deteriorate, nonché la verifica dell'impairment test, fa capo direttamente alla Direzione Amministrativa. I criteri di analisi per l'impairment test prevedono di segmentare il portafoglio per categorie omogenee di prodotto e per diverse classi di rischio a cui vengono applicate le percentuali medie statistiche di perdita, rilevate analizzando le relative serie storiche.

La classificazione delle attività deteriorate utilizzata è quella rilevata dall'aggiornamento del 16/12/2009 della Circolare 217 del 8 agosto 1996 di Banca d'Italia che riepiloghiamo di seguito:

- sofferenze;
- incagli;
- esposizioni ristrutturare;
- esposizioni scadute.

Finitalia ha adottato, ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali necessari per il rischio di credito, la modalità di calcolo standardizzata semplificata, in coerenza con le indicazioni di Gruppo Bancario.

Al fine di permettere un corretto monitoraggio dell'andamento dei rischi del Gruppo Bancario BancaSai, Finitalia fornisce alla Capogruppo con cadenza mensile specifiche estrazioni di dati finalizzate a definire un quadro complessivo dell'andamento del rischio di credito a livello consolidato.

La gestione e il recupero delle attività deteriorate avviene tramite attività standardizzate e attraverso automatismi presenti sul sistema gestionale, il quale permette di classificare i vari crediti per fascia di scaduto. L'intero processo è affidato all'Area Recupero Crediti, con l'intervento dell'Area Assicurazioni per l'escussione delle eventuali garanzie assicurative presenti.

Le varie fasi di recupero crediti sono proporzionate in base alla gravità dell'arretrato e della tipologia di credito (carta rateale privata o prestito personale), partendo da solleciti epistolari e/o telefonici per le insolvenze lievi, arrivando alle esazioni domiciliari o agli interventi dei legali per le insolvenze persistenti.

L'eventuale stralcio della posizione, qualora ve ne siano i presupposti, avviene solamente dopo l'analisi delle risultanze di tutto l'iter di recupero, delle eventuali relazioni di iniziative giudiziali, nonché attraverso l'acquisizione di informazioni aggiuntive. Lo stralcio delle posizioni è un'attività svolta con frequenza mensile.

Qui di seguito si riporta l'ammontare complessivo degli "stralci" effettuati negli ultimi due esercizi chiusi, con i rispettivi importi medi.

|               | 2012      | 2011      |
|---------------|-----------|-----------|
| Importo       | 4.952.599 | 4.393.649 |
| Numero        | 2.915     | 2.250     |
| Importo medio | 1.699     | 1.953     |

Il 2012 ha visto il perdurare della situazione di difficoltà economica del Paese, con conseguenti riflessi sul quadro economico delle famiglie consumatrici e delle P.M.I., settori in cui opera Finitalia.

Tale condizione ha determinato una crescente attività di recupero crediti in tutte le sue fasi, dal precontenzioso, al contenzioso e ha visto l'intensificarsi dell'attività di recupero sul territorio tramite le società specializzate nell'esazione diretta nonché l'incremento delle azioni giudiziarie.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| PORTAFOGLI/QUALITÀ                                   | SOFFERENZE       | INCAGLI          | ESPOSIZIONI<br>RISTRUTTURATE | ESPOSIZIONI<br>SCADUTE | ALTRE<br>ATTIVITÀ  | TOTALE             |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| 1) Attività finanziarie detenute per la negoziazione |                  |                  |                              |                        |                    |                    |
| 2) Attività finanziarie valutate al fair value       |                  |                  |                              |                        |                    |                    |
| 3) Attività finanziarie disponibili per la vendita   |                  |                  |                              |                        |                    |                    |
| 4) Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                  |                  |                              |                        |                    |                    |
| 5) Crediti verso banche                              |                  |                  |                              |                        | 1.832.499          | 1.832.499          |
| 6) Crediti verso enti finanziari                     |                  |                  |                              |                        | 9.276              | 9.276              |
| 7) Crediti verso clientela                           | 6.118.040        | 3.212.456        |                              | 3.293.813              | 214.395.380        | 227.019.689        |
| 8) Derivati di copertura                             |                  |                  |                              |                        |                    |                    |
| <b>TOTALE 2012</b>                                   | <b>6.118.040</b> | <b>3.212.456</b> | -                            | <b>3.293.813</b>       | <b>216.237.155</b> | <b>228.861.464</b> |
| <b>TOTALE 2011</b>                                   | <b>5.331.595</b> | <b>3.043.342</b> | -                            | <b>54.028</b>          | <b>215.947.082</b> | <b>224.376.047</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>       |                    |                                 |                                     |                    |
| ESPOSIZIONI PER CASSA:                | 26.080.488         | 13.456.179                      | -                                   | 12.624.309         |
| - sofferenze                          | 17.540.525         | 11.422.485                      |                                     | 6.118.040          |
| - incagli                             | 4.435.382          | 1.222.926                       |                                     | 3.212.456          |
| - esposizioni ristrutturate           |                    |                                 |                                     |                    |
| - esposizioni scadute deteriorate     | 4.104.581          | 810.768                         |                                     | 3.293.813          |
| ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO:           | -                  | -                               | -                                   | -                  |
| - sofferenze                          |                    |                                 |                                     |                    |
| - incagli                             |                    |                                 |                                     |                    |
| - esposizioni ristrutturate           |                    |                                 |                                     |                    |
| - esposizioni scadute deteriorate     |                    |                                 |                                     |                    |
| <b>TOTALE A</b>                       | <b>26.080.488</b>  | <b>13.456.179</b>               | <b>-</b>                            | <b>12.624.309</b>  |
| <b>B. ESPOSIZIONI IN BONIS</b>        |                    |                                 |                                     |                    |
| - esposizioni scadute non deteriorate | 11.051.930         |                                 | 356.858                             | 10.695.072         |
| - altre esposizioni                   | 203.920.219        |                                 | 219.911                             | 203.700.308        |
| <b>TOTALE B</b>                       | <b>214.972.149</b> | <b>-</b>                        | <b>576.769</b>                      | <b>214.395.380</b> |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                   | <b>241.052.637</b> | <b>13.456.179</b>               | <b>576.769</b>                      | <b>227.019.689</b> |

L'esposizione lorda indicata nella tabella non comprende gli interessi di mora pari a € 5.098.230.

Si precisa che ancorché calcolate con il metodo forfetario (di portafoglio) le rettifiche di valore relative alle attività deteriorate vengono espresse nella categoria "Rettifiche di valore specifiche" così come esplicitamente richiesto dalla normativa di bilancio.

Nella tabella sotto riportata vengono evidenziate le attività in bonis (valori di bilancio) suddivise per "anzianità dello scaduto" (Prospetto redatto sulla base delle indicazioni fornite da Banca d'Italia con lettera n. 0138991/12 del 15 febbraio 2012).

| FASCE TEMPORALI               | IMPORTO LORDO RETTIFICHE |
|-------------------------------|--------------------------|
| FINO A 3 MESI                 | 10.952.630               |
| DA OLTRE 3 MESI FINO A 6 MESI | 99.300                   |

## 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>A. ATTIVITA' DETERIORATE</b>       |                   |                                 |                                     |                   |
| ESPOSIZIONI PER CASSA:                | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| - sofferenze                          |                   |                                 |                                     |                   |
| - incagli                             |                   |                                 |                                     |                   |
| - esposizioni ristrutturate           |                   |                                 |                                     |                   |
| - esposizioni scadute deteriorate     |                   |                                 |                                     |                   |
| ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO:           | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| - sofferenze                          |                   |                                 |                                     |                   |
| - incagli                             |                   |                                 |                                     |                   |
| - esposizioni ristrutturate           |                   |                                 |                                     |                   |
| - esposizioni scadute deteriorate     |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>TOTALE A</b>                       | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| <b>B. ESPOSIZIONI IN BONIS</b>        |                   |                                 |                                     |                   |
| - esposizioni scadute non deteriorate |                   |                                 |                                     |                   |
| - altre esposizioni                   | 1.841.775         |                                 |                                     | 1.841.775         |
| <b>TOTALE B</b>                       | <b>1.841.775</b>  | -                               | -                                   | <b>1.841.775</b>  |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                   | <b>1.841.775</b>  | -                               | -                                   | <b>1.841.775</b>  |

## 3. Concentrazione del credito

### 3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso clientela per settore di attività economica della controparte

| SETTORI                       | IMPORTO            |
|-------------------------------|--------------------|
| Amministrazioni pubbliche     | 26.780             |
| Società non finanziarie       | 12.509.971         |
| Famiglie                      | 225.195.718        |
| Imprese di assicurazione      | 33.657             |
| Altri intermediari finanziari | 95.342             |
| Unità non classificabili      | 110.361            |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>237.971.829</b> |

### 3.2 Distribuzione dei finanziamenti verso clientela per area geografica della controparte NORD-OVEST, NORD-EST, CENTRO, SUD E ISOLE

| AREA GEOGRAFICA | IMPORTO            |
|-----------------|--------------------|
| NORD-OVEST      | 58.900.688         |
| NORD-EST        | 19.233.343         |
| CENTRO          | 55.387.150         |
| SUD             | 65.465.670         |
| ISOLE           | 38.984.978         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>237.971.829</b> |

## 3.2 RISCHIO DI MERCATO

### 3.2.1 Rischio di tasso di interesse

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. Aspetti generali

Il costante monitoraggio dei tassi attivi e passivi, con particolare attenzione alle tendenze future, la composizione del portafoglio crediti, costituito per oltre il 50% da crediti entro i 12 mesi, le sinergie in essere con la Controllante alla quale viene trasferito il rischio liquidità mediante una linea di credito di € 160 milioni a favore di Finitalia, permettono una pronta azione in relazione alle tendenze del mercato.

Per rischio derivante da tasso di interesse si intende l'esposizione della situazione economico-patrimoniale della Società a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse.

L'assunzione di tale rischio è insito allo svolgimento dell'attività caratteristica di Finitalia e rappresenta un'importante fonte di reddito e di valore patrimoniale. Il processo di gestione del rischio di tasso d'interesse implica l'osservanza di criteri fondamentali nella gestione delle attività e delle passività finalizzati a garantire una appropriata sorveglianza da parte del Consiglio di Amministrazione e dell'Alta Direzione, adeguate politiche e procedure di gestione del rischio e appropriate funzioni di misurazione, monitoraggio e controllo del rischio.

Inoltre, il rischio di tasso è monitorato su base mensile a livello di Gruppo Bancario dalla Direzione Risk Management che calcola il *maturity gap* e l'esposizione netta ponderata (delle singole Unit e di Gruppo), provvedendo a relazionare i relativi organi di controllo. Ulteriori analisi relative alle variazioni del valore economico sono individuate mediante l'applicazione di un'analisi di sensitività che prevede un ipotetico *shock* dei tassi di 200 basis points secondo quanto previsto dalla Circolare 263/2006 della Banca d'Italia, Titolo III allegato C. Il VI aggiornamento delle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" ha recentemente introdotto delle novità relative alla metodologia di calcolo dell'indicatore regolamentare.

Nel corso degli anni precedenti sono state effettuate due emissioni obbligazionarie dell'importo complessivo di € 75milioni che hanno contribuito ad un miglior bilanciamento della struttura per scadenza degli attivi e dei passivi riducendo in modo rilevante l'esposizione al rischio tasso.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| VOCI/DURATA RESIDUA           | A VISTA            | 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 5 ANNI | DA OLTRE 5 ANNI FINO A 10 ANNI | OLTRE 10 ANNI  | DURATA INDETERM. |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|------------------|
| <b>1. Attività</b>            | <b>3.164.923</b>   | <b>69.824.646</b> | <b>49.689.211</b>             | <b>48.428.910</b>             | <b>48.249.505</b>             | <b>9.239.395</b>               | <b>231.160</b> | <b>41.797</b>    |
| 1.1 Titoli di debito          |                    |                   |                               |                               |                               |                                |                |                  |
| 1.2 Crediti                   | 3.164.923          | 69.824.646        | 49.689.211                    | 48.428.910                    | 48.249.505                    | 9.239.395                      | 231.160        | 33.714           |
| 1.3 Altre attività            |                    |                   |                               |                               |                               |                                |                | 8.083            |
| <b>2. Passività</b>           | <b>101.102.764</b> | <b>10.539.694</b> | <b>58.310.936</b>             | -                             | <b>25.000.000</b>             | -                              | -              | <b>51.854</b>    |
| 2.1 Debiti                    | 101.102.764        | 10.202.582        | 8.270.348                     |                               |                               |                                |                | 51.854           |
| 2.2 Titoli di debito          |                    | 337.112           | 50.040.588                    |                               | 25.000.000                    |                                |                |                  |
| 2.3 Altre passività           |                    |                   |                               |                               |                               |                                |                |                  |
| <b>3. Derivati finanziari</b> | -                  | -                 | -                             | -                             | -                             | -                              | -              | -                |
| Opzioni                       |                    |                   |                               |                               |                               |                                |                |                  |
| 3.1 Posizioni lunghe          |                    |                   |                               |                               |                               |                                |                |                  |
| 3.2 Posizioni corte           |                    |                   |                               |                               |                               |                                |                |                  |
| Altri derivati                |                    |                   |                               |                               |                               |                                |                |                  |
| 3.3 Posizioni lunghe          |                    |                   |                               |                               |                               |                                |                |                  |
| 3.4 Posizioni corte           |                    |                   |                               |                               |                               |                                |                |                  |

### **3.2.2 Rischio di prezzo**

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

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

Alla data di bilancio non vi sono strumenti finanziari in portafoglio tali da generare un rischio prezzo significativo. Il rischio di Prezzo viene monitorato a livello di Gruppo Bancario secondo quanto previsto da specifiche policy sull'attività in strumenti mobiliari e da disposizioni di Vigilanza nell'ambito della gestione del Rischio di Mercato.

### **3.3 RISCHI OPERATIVI**

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

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

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni; tra i rischi operativi è ricompreso anche il rischio legale. Il rischio operativo è per definizione connesso a tutti i processi operativi svolti dall'azienda; è, pertanto, nell'analisi e nella verifica in continuo della adeguatezza delle procedure operative e della loro corretta applicazione che sono da ricercare le prime misure da porre in essere a contenimento dei possibili rischi.

Anche nel corso dell'esercizio in argomento, nell'ambito delle attività coordinate dalla Controllante BancaSai S.p.A. con la funzione di Risk Management di Fondiaria-SAI S.p.A., sono proseguite le attività di identificazione e rilevazione dei rischi operativi a partire dall'analisi dei processi, delle fasi e delle attività aziendali, con l'obiettivo di affinare ulteriormente le metodologie e gli strumenti di rilevazione da un lato e i presidi e i controlli dall'altro. Lo svolgimento dei processi aziendali risulta caratterizzato da un elevato livello di automazione.

Pertanto, in termini di possibili perdite conseguenti, assume particolare rilevanza il "rischio di interruzione dell'operatività e disfunzione dei sistemi informatici", al cui contenimento è stata riservata specifica attenzione. Come è noto, i servizi informatici utilizzati dalla Società rientrano nel perimetro del contratto tecnologico di Gruppo regolato dal consorzio GFSS s.c.a.r.l. e attivo sia per Finitalia che per le Compagnie dell'ex-Gruppo FonSai. Risulta chiaro quindi come l'integrazione/condivisione dei sistemi rappresenti già un elemento di notevole rilevanza in ottica di riduzione dei rischi operativi, vista la forte sinergia, anche operativa, che contraddistingue i processi di business e in particolare il servizio di finanziamento dei premi di polizza in Agenzia, a supporto delle attività assicurative.

Il fatto che il Piano di Disaster Recovery (DRP) sia comune tra le Compagnie e Finitalia è un ulteriore presidio in tal senso.

Sono invece rivolte alla tutela ed alla valorizzazione del "patrimonio umano" di cui è composta l'Azienda, le politiche di attenzione e sensibilizzazione, i presidi predisposti e le misure attuate con riferimento alla salute e sicurezza dei lavoratori, nonché le attività di formazione ed informazione su questa e su tutte le altre tematiche con le quali il personale operante nelle diverse Aree, Funzioni e Unità aziendali, viene a contatto nello svolgimento delle proprie attività professionali. Peraltro sono tutte misure che, unite all'assegnazione di compiti e deleghe distribuita a più soggetti, concorrono alla riduzione del rischio di interruzione dei processi per l'indisponibilità del personale essenziale.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Il metodo usato per la misurazione del rischio operativo ai fini della determinazione del requisito patrimoniale, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione, è il cosiddetto Metodo Base (BIA - Basic Indicator Approach), che prevede l'applicazione del coefficiente del 15% sul margine di intermediazione medio degli ultimi 3 esercizi.

### 3.4 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

La definizione di rischio di liquidità fa riferimento al “*Technical advice*” del 2008, dove si scrive:

*“Liquidity risk is the current or prospective risk arising from an institution’s inability to meet its liabilities/obligations as they come due without incurring unacceptable losses.”*

Il rischio di liquidità è, pertanto, il rischio di non essere in grado di far fronte ai propri impegni di pagamento, o di dover sostenere gravi costi per mantenerli, a causa dell’incapacità di reperire fondi (*funding liquidity risk*) anche attraverso la vendita di proprie attività sul mercato (*asset liquidity risk*).

In un’ottica di gestione integrata, il rischio di liquidità è amministrato dal Servizio Finanza della Controllante Banca-SAI, che provvede a livello accentrato, all’impiego od alla copertura del fabbisogno della liquidità disponibile, operando nell’ambito di una specifica policy e nell’ambito dei limiti stabiliti dal Consiglio di Amministrazione. Finitalia dispone di una linea di credito di € 160 milioni parzialmente utilizzata concessa da BancaSai, che fornisce un’adeguata provvista di funding in virtù della quale il rischio di liquidità viene operativamente trasferito in capo alla controllante.

La Direzione Risk Management predispone una reportistica sulla situazione di liquidità strutturale del Gruppo Bancario, che viene rendicontata periodicamente al Comitato Rischi di Gruppo ed al Consiglio di Amministrazione di Finitalia. Tenendo conto dello sviluppo delle metodologie e delle innovazioni normative in materia di gestione del rischio di liquidità, BancaSai ha aggiornato la propria prassi gestionale.

Lo sviluppo di un modello quantitativo prevede un sistema di indicatori che si articola in:

- **Indicatori di primo livello** con l’obiettivo di garantire un presidio del rischio di liquidità nell’ambito della gestione operativa.
- **Indicatori di secondo livello**, in capo al Risk Management, che misurano l’esposizione al rischio ed informano gli esponenti aziendali, il Comitato Rischi di Gruppo e il C.d.A. sulla situazione complessiva di liquidità e sulla sua coerenza con le soglie di tolleranza definite.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| Voci/scagioni 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                               |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.2 Altri titoli di debito                        |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.3 Finanziamenti                                 | 2.250.207   | 23.932                       | 80.681                        | 24.737.259                  | 47.193.397                    | 52.114.554                    | 52.400.442                    | 42.553.524                    | 14.873.540                    | 9.981.484    |                      |
| A.4 Altre attività                                | 29.651      |                              | 68                            | 675.949                     | 620.027                       | 622.457                       | 1.098.943                     |                               |                               |              | 33.713               |
| <b>Passività per cassa</b>                        |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.1 Debiti verso:                                 |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche                                          | 101.102.764 |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Enti finanziari                                 |             |                              |                               |                             | 145.007                       | 1.680.328                     | 1.680.328                     |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       |             |                              | 9.006.845                     | 324.869                     | 725.861                       | 8.270.348                     |                               |                               |                               |              | 51.854               |
| B.2 Titoli di debito                              |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.3 Altre passività                               |             |                              |                               |                             | 337.112                       | 50.692.352                    | 1.025.000                     | 25.000.000                    |                               |              |                      |
| <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                                |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |             |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                               |              |                      |

## Sezione 4 - Informazioni sul patrimonio

### 4.1 Il patrimonio dell'impresa

#### 4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

La gestione del patrimonio consiste nell'insieme delle politiche e delle decisioni effettuate per il corretto dimensionamento patrimoniale, individuandone la combinazione ottimale tra i diversi strumenti di capitalizzazione, al fine di adeguare il patrimonio e i ratios di Finitalia al proprio profilo di rischio e di assicurare che gli stessi rispettino i requisiti di vigilanza.

Tale processo viene evidenziato dalle politiche previsionali di Finitalia durante il processo di redazione dei budget annuale e triennale della Società.

Finitalia deve rispettare i requisiti di adeguatezza patrimoniale stabiliti dall'Accordo di Basilea e recepiti nelle istruzioni di vigilanza di Banca d'Italia. In base a queste regole il rapporto tra patrimonio e attività di rischio ponderate deve essere pari almeno al 6%, in quanto Finitalia non raccoglie risparmio tra il pubblico.

Il rispetto di tale requisito è soggetto a verifica da parte di Banca d'Italia trimestralmente, sulla base delle relative segnalazioni di vigilanza.

#### 4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

Qui di seguito vengono riportate le informazioni inerenti la composizione del patrimonio di Finitalia. Si precisa che Finitalia non presentava e non presenta in bilancio, nei periodi oggetti di osservazione, riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita.

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

| VOCI/VALORI                                                                                 | IMPORTO 2012      | IMPORTO 2011      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Capitale                                                                                 | 15.376.285        | 15.376.285        |
| 2. Sovraprezzi di emissione                                                                 | 258.228           | 258.228           |
| 3. Riserve                                                                                  | 26.924.932        | 26.521.630        |
| - di utili                                                                                  | 9.247.918         | 8.844.617         |
| a) legale                                                                                   | 1.660.287         | 1.564.778         |
| b) statutaria                                                                               |                   |                   |
| c) azioni proprie                                                                           |                   |                   |
| d) altre                                                                                    | 7.587.631         | 7.279.839         |
| - altre                                                                                     | 17.677.014        | 17.677.013        |
| 3.b Acconto su dividendi                                                                    | -                 | - 501.267         |
| 4. (Azioni proprie)                                                                         | -                 | -                 |
| 5. Riserve da valutazione                                                                   | - 190.797         | - 135.554         |
| - 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                                                           |                   |                   |
| - Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti               | - 190.797         | - 135.554         |
| - Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto |                   |                   |
| 6. Strumenti di capitale                                                                    | -                 | -                 |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio                                                              | 2.297.209         | 1.910.178         |
| <b>TOTALE</b>                                                                               | <b>44.665.857</b> | <b>43.429.500</b> |

## 4.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

### 4.2.1 Patrimonio di vigilanza

#### 4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Finitalia calcola il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sulla base della situazione patrimoniale e del risultato economico determinati applicando i principi contabili internazionali IAS/IFRS e seguendo le indicazioni contenute nel 7° aggiornamento della Circolare n° 216 del 5 Agosto 1996 di Banca d'Italia.

Il patrimonio di vigilanza si compone come la somma di diverse componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale. Per quanto concerne le componenti positive, si rileva che devono essere nella piena disponibilità di Finitalia, al fine di poterle utilizzare nel calcolo sopradescritto.

Il patrimonio di vigilanza è composto dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare, al netto di alcune deduzioni.

Nel dettaglio si riportano le definizioni applicate:

- patrimonio di base: comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili e di capitale, gli strumenti innovativi di capitale e l'utile di periodo al netto delle azioni proprie in portafoglio, delle attività immateriali compresi gli avviamenti, nonché delle eventuali perdite registrate negli esercizi precedenti ed in quello corrente;
- patrimonio supplementare: comprende le riserve da valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate, al netto delle previsioni di dubbi esiti sui crediti per rischio paese e di altri eventuali elementi negativi.

Le disposizioni di vigilanza sono state redatte anche con la finalità di armonizzare i criteri di determinazione del patrimonio di vigilanza e dei coefficienti con i principi contabili internazionali.

A tal fine esse prevedono la definizione di "filtri prudenziali" che hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza attutendo gli effetti potenziali di volatilità provocati dall'applicazione dei nuovi principi.

In base a quanto presente nelle istruzioni di vigilanza il requisito patrimoniale minimo di Finitalia consiste nel 6% del totale delle attività ponderate.

#### 4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

|                                                                                   | IMPORTO 2012      | IMPORTO 2011      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       | <b>43.065.186</b> | <b>42.423.892</b> |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base:                                        |                   |                   |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      |                   |                   |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      |                   |                   |
| <b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>             | <b>43.065.186</b> | <b>42.423.892</b> |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base                                     |                   |                   |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)</b>                                | <b>43.065.186</b> | <b>42.423.892</b> |
| <b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> |                   |                   |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare                                |                   |                   |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      |                   |                   |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      |                   |                   |
| <b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>       |                   |                   |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare                               |                   |                   |
| <b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)</b>                          |                   |                   |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare              |                   |                   |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)</b>                                         | <b>43.065.186</b> | <b>42.423.892</b> |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)                                           |                   |                   |
| <b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>                            | <b>43.065.186</b> | <b>42.423.892</b> |

## 4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

### 4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

Come si evidenzia dalla tabella rappresentata nel prossimo paragrafo, Finitalia presenta un rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate pari al 24,39%, ben superiore al requisito minimo del 6%. L'analisi degli impatti delle ipotesi di sviluppo di Finitalia sul patrimonio di vigilanza vengono effettuate dalla Funzione Risk Management di Gruppo Bancario, la quale effettua le valutazioni sia a livello di singola Società che di Gruppo, segnalando tempestivamente agli organi aziendali competenti l'eventuale necessità di effettuare interventi sulla composizione e sull'entità del patrimonio stesso.

### 4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

| CATEGORIE/VALORI                                                                               | IMPORTI NON PONDERATI |             | IMPORTI PONDERATI/REQUISITI |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
|                                                                                                | 2012                  | 2011        | 2012                        | 2011        |
| <b>A. Attività di rischio</b>                                                                  |                       |             |                             |             |
| A.1 Rischio di credito e di controparte                                                        | 630.666.893           | 558.203.777 | 187.160.234                 | 178.388.156 |
| 1. Metodologia standardizzata                                                                  | 630.666.893           | 558.203.777 | 187.160.234                 | 178.388.156 |
| 2. Metodologia basata sui rating interni                                                       |                       |             |                             |             |
| 2.1 Base                                                                                       |                       |             |                             |             |
| 2.2 Avanzata                                                                                   |                       |             |                             |             |
| 3. Cartolarizzazioni                                                                           |                       |             |                             |             |
| <b>B. Requisiti patrimoniali di vigilanza</b>                                                  |                       |             |                             |             |
| B.1 Rischio di credito e di controparte                                                        |                       |             | 11.229.614                  | 10.703.289  |
| B.2 Rischi di mercato                                                                          |                       |             | -                           | -           |
| 1. Metodologia standard                                                                        |                       |             |                             |             |
| 2. Modelli interni                                                                             |                       |             |                             |             |
| 3. Rischio di concentrazione                                                                   |                       |             |                             |             |
| B.3 Rischio operativo                                                                          |                       |             | 2.893.674                   | 2.896.573   |
| 1. Metodo base                                                                                 |                       |             | 2.893.674                   | 2.896.573   |
| 2. Metodo standardizzato                                                                       |                       |             |                             |             |
| 3. Metodo avanzato                                                                             |                       |             |                             |             |
| B.4 Altri requisiti prudenziali                                                                |                       |             | -                           | -           |
| B.5 Altri elementi di calcolo                                                                  |                       |             | - 3.530.822                 | - 3.399.966 |
| B.6 Totale requisiti prudenziali                                                               |                       |             | 10.592.466                  | 10.199.897  |
| <b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>                                      |                       |             |                             |             |
| C.1 Attività di rischio ponderate                                                              |                       |             | 176.576.415                 | 170.032.284 |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)                    |                       |             | 24,39%                      | 24,95%      |
| C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) |                       |             | 24,39%                      | 24,95%      |

## Sezione 5 - Prospetto analitico della redditività complessiva

|      | VOCI                                                                                       | IMPORTO LORDO | IMPOSTA SUL REDDITO | IMPORTO NETTO |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 10.  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                         | 3.873.635     | - 1.576.426         | 2.297.209     |
|      | Altre componenti reddituali                                                                |               |                     |               |
| 20.  | <b>Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>                                    | -             | -                   | -             |
|      | a) variazioni di fair value                                                                |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico                                                                |               |                     |               |
|      | - rettifiche da deterioramento                                                             |               |                     |               |
|      | - utili/perdite da realizzo                                                                |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni                                                                        |               |                     |               |
| 30.  | <b>Attività materiali</b>                                                                  | -             | -                   | -             |
| 40.  | <b>Attività immateriali</b>                                                                | -             | -                   | -             |
| 50.  | <b>Copertura di investimenti esteri:</b>                                                   | -             | -                   | -             |
|      | a) variazioni di fair value                                                                |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico                                                                |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni                                                                        |               |                     |               |
| 60.  | <b>Copertura dei flussi finanziari:</b>                                                    | -             | -                   | -             |
|      | a) variazioni di fair value                                                                |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico                                                                |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni                                                                        |               |                     |               |
| 70.  | <b>Differenze di cambio:</b>                                                               | -             | -                   | -             |
|      | a) variazioni di valore                                                                    |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico                                                                |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni                                                                        |               |                     |               |
| 80.  | <b>Attività non correnti in via di dismissione:</b>                                        | -             | -                   | -             |
|      | a) variazioni di fair value                                                                |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico                                                                |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni                                                                        |               |                     |               |
| 90.  | <b>Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti</b>                             | - 76.197      | 20.954              | - 55.243      |
| 100. | <b>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto</b> | -             | -                   | -             |
|      | a) variazioni di fair value                                                                |               |                     |               |
|      | b) rigiro a conto economico                                                                |               |                     |               |
|      | - rettifiche da deterioramento                                                             |               |                     |               |
|      | - utili/perdite da realizzo                                                                |               |                     |               |
|      | c) altre variazioni                                                                        |               |                     |               |
| 110. | <b>Totale altre componenti reddituali</b>                                                  | - 76.197      | 20.954              | - 55.243      |
| 120. | <b>Redditività complessiva (VOCE 10+110)</b>                                               | 3.797.438     | - 1.555.472         | 2.241.966     |

## Sezione 6 - Operazioni con parti correlate

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

|                                                   | Benefici a breve termine | Benefici successivi al rapporto di lavoro | Altri benefici a lungo termine | Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro | Pagamenti in azioni |
|---------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|
| Amministratori Banca/Società                      | 389.435                  | -                                         | -                              | -                                                  | -                   |
| Amministratori Società controllate/collegate/.... | -                        | -                                         | -                              | -                                                  | -                   |
| Sindaci                                           | 32.719                   | -                                         | -                              | -                                                  | -                   |
| Altri dirigenti con responsabilità strategiche    | -                        | -                                         | -                              | -                                                  | -                   |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>422.154</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                       | <b>-</b>                                           | <b>-</b>            |

Non sono stati attribuiti ruoli strategici ai dirigenti della Società.

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

Nessun credito è stato erogato ad Amministratori e Sindaci.

Nessuna garanzia è stata prestata a loro favore.

### 6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

| ALTRE PARTI CORRELATE                   | Attività      | Di cui: accantonamenti per crediti dubbi o crediti inesigibili | Passività | Costi    | Ricavi       | Garanzie concesse/ ricevute |
|-----------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------|-----------|----------|--------------|-----------------------------|
| Amministratori Banca/Società            | -             | -                                                              | -         | -        | -            | -                           |
| Amministratori di società controllanti  | -             | -                                                              | -         | -        | -            | -                           |
| Sindaci                                 | -             | -                                                              | -         | -        | -            | -                           |
| Dirigenti con responsabilità strategica | 26.482        | -                                                              | -         | -        | 1.900        | -                           |
| Altri                                   | 2.627         | -                                                              | -         | -        | 5            | -                           |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>29.109</b> | <b>-</b>                                                       | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>1.905</b> | <b>-</b>                    |

Gli importi si riferiscono a operazioni poste in essere a condizioni di mercato a favore di dirigenti con responsabilità strategica dell'ex Gruppo Fondiaria-SAI.

| PARTI CORRELATE                                                                                        | Attività         | Di cui: accantonamenti per crediti dubbi o crediti inesigibili | Passività          | Costi            | Ricavi           | Garanzie concesse/ ricevute |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| Controllante                                                                                           | 124.907          | -                                                              | 176.480.074        | 6.164.587        | 14               | -                           |
| Entità economiche che controllano congiuntamente o esercitano un'influenza notevole sull'entità stessa | -                | -                                                              | -                  | -                | -                | -                           |
| Controllate                                                                                            | -                | -                                                              | -                  | -                | -                | -                           |
| Collegate                                                                                              | 3.206.947        | -                                                              | 17.714.834         | 2.457.894        | 9.076.711        | -                           |
| Joint venture in cui l'entità è una società partecipante                                               | -                | -                                                              | -                  | -                | -                | -                           |
| <b>TOTALE</b>                                                                                          | <b>3.331.854</b> | <b>-</b>                                                       | <b>194.194.908</b> | <b>8.622.481</b> | <b>9.076.725</b> | <b>-</b>                    |

Oltre a quanto sopra specificato, nella presenta tabella sono riassunti i valori relativi ai rapporti intrattenuti con le Società del Gruppo di appartenenza, ampiamente dettagliati nelle varie voci della Nota Integrativa.

**Prospetto di sintesi parti correlate al 31-12-2012**

| <b>ATTIVO</b>                                       | <b>BANCA<br/>SAI S.p.A.</b> | <b>FONDIARIA<br/>SAI S.p.A.</b> | <b>MILANO<br/>ASSICURAZIONI<br/>S.p.A.</b> | <b>GRUPPO<br/>FONDIARIA<br/>SAI Servizi S.c.r.l.</b> | <b>Altre<br/>consociate</b> |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | -                           | -                               | -                                          | 8.083                                                | -                           |
| 60. Crediti                                         | 124.907                     | 2.459.351                       | 454.077                                    | 44.618                                               | 93.111                      |
| 140. Altre attività                                 | -                           | -                               | 19.569                                     | -                                                    | 4.678                       |

| <b>PASSIVO</b>             | <b>BANCA<br/>SAI S.p.A.</b> | <b>FONDIARIA<br/>SAI S.p.A.</b> | <b>MILANO<br/>ASSICURAZIONI<br/>S.p.A.</b> | <b>GRUPPO<br/>FONDIARIA<br/>SAI Servizi S.c.r.l.</b> | <b>Altre<br/>consociate</b> |
|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 10. Debiti                 | 101.102.374                 | 14.080.201                      | 3.222.731                                  | 113.343                                              | 298.559                     |
| 20. Titoli in circolazione | 75.377.700                  | -                               | -                                          | -                                                    | -                           |

| <b>CONTO ECONOMICO</b>                     | <b>BANCA<br/>SAI S.p.A.</b> | <b>FONDIARIA<br/>SAI S.p.A.</b> | <b>MILANO<br/>ASSICURAZIONI<br/>S.p.A.</b> | <b>GRUPPO<br/>FONDIARIA<br/>SAI Servizi S.c.r.l.</b> | <b>Altre<br/>consociate</b> |
|--------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 14                          | 6.136.350                       | 2.838.491                                  | -                                                    | 92.983                      |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati   | - 5.349.780                 | -                               | -                                          | -                                                    | -                           |
| 30. Commissioni attive                     | -                           | 6.381                           | 449                                        | -                                                    | -                           |
| 40. Commissioni passive                    | - 865.833                   | -                               | -                                          | -                                                    | -                           |
| 110. Spese amministrative                  | 51.026                      | - 1.025.056                     | - 210.197                                  | - 1.117.543                                          | - 103.860                   |
| 160. Altri proventi e oneri di gestione    | -                           | 985                             | -                                          | - 1.238                                              | -                           |

**Informativa contabile sull'attività di direzione e coordinamento (art. 2497 bis)****Società Controllante**

BancaSai S.p.A.

Corso Galileo Galilei, 12 – 10126 Torino

**BANCASAI S.p.A.**  
**Bilancio al 31/12/11 Stato Patrimoniale**  
**PRINCIPI IAS/IFRS**

| VOCI DELL'ATTIVO                                                                          |            | 31/12/2011           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide                                                         |            | 857.130              |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     |            | 13.756               |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value                                           |            | -                    |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita                                       |            | 58.811.701           |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                      |            | -                    |
| 60. Crediti verso banche                                                                  |            | 63.024.565           |
| 70. Crediti verso clientela                                                               |            | 808.703.788          |
| 80. Derivati di copertura                                                                 |            | -                    |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)  |            | -                    |
| 100. Partecipazioni                                                                       |            | 52.560.754           |
| 110. Attività materiali                                                                   |            | 744.448              |
| 120. Attività immateriali                                                                 |            | 389.415              |
| di cui:                                                                                   |            |                      |
| - avviamento                                                                              |            | -                    |
| 130. Attività fiscali                                                                     |            | 13.700.500           |
| a) correnti                                                                               | 1.445.394  |                      |
| b) anticipate                                                                             | 12.255.106 |                      |
| 140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                     |            | -                    |
| 150. Altre attività                                                                       |            | 31.359.474           |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>                                                                 |            | <b>1.030.165.531</b> |
| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO                                                   |            | 31/12/2011           |
| 10. Debiti verso banche                                                                   |            | -                    |
| 20. Debiti verso clientela                                                                |            | 733.776.558          |
| 30. Titoli in circolazione                                                                |            | 164.712.430          |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione                                                 |            | 596.368              |
| 50. Passività finanziarie valutate al fair value                                          |            | -                    |
| 60. Derivati di copertura                                                                 |            | 891.300              |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) |            | -                    |
| 80. Passività fiscali                                                                     |            | 1.261.808            |
| a) correnti                                                                               | 989.592    |                      |
| b) differite                                                                              | 272.216    |                      |
| 90. Passività associate ad attività in via di dismissione                                 |            | -                    |
| 100. Altre passività                                                                      |            | 16.375.362           |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale                                           |            | 562.860              |
| 120. Fondi per rischi ed oneri:                                                           |            | 9.078.293            |
| a) quiescenza e obblighi simili                                                           | -          |                      |
| b) altri fondi                                                                            | 9.078.293  |                      |
| 130. Riserve da valutazione                                                               |            | -7.638.505           |
| 140. Azioni rimborsabili                                                                  |            | -                    |
| 150. Strumenti di capitale                                                                |            | -                    |
| 160. Riserve                                                                              |            | 3.720.084            |
| 170. Sovrapprezzi di emissione                                                            |            | -                    |
| 180. Capitale                                                                             |            | 116.677.161          |
| 190. Azioni proprie (-)                                                                   |            | -                    |
| 200. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)                                                    |            | -9.848.188           |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>                                          |            | <b>1.030.165.531</b> |

**BANCASAI S.p.A.**  
**Bilancio al 31/12/11 Conto Economico**  
**PRINCIPI IAS/IFRS**

| VOCI                                                                                        | 31/12/2011          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                                  | 41.164.648          |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                                    | - 18.813.363        |
| <b>30. MARGINE DI INTERESSE</b>                                                             | <b>22.351.285</b>   |
| 40. Commissioni attive                                                                      | 14.157.315          |
| 50. Commissioni passive                                                                     | - 5.059.246         |
| <b>60. COMMISSIONI NETTE</b>                                                                | <b>9.098.069</b>    |
| 70. Dividendi e proventi simili                                                             | 1.808.251           |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione                                           | 546.054             |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura                                              | 231.659             |
| 100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:                                           | 137.524             |
| <i>a) crediti</i>                                                                           | 11                  |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                                   | 137.513             |
| <i>c) attività finanziarie detenute sino a scadenza</i>                                     | -                   |
| <i>d) passività finanziarie</i>                                                             | -                   |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value          | -                   |
| <b>120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>                                                      | <b>34.172.842</b>   |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:                              | - 17.922.117        |
| <i>a) crediti</i>                                                                           | - 17.922.117        |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                                   | -                   |
| <i>c) attività finanziarie detenute sino a scadenza</i>                                     | -                   |
| <i>d) altre operazioni finanziarie</i>                                                      | -                   |
| <b>140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>                                      | <b>16.250.725</b>   |
| 150. Spese amministrative:                                                                  | - 25.158.857        |
| <i>a) spese per il personale</i>                                                            | - 12.948.356        |
| <i>b) altre spese amministrative</i>                                                        | - 12.210.501        |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                       | - 8.282.030         |
| 170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali                               | - 490.528           |
| 180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali                             | - 304.140           |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione                                                       | 1.203.003           |
| <b>200. COSTI OPERATIVI</b>                                                                 | <b>- 33.032.552</b> |
| 210. Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                   | -                   |
| 220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | -                   |
| 230. Rettifiche di valore dell'avviamento                                                   | -                   |
| 240. Utili (perdite) da cessione di investimento                                            | -                   |
| <b>250. UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO IMPOSTE</b>                     | <b>- 16.781.827</b> |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                           | 6.933.639           |
| <b>270. UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO IMPOSTE</b>                     | <b>- 9.848.188</b>  |
| 280. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto imposte          | -                   |
| <b>290. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>                                                     | <b>- 9.848.188</b>  |

## OBBLIGO DI PUBBLICITA' DEI CORRISPETTIVI DELLA REVISIONE CONTABILE E DEI SERVIZI DIVERSI DALLA REVISIONE

*TUF legge n° 262 del 28.12.2005, integrata dal D.Lgs. 29 dicembre 2006, n° 303*

| TIPOLOGIA DI SERVIZI          | SOGGETTO CHE HA EROGATO IL SERVIZIO | COMPENSI (EURO/000) |
|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| Revisione contabile           | Reconta Ernst & Young               | 63                  |
| Servizi di attestazione       |                                     | 4                   |
| Servizi di consulenza fiscale |                                     |                     |
| Altri servizi                 |                                     |                     |
| <b>TOTALE</b>                 |                                     | <b>67</b>           |

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO chiuso al 31 dicembre 2012**

---

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza richiesta dalla legge e abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.

### **1. ATTIVITA' DEL COLLEGIO SINDACALE**

Avendo riguardo alle modalità con cui si è svolta l'attività istituzionale di nostra competenza formuliamo le seguenti considerazioni:

- Le informazioni acquisite sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere dalla Società ci hanno consentito di accertarne la conformità alla legge e allo statuto e la rispondenza all'interesse sociale: riteniamo che tali operazioni non richiedano specifiche osservazioni da parte del Collegio.
- Abbiamo acquisito adeguate informazioni sulle operazioni infragruppo e con parti correlate. Tali operazioni sono adeguatamente descritte nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa nel rispetto di quanto previsto dagli artt. 2428, comma 3, 2497-bis, comma 5 c.c.. Da parte nostra, diamo atto della loro conformità alla legge e allo statuto e della loro rispondenza all'interesse sociale. Non ci risultano eseguite operazioni di natura atipica o inusuale con parti correlate o parti terze. Diamo inoltre atto che da comunicazione del 6 agosto 2012 è stato ufficializzato l'ingresso di Finitalia S.p.A. nel "Conglomerato Finanziario" di cui FINSOE S.p.A. è Capogruppo (c.d. "Conglomerato Unipol"), di conseguenza Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. controlla Finitalia S.p.A..
- La Società di Revisione ci ha riferito in merito al lavoro di revisione contabile e all'assenza di situazioni di incertezza o eventuali limitazioni nelle verifiche.
- Diamo atto che nel corso dell'esercizio 2012 non sono state presentate al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 del Codice civile.
- In base alle informazioni acquisite, gli incarichi conferiti alla Società di Revisione sono quelli riportati nella nota integrativa, per gli importi ivi indicati, riguardanti l'attività di revisione legale e servizi di attestazione.
- Abbiamo partecipato a tutte le 10 riunioni del Consiglio di Amministrazione ottenendo, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2381 comma 5 c.c. e dallo statuto, tempestive e idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società. Abbiamo assistito all'unica Assemblea tenutasi nel corso dell'esercizio. Abbiamo effettuato accertamenti e verifiche, svolgendo l'attività di vigilanza, attraverso n.6 riunioni del Collegio Sindacale, mantenendo un costante e adeguato collegamento con la funzione di Internal Audit e di Compliance, affidate in outsourcing alla Controllante Banca Sai. Abbiamo inoltre mantenuto rapporti con il Collegio Sindacale della stessa Controllante.
- Abbiamo espresso parere favorevole al riconoscimento del compenso per l'anno 2012 per la carica del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sul rispetto del fondamentale criterio di corretta gestione della Società, tutto sulla scorta della partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, della documentazione e delle tempestive informazioni ricevute dai diversi organi gestionali. Le informazioni acquisite ci hanno consentito di riscontrare la conformità alla legge e allo statuto sociale delle azioni deliberate e poste in essere. Abbiamo riscontrato che la Società ha adottato un'ideale politica di gestione dei rischi dei quali viene data puntuale rappresentazione nella relazione sulla gestione. Abbiamo

constatato, avvalendoci anche della Funzione di Internal Audit affidata come già detto in outsourcing alla Controllante Banca Sai e di periodici incontri con le diverse funzioni aziendali interessate, la sostanziale adeguatezza dell'attività di formazione svolta in materia di antiriciclaggio e contrasto finanziario al terrorismo e delle procedure in essere per l'individuazione delle operazioni sospette in ottemperanza a quanto stabilito dal D. Lgs. 231/2007. Nel corso dell'esercizio la Società è stata soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Controllante Banca Sai. Nella relazione sulla gestione sono esposti i rapporti intercorsi con le Società del Gruppo, in ottemperanza al disposto dell'art. 2497 bis c.c..

- Abbiamo vigilato sull'idonea definizione dei poteri delegati e abbiamo seguito con attenzione l'evoluzione dell'assetto organizzativo della Società volta a garantire l'adeguatezza dello stesso. Abbiamo constatato l'efficacia del presidio svolto dall' Organismo di Vigilanza in ordine all'adeguatezza, all'osservanza e all'aggiornamento del Modello Organizzativo ai fini della prevenzione dei reati di cui al D. Lgs. 231/2001.
- Riteniamo che il sistema di controllo interno risponda ai requisiti di autonomia e indipendenza e sia adeguato alle caratteristiche gestionali della Società e nel rispetto delle procedure e delle disposizioni interne. Abbiamo altresì esaminato come previsto fra i nostri compiti, al fine di formulare le nostre eventuali osservazioni, le relazioni redatte dalla funzione di Internal Audit concernenti le verifiche periodiche sui reclami della clientela e la relazione annuale sui reclami redatta dalla funzione di Compliance.
- Abbiamo valutato, per quanto di nostra competenza, l'affidabilità del sistema amministrativo e contabile a recepire e rappresentare correttamente i fatti di gestione sia mediante indagini dirette sui documenti aziendali sia tramite l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni, i periodici incontri con la Società di Revisione e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla stessa.
- Diamo atto che la nostra attività di vigilanza si è svolta, nel corso dell'esercizio 2012, con carattere di normalità e che da essa non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione.

## **2. RUOLO DI COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO E LA REVISIONE CONTABILE**

Il D. Lgs. 39/2010 ha introdotto nel nostro ordinamento la categoria degli Enti di Interesse Pubblico ("EIP") che si riferisce alle società che operano in ambiti di particolare interesse pubblico, quindi anche alla Vostra Società. La normativa prevede l'attribuzione al Collegio Sindacale presente in tale categoria del ruolo di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile.

La Società di revisione legale:

- ha presentato al Comitato la relazione di cui al terzo comma dell'art. 19 D.Lgs. 39/2010 che conclude senza evidenziare criticità o carenze significative nel sistema di controllo interno relativo al processo di informativa finanziaria;
- ha pubblicato sul proprio sito internet la Relazione di trasparenza di cui al primo comma dell'art. 18 del D.Lgs 39/2010;
- ha confermato per iscritto al Comitato, così come previsto dal nono comma dell'art. 17 del D.Lgs 39/2010, la propria indipendenza e comunicato l'assenza di servizi non di revisione forniti alla Società anche attraverso la propria rete di appartenenza.

Abbiamo vigilato su:

- processo di informativa finanziaria;
- efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio;
- revisione legale dei conti annuali;
- indipendenza della Società di revisione legale.

Diamo atto che dalla nostra attività di vigilanza non sono emersi fatti significativi meritevoli di segnalazione.

### **3. OSSERVAZIONI E PROPOSTE IN ORDINE AL BILANCIO E ALLA SUA APPROVAZIONE**

Per quanto riguarda il controllo della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché le verifiche di corrispondenza tra le informazioni di bilancio e le risultanze delle scritture contabili e di conformità del bilancio individuale alla disciplina di legge, si ricorda che tali compiti sono affidati alla Società di Revisione. Da parte nostra, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio stesso. In particolare:

- diamo atto che il bilancio è redatto secondo gli schemi previsti per il settore, tenuto conto degli aggiornamenti;
- abbiamo constatato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui siamo venuti a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli Organi Sociali, che hanno permesso di acquisire adeguata informativa circa le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale svolte dalla Società;
- abbiamo accertato che la relazione sulla gestione risulta conforme alle leggi vigenti, nonché coerente con le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione e con le informazioni di cui dispone il Collegio. Riteniamo che l'informativa rassegnata risponda alle disposizioni in materia e contenga un'analisi fedele ed esauriente della situazione della Società, dell'andamento e del risultato della gestione, nonché l'indicazione dei principali rischi ai quali la Società è esposta.

Non abbiamo osservazioni o proposte da formulare con riferimento al Bilancio ed esprimiamo, sotto i profili di nostra competenza, parere favorevole all'approvazione dello stesso e all'accoglimento della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione dell'utile di esercizio di euro 2.297.209.=.

Con l'approvazione del Bilancio 2012 viene a scadere il nostro mandato triennale.  
Vi invitiamo pertanto a provvedere in merito.

Milano, 25 marzo 2013

I Sindaci

Rag. Marialuisa BOCCAGATTA MORI (Presidente)

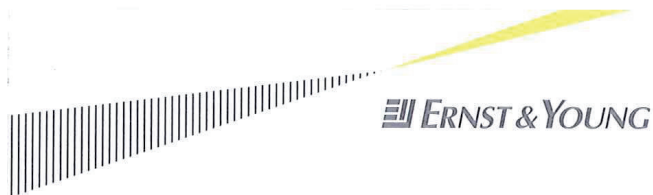
Dott. Roberto SEYMANDI

Dott. Ruggero TABONE

**Relazione della società di revisione  
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

All'Azionista  
della FINITALIA S.p.A.

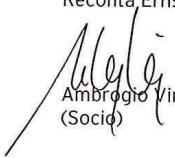
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della FINITALIA S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della FINITALIA S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 19 marzo 2012.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della FINITALIA S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della FINITALIA S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.



4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della FINITALIA S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della FINITALIA S.p.A. al 31 dicembre 2012.

Milano, 20 marzo 2013

Reconta Ernst & Young S.p.A.

  
Ambrogio Virgilio  
(Socio)

## **Deliberazioni dell'Assemblea ordinaria del giorno 10 Aprile 2013**

---

Presidente: Giulio BASEGGIO

Azioni presenti: n. 15.376.285 azioni da 1 euro cadauna rappresentanti l'intero capitale sociale sottoscritto e versato di euro 15.376.285.

L'Assemblea, svoltasi in prima convocazione,

### **IN SEDE ORDINARIA**

- ⇒ ha approvato il bilancio dell'esercizio 2012 e le proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione dell'utile;
- ⇒ ha deliberato, venendo a scadere con l'Assemblea di cui trattasi, l'intero Collegio Sindacale di:
  - ⇒ fissarne la durata in carica per un triennio, sino all'Assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2015;
  - ⇒ nominare membri del Collegio Sindacale i Signori: Marialuisa Boccagatta Mori, Carlo Cassamagnaghi e Nicola Bruni quali Sindaci Effettivi; Roberto Seymandi e Ruggero Tabone quali Sindaci Supplenti;
  - ⇒ designare alla Presidenza del Collegio Sindacale la Sig.ra Marialuisa Boccagatta Mori.
- ⇒ ha esteso a Reconta Ernst & Young S.p.A. l'incarico di revisione del bilancio d'esercizio, la verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione per gli esercizi 2013-2018.

\*\*\*\*\*

Finito di stampare nel mese di luglio 2013





