





## **BILANCIO E RENDICONTO**

DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI ART. 106 DEL TUB  
E DEGLI ISTITUTI DI PAGAMENTO IBRIDI  
AL 31/12/2016

**STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVO**

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
10. CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE		3.520		3.488
60. CREDITI		3.214.070.301		3.047.110.150
- di cui "patrimonio destinato"	68.877.186		86.794.657	
80. ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITA' FINANZARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA		2.392.830		6.394.819
90. PARTECIPAZIONI		5.155.405		5.501.500
100. ATTIVITA' MATERIALI		996.959		1.518.673
110. ATTIVITA' IMMATERIALI		13.884.558		14.845.832
120. ATTIVITA' FISCALI:		218.339.867		236.320.007
a) correnti	83.757.296		105.523.644	
- di cui "patrimonio destinato"	6.659.764		6.589.886	
b) anticipate	134.582.571		130.796.362	
- di cui alla L. 214/2011	118.435.725		119.462.299	
- di cui "patrimonio destinato"	8.297.836		8.212.249	
140. ALTRE ATTIVITA'		29.069.050		26.111.814
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>3.483.912.490</b>		<b>3.337.806.283</b>

## PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	2016		2015	
10. DEBITI		3.103.239.198		3.008.805.341
- di cui "patrimonio destinato"	66.059.066		87.077.351	
50. DERIVATI DI COPERTURA		2.756.387		7.672.448
70. PASSIVITA' FISCALI:		8.755.686		7.825.893
a) correnti	7.065.906		6.463.416	
- di cui "patrimonio destinato"	1.290.324		745.461	
b) differite	1.689.780		1.362.477	
90. ALTRE PASSIVITA'		68.688.991		69.860.431
- di cui "patrimonio destinato"	1.569.430		1.785.264	
100. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE		4.186.379		3.985.383
110. FONDI PER RISCHI E ONERI:		59.672.531		46.632.435
b) Altri fondi	59.672.531		46.632.435	
- di cui "patrimonio destinato"	858.113		758.179	
120. CAPITALE		130.000.000		130.000.000
160. RISERVE		89.219.230		65.902.678
170. RISERVE DA VALUTAZIONE		(1.211.949)		(1.194.879)
180. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		18.606.037		(1.683.448)
- di cui "patrimonio destinato"	2.827.318		2.983.205	
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>3.483.912.490</b>		<b>3.337.806.283</b>

**CONTO ECONOMICO**

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		190.569.282		205.560.044
- di cui "patrimonio destinato"	10.323.509		13.477.792	
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI		(44.270.168)		(55.954.908)
- di cui "patrimonio destinato"	(936.069)		(747.316)	
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>		<b>146.299.144</b>		<b>149.605.136</b>
30. COMMISSIONI ATTIVE		2.180.961		3.796.374
- di cui "patrimonio destinato"	814.287		900.253	
40. COMMISSIONI PASSIVE		(5.167.132)		(6.251.055)
- di cui "patrimonio destinato"	(736.284)		(718.313)	
<b>COMMISSIONI NETTE</b>		<b>(2.986.171)</b>		<b>(2.454.681)</b>
70. RISULTATO NETTO DELL' ATTIVITA' DI COPERTURA		285.744		158.699
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>		<b>143.598.687</b>		<b>147.309.154</b>
100. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:		(34.870.779)		(48.993.874)
a) attività finanziarie	(33.645.859)		(47.191.546)	
- di cui "patrimonio destinato"	(2.567.506)		(4.695.371)	
b) altre operazioni finanziarie	(1.224.920)		(1.802.327)	
110. SPESE AMMINISTRATIVE:		(98.913.360)		(94.434.789)
a) spese per il personale	(38.566.409)		(37.919.747)	
- di cui "patrimonio destinato"	(1.721.575)		(1.959.790)	
b) altre spese amministrative	(60.346.952)		(56.515.042)	
- di cui "patrimonio destinato"	(2.911.694)		(2.568.718)	
120. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI		(802.208)		(944.156)
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI		(1.990.148)		(2.391.568)
150. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI		(9.081.115)		(19.132.776)
- di cui "patrimonio destinato"	(99.934)		(464.100)	
160. ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE		24.199.421		22.492.334
- di cui "patrimonio destinato"	1.797.443		1.538.204	
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>		<b>22.140.498</b>		<b>3.904.324</b>
170. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI		(346.095)		(230.000)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>		<b>21.794.403</b>		<b>3.674.324</b>
190. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE		(3.188.367)		(5.357.772)
- di cui "patrimonio destinato"	(1.134.859)		(1.779.437)	
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>		<b>18.606.037</b>		<b>(1.683.448)</b>
- di cui "patrimonio destinato"	2.827.318		2.983.205	
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>		<b>18.606.037</b>		<b>(1.683.448)</b>

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA INTERMEDIARI FINANZIARI**

<b>VOCI</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>18.606.037</b>	<b>(1.683.448)</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a Conto Economico</b>		
40. Piani e benefici definiti	(17.070)	
<b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(17.070)</b>	
<b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>18.588.966</b>	<b>(1.683.448)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIARI FINANZIARI

A. ATTIVITA' OPERATIVA	IMPORTO	
	2016	2015
<b>1. Gestione</b>	<b>65.156.365</b>	<b>75.019.664</b>
- interessi attivi incassati (+)	237.291.081	242.280.939
- interessi passivi pagati (-)	(44.806.088)	(57.161.158)
- dividendi e proventi simili (+)		
- commissioni nette (+/-)	(29.624.230)	(18.733.152)
- spese per il personale (-)	(38.535.899)	(37.945.823)
- altri costi (-)	(61.073.225)	(58.478.318)
- altri ricavi (+)	5.104.456	10.439.882
- imposte e tasse (-)	(3.199.730)	(5.382.707)
- 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>(190.774.281)</b>	<b>(9.898.979)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
- attività finanziarie disponibili per la vendita		
- crediti verso Banche		
- crediti verso Enti Finanziari		
- crediti verso la Clientela	(205.973.518)	(11.879.502)
- altre attività	15.199.236	1.980.523
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>80.550.000</b>	<b>(97.550.000)</b>
- debiti verso Banche	80.550.000	(97.550.000)
- debiti verso Enti Finanziari		
- debiti verso Clientela		
- titoli in circolazione		
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
- altre passività		
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</i>	<b>(45.067.916)</b>	<b>(32.429.316)</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>		
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendita/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(1.309.368)</b>	<b>(633.758)</b>
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	(2.270.642)	(2.736.954)
- acquisti di attività immateriali	961.274	2.103.196
- acquisti di rami d'azienda		
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</i>	<b>(1.309.368)</b>	<b>(633.758)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissione/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	24.982.930	30.000.000
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</i>	<b>24.982.930</b>	<b>30.000.000</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(21.394.355)</b>	<b>(3.063.074)</b>

## RICONCILIAZIONE

	IMPORTO	
	2016	2015
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	8.622.921	11.685.994
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(21.394.355)	(3.063.074)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	(12.771.434)	8.622.921

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INTERMEDIARI FINANZIARI**

	Esistenze al 31.12.14	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.15	Allocazione risultato esercizio precedente	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale	130.000.000		130.000.000		
Sovrapprezzo emissioni					
Riserve:					
a) di utili	20.175.135		20.175.135		
b) altre	44.394.688		44.394.688		(28.667.145)
Riserve da valutazione	(1.194.879)		(1.194.879)		
Strumenti di capitale					
Azioni proprie					
Utile (Perdita) di esercizio	(28.667.145)		(28.667.145)		28.667.145
Patrimonio Netto	164.707.799		164.707.799		

	Esistenze al 31.12.15	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.16	Allocazione risultato esercizio precedente	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale	130.000.000		130.000.000		
Sovrapprezzo emissioni					
Riserve:					
a) di utili	20.175.135		20.175.135		
b) altre	45.727.543		45.727.543		(1.683.448)
Riserve da valutazione	(1.194.879)		(1.194.879)		
Strumenti di capitale					
Azioni proprie					
Utile (Perdita) di esercizio	(1.683.448)		(1.683.448)		1.683.448
Patrimonio Netto	193.024.352		193.024.352		

Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva esercizio 2015	Patrimonio al 31.12.15
Variazioni di riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto						
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni		
							130.000.000
							20.175.135
					30.000.000		45.727.543
							(1.194.879)
						(1.683.448)	(1.683.448)
					30.000.000	(1.683.448)	193.024.352

Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva esercizio 2016	Patrimonio al 31.12.16
Variazioni di riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto						
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni		
							130.000.000
							20.175.135
					25.000.000		69.044.095
						(17.070)	(1.211.949)
						18.606.037	18.606.037
					25.000.000	18.588.966	236.613.318