



**KPMG S.p.A.**  
**Revisione e organizzazione contabile**  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6763.1  
Telefax +39 02 67632445  
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it  
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

## **Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio intermedio abbreviato**

Al Consiglio di Amministrazione di  
Adriano Finance 2 S.r.l.

### **Introduzione**

Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio intermedio abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dai prospetti della redditività complessiva e delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative, di Adriano Finance 2 S.r.l. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2014. La responsabilità della redazione del bilancio intermedio abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli amministratori di Adriano Finance 2 S.r.l. E' nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sul presente bilancio intermedio abbreviato in base alla revisione contabile limitata svolta.

### **Portata della revisione contabile limitata**

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata previsti dall'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio intermedio abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio professionale sul bilancio intermedio abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio dell'esercizio precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 18 marzo 2014. I dati relativi al bilancio intermedio abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi sono stati invece esaminati ed assoggettati a revisione contabile limitata da altri revisori e, pertanto, rimandiamo alla loro relazione emessa in data 31 luglio 2013.

### **Conclusioni**

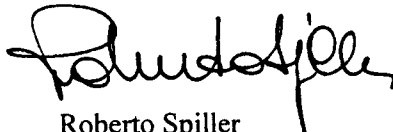
Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio intermedio abbreviato di Adriano Finance 2 S.r.l. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2014 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

### **Altri aspetti**

La Società ha inserito i dati essenziali dell'ultimo bilancio d'esercizio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Le conclusioni sul bilancio intermedio abbreviato di Adriano Finance 2 S.r.l. non si estendono a tali dati.

Milano, 4 agosto 2014

KPMG S.p.A.



Roberto Spiller  
Socio

# **ADRIANO FINANCE 2 S.R.L.**

Bilancio intermedio  
al 30 giugno 2014

---

# ADRIANO FINANCE 2 S.R.L.

**Adriano Finance 2 S.r.l.**

Sede Legale: Via L. Mancini, 5 - 20129 Milano - Capitale Sociale Euro 10.000 - Numero di iscrizione al Registro delle Imprese, Codice Fiscale e Partita IVA 02832660985 - n. iscr. R.I. di Milano 02832660985 REA 1890786 Iscritta all'elenco di cui all'art. 4 del Provvedimento di Banca d'Italia 29 aprile 2011 n. 33356.7

---

# Sommario

<b>Cariche sociali</b>	4
<b>Relazione sull'andamento della gestione</b>	5
Informazioni generali	6
L'attività di Adriano Finance 2 S.r.l. nel corso del periodo	6
Rapporti con le imprese partecipanti	6
Il risultato del periodo	6
I fatti di rilievo avvenuti durante il periodo	6
I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo	6
L'evoluzione prevedibile della gestione	6
Altre informazioni	7
<b>Bilancio intermedio al 30 giugno 2014</b>	8
Stato patrimoniale	9
Conto economico	11
Prospetto della redditività complessiva	12
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	13
Rendiconto finanziario	14
<b>Note illustrative</b>	15
Parte A: Politiche contabili	16
Parte B: Informazioni sullo stato patrimoniale	18
Parte C: Informazioni sul conto economico	21
Parte D: Altre informazioni	24

---

## Cariche sociali

### **Consiglio di Amministrazione**

Presidente	Luca Mercaldo
Consigliere	Carlo Bellavite Pellegrini
Consigliere	Guido Cinti

### **Collegio Sindacale**

Presidente	Fabio Mazzoleni
Sindaco Effettivo	Alessandro Cotto
Sindaco Effettivo	Gianpietro Manzi

### **Società di Revisione**

KPMG S.p.A.

---

## **Relazione sull'andamento della gestione**

---

## **Informazioni generali**

Adriano Finance 2 S.r.l. è una "società veicolo" (SPV) costituita in data 18 dicembre 2006 ai sensi della Legge n. 130/99.

La società ha sede legale in Milano, in Via L. Mancini 5.

La società ha per oggetto sociale la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione di crediti ai sensi della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, mediante l'acquisto a titolo oneroso di crediti pecuniari.

## **L'attività di Adriano Finance 2 S.r.l. nel corso del periodo**

Alla data del 30 giugno 2014, la società non ha ancora posto in essere nuove operazioni di cartolarizzazione.

## **Rapporti con le imprese partecipanti**

La società intrattiene rapporti di conto corrente di corrispondenza con la partecipante Intesa Sanpaolo S.p.A., regolati a condizioni di mercato.

## **Il risultato del periodo**

La società ha chiuso il primo semestre 2014 riportando la perdita di Euro 50.608.

## **I fatti di rilievo avvenuti durante il periodo**

In data 6 marzo 2014, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la revoca dell'incarico di Dirigente Preposto a suo tempo conferito, al Dottor Ernesto Riva, in quanto la società non è più soggetta agli obblighi di cui alla Direttiva 2004/109, cd. "Direttiva Transparency", recepita in Italia con il D. Lgs 6 novembre 2007 n. 195.

L'Assemblea della società, nella seduta del 3 aprile 2014, ha preso atto che il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale sono venuti a scadere per compiuto mandato. Ha pertanto nominato quali Amministratori per gli esercizi 2014, 2015 e 2016 e quindi fino all'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2016, i Signori:

Dott. Luca Mercaldo (Presidente),  
Dott. Guido Cinti (Consigliere),  
Prof. Carlo Bellavite Pellegrini (Consigliere),

e per il Collegio Sindacale per gli esercizi 2014, 2015 e 2016 e quindi fino all'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2016, i Signori:

Dott. Fabio Mazzoleni (Presidente),  
Dott. Alessandro Cotto (Sindaco Effettivo),  
Dott. Gianpietro Manzi (Sindaco Effettivo).

## **I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo**

Non risultano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.

## **L'evoluzione prevedibile della gestione**

Le competenti funzioni di Intesa Sanpaolo S.p.A. hanno deliberato la fusione per incorporazione di Adriano Finance 2 S.r.l. in Intesa Sanpaolo S.p.A., non essendoci condizioni di mercato favorevoli per il reimpiego della società in nuove operazioni.



---

### **Altre informazioni**


Si segnala, per completezza d'informazione, che la società non svolge attività di ricerca e sviluppo e non detiene in portafoglio quote/azioni delle società partecipanti.

Milano, 30 luglio 2014

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

Luca Mercaldo



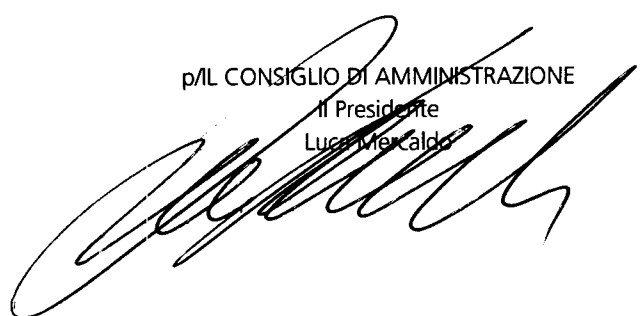
---

## **Bilancio intermedio al 30 giugno 2014**

## Stato patrimoniale

Voci dell'attivo	30/06/2014	31/12/2013
10. Cassa e disponibilità liquide	-	-
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
30. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
60. Crediti	27.132	62.183
70. Derivati di copertura	-	-
80. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
90. Partecipazioni	-	-
100. Attività materiali	-	-
110. Attività immateriali	-	-
120. Attività fiscali:		
a) correnti	7	2
b) anticipate	32.278	32.468
di cui alla L.214/2011	-	-
130. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
140. Altre attività	499	-
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>59.916</b>	<b>94.653</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Luca Mercurio



Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2014	31/12/2013
10. Debiti	-	-
20. Titoli in circolazione	-	-
30. Passività finanziarie di negoziazione	-	-
40. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
50. Derivati di copertura	-	-
60. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70. Passività fiscali:		
a) correnti	385	3.354
b) differite	-	-
80. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
90. Altre passività	49.087	30.247
100. Trattamento di fine rapporto del personale	-	-
110. Fondi per rischi ed oneri:		
a) quiescenza e obblighi simili	-	-
b) altri fondi	-	-
120. Capitale	10.000	10.000
130. Azioni proprie (-)	-	-
140. Strumenti di capitale	-	-
150. Sovraprezzi di emissione	-	-
160. Riserve	51.052	131.673
170. Riserve da valutazione	-	-
180. Perdita del periodo/esercizio	-50.608	-80.621
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>59.916</b>	<b>94.653</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Luca Merello

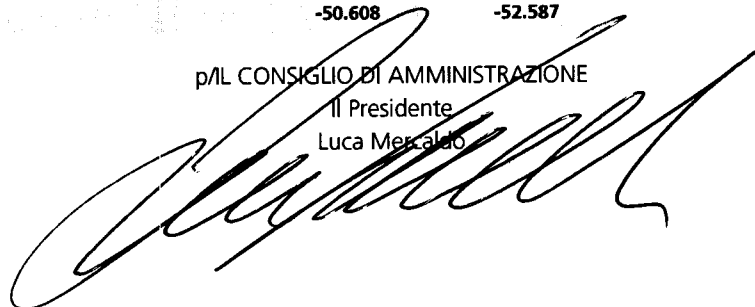



## Conto economico

	30/06/2014	30/06/2013
10. Interessi attivi e proventi assimilati	22	9
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-	-
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>22</b>	<b>9</b>
30. Commissioni attive	-	-
40. Commissioni passive	-	-
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
50. Dividendi e proventi simili	-	-
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	-	-
70. Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
80. Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value	-	-
90. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:		
a) attività finanziarie	-	-
b) passività finanziarie	-	-
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>22</b>	<b>9</b>
100. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:		
a) attività finanziarie	-	-
d) altre operazioni finanziarie	-	-
110. Spese amministrative:		
a) spese per il personale	-15.772	-22.627
b) altre spese amministrative	-34.668	-30.427
120. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-	-
130. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-	-
140. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	-
160. Altri proventi e oneri di gestione	-	-
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>-50.418</b>	<b>-53.045</b>
170. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
180. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
<b>PERDITA DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>-50.418</b>	<b>-53.045</b>
190. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-190	458
<b>PERDITA DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>-50.608</b>	<b>-52.587</b>
200. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
<b>PERDITA DEL PERIODO</b>	<b>-50.608</b>	<b>-52.587</b>

p/L CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente  
Luca Mercaldo




## Prospetto della redditività complessiva

Voci	30/06/2014	30/06/2013
<b>10. Perdita del periodo</b>	-50.608	-52.587
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20. Attività materiali	-	-
30. Attività immateriali	-	-
40. Piani a benefici definiti	-	-
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
60. Quota delle riserve di valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
70. Copertura di investimenti esteri	-	-
80. Differenze cambio	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
110. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	-	-
<b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>-50.608</b>	<b>-52.587</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Luca Mercaldo



## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

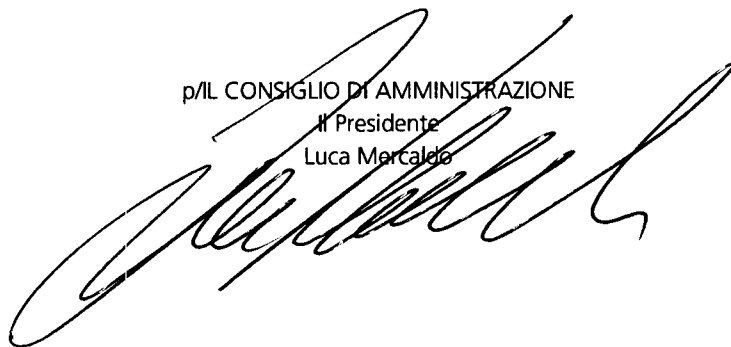
al 30 giugno 2014

	Capitale		Sovraprezzi di emissione	Riserve		riserve da valutazione	Strumenti di capitale	Azioni proprie	Perdita d'esercizio/periodo	Patrimonio netto
	quote	azioni di risparmio		di utili	altre					
<b>ESISTENZE AL 1.1.2014</b>	10.000	-	-	131.673	-	-	-	-	-80.621	61.052
<b>ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE</b>										
<b>Riserve</b>				-80.621					80.621	-
<b>Dividendi e altre destinazioni</b>										-
<b>VARIAZIONI DEL PERIODO</b>										
<b>Variazioni di riserve</b>										-
<b>Operazioni sul patrimonio netto</b>										-
Emissione nuove quote										-
Altre variazioni										-
<b>Redditività complessiva del periodo</b>									-50.608	-50.608
<b>PATRIMONIO NETTO AL 30.06.2014</b>	<b>10.000</b>	-	-	<b>51.052</b>	-	-	-	-	<b>-50.608</b>	<b>10.444</b>

al 30 giugno 2013

	Capitale		Sovraprezzi di emissione	Riserve		riserve da valutazione	Strumenti di capitale	Azioni proprie	Utile/Perdita d'esercizio/periodo	Patrimonio netto
	quote	azioni di risparmio		di utili	altre					
<b>ESISTENZE AL 1.1.2013</b>	10.000	-	-	66.234	-	-	-	-	65.439	141.673
<b>ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE</b>										
<b>Riserve</b>				65.439					-65.439	-
<b>Dividendi e altre destinazioni</b>										-
<b>VARIAZIONI DEL PERIODO</b>										
<b>Variazioni di riserve</b>										-
<b>Operazioni sul patrimonio netto</b>										-
Emissione nuove quote										-
Altre variazioni										-
<b>Redditività complessiva del periodo</b>									-52.587	-52.587
<b>PATRIMONIO NETTO AL 30.06.2013</b>	<b>10.000</b>	-	-	<b>131.673</b>	-	-	-	-	<b>-52.587</b>	<b>89.086</b>

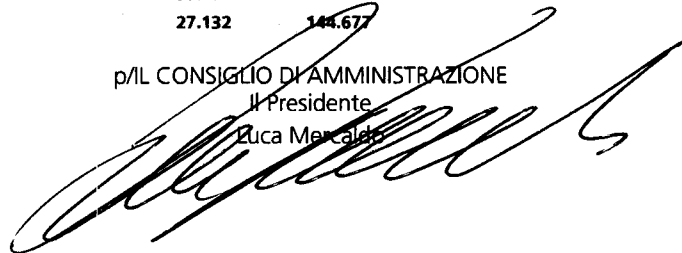
p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Luca Mercaldo




## Rendiconto finanziario

	30/06/2014	30/06/2013
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>-50.608</b>	<b>-52.587</b>
- interessi attivi incassati	22	9
- interessi passivi pagati	-	-
- dividendi e proventi simili	-	-
- commissioni nette	-	-
- spese per il personale	-15.772	-22.627
- altri costi	-34.668	-30.427
- altri ricavi	-	-
- imposte e tasse	-190	458
- 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>-314</b>	<b>24.421</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- crediti verso banche	-	-6.804.983
- crediti verso enti finanziari	-	-
- crediti verso clientela	-	-
- altre attività	-314	6.829.404
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>15.871</b>	<b>-68.827</b>
- debiti verso banche	-	-
- debiti verso enti finanziari	-	-
- debiti verso clientela	-	-
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	-	-
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	15.871	-68.827
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>-35.051</b>	<b>-96.993</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>	-	-
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite/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>	-	-
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	-	-
- acquisti di attività immateriali	-	-
- acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	-	-
<b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>		
- emissione/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissione/acquisto strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	-	-
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO</b>	<b>-35.051</b>	<b>-96.993</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	62.183	241.670
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	-35.051	-96.993
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo</b>	<b>27.132</b>	<b>144.677</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Luca Marcalò






---

## **Note illustrative**

---

## **PARTE A – POLITICHE CONTABILI**

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

#### **SEZIONE 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali**

Il bilancio intermedio è stato redatto in applicazione dello IAS 34 "Bilanci Intermedi" nonché delle disposizioni previste dal Provvedimento Banca d'Italia del 21 gennaio 2014 relativo a "Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari iscritti nell'Elenco speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle Società di intermediazione mobiliare (SIM)".

#### **SEZIONE 2 – Principi generali di redazione**

La rilevazione delle attività e passività finanziarie nelle note illustrative, come richiesto dalle Istruzioni di Banca d'Italia emanate nel rispetto dei principi contabili internazionali, evidenzia la separatezza del patrimonio dell'operazione di cartolarizzazione con i beni della società. Tale impostazione è in linea con quanto stabilito dalla Legge n. 130/99, secondo la quale i crediti relativi a ciascuna operazione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della società e da quello relativo alle altre operazioni.

Per completezza di informativa si segnala che il tema del trattamento contabile, secondo i principi contabili internazionali, delle attività finanziarie e/o di gruppi di attività finanziarie e di passività finanziarie sorte nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione è tuttora oggetto di approfondimento da parte degli organismi preposti all'interpretazione degli statuiti principi contabili.

Il bilancio intermedio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dai prospetti delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle note illustrative ed è inoltre corredato da una relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della società.

In conformità a quanto disposto dalla normativa vigente, il bilancio intermedio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto.

Gli importi riportati nei prospetti contabili e nelle note illustrative, così come quelli indicati nella relazione sulla gestione, sono espressi in unità di Euro.

Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Per completezza di informativa si segnala che il tema del trattamento contabile, secondo i principi contabili internazionali, delle attività finanziarie e/o di gruppi di attività finanziarie e di passività finanziarie sorte nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione è tuttora oggetto di approfondimento da parte degli organismi preposti all'interpretazione degli statuiti principi contabili.

I prospetti contabili e le note illustrative presentano i dati patrimoniali raffrontati al 31/12/2013 e quelli economici raffrontati al 30/06/2013.

Gli schemi utilizzati per la redazione del presente bilancio intermedio sono quelli previsti per gli intermediari finanziari, come da disposizioni contenute nelle "Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari iscritti nell'Elenco speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle Società di intermediazione mobiliare (SIM)", emanate dalla Banca d'Italia con Provvedimento del 21/01/2014.

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio intermedio al 30 giugno 2014 sono conformi con quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2013.

#### **SEZIONE 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio intermedio**

Si rimanda a quanto già enunciato nella relazione della gestione ai paragrafi "I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo" e "L'evoluzione prevedibile della gestione".

#### **SEZIONE 4 – Altri aspetti**

Il bilancio intermedio di Adriano Finance 2 S.r.l. è sottoposto a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A..

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

In questo capitolo sono indicati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio intermedio al 30 giugno 2014. L'esposizione dei principi contabili è effettuata con riferimento alle fasi di iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo.

---

### **Crediti/altre attività**

La prima iscrizione di un credito avviene alla data della sua manifestazione al fair value.

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono di regola valutati al costo ammortizzato.

Ad ogni chiusura di bilancio viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una perdita di valore.

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi di cassa sono scaduti, o se la relativa attività viene trasferita.

Si specifica che i crediti evidenziati nel presente bilancio intermedio, hanno tutti la caratteristica della breve durata e, più in particolare, si riferiscono ai rapporti intrattenuti con Intesa Sanpaolo S.p.A..

### **Debiti/altre passività**

I debiti e le altre passività sono iscritti sulla base del fair value, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione.

Dopo la rilevazione iniziale, le passività vengono di regola valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

I debiti e le altre passività sono cancellati dal bilancio quando risultino estinti.

Si specifica che le altre passività esposte nel presente bilancio intermedio, sono a breve termine ed, in particolare, sono costituite dai normali debiti di funzionamento.

### **Attività e passività fiscali**

La società rileva gli effetti relativi alle imposte correnti e anticipate applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte nel bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società di generare con continuità redditi imponibili positivi.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio.

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".

### **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono realizzati e, nel caso delle prestazioni di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati.

In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro-rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale;
- i proventi per ricavi da servizi sono iscritti, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati.

### **Altre informazioni**

Azioni/quote delle Controllanti

La società non ha posseduto, né possiede quote/azioni delle Società Controllanti.

## Parte B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### Sezione 6 – Crediti – Voce 60

##### 6.1 “Crediti verso banche”

Composizione	30/06/2014			31/12/2013		
	Valore di bilancio	Fair value		Valore di bilancio	Fair value	
		L1	L2		L3	L1
1. Depositi e conti correnti:						
- intrattenuti con Intesa Sanpaolo S.p.A.	27.132	27.132		62.183	62.183	
2. Finanziamenti						
2.1 Pronti contro termine	-	-		-	-	
2.2 Leasing finanziario	-	-		-	-	
2.3 Factoring						
- pro-solvendo	-	-		-	-	
- pro-soluto	-	-		-	-	
2.4 Altri finanziamenti	-	-		-	-	
3. Titoli di debito						
- titoli strutturati	-	-		-	-	
- altri titoli di debito	-	-		-	-	
4. Altre attività	-	-		-	-	
<b>Totale</b>	<b>27.132</b>	<b>27.132</b>		<b>62.183</b>	<b>62.183</b>	

#### Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali

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

attività fiscali correnti: composizione	30/06/2014	31/12/2013
Ritenute d'acconto subite su interessi bancari	4	2
Acconti e crediti Ires	3	-
<b>Totale</b>	<b>7</b>	<b>2</b>

attività fiscali anticipate: composizione	30/06/2014	31/12/2013
Crediti per imposte anticipate IRES	32.278	32.468
<b>Totale</b>	<b>32.278</b>	<b>32.468</b>

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

passività fiscali correnti: composizione	30/06/2014	31/12/2013
Debiti v/Erario per ritenute da versare	-	2.500
Erario c/IVA	385	854
<b>Totale</b>	<b>385</b>	<b>3.354</b>

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

	30/06/2014	31/12/2013
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>32.468</b>	<b>639</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>-</b>	<b>32.284</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nel periodo/esercizio		
(a) relative a precedenti esercizi	-	116
(b) per mutamento di criteri contabili	-	-
(c) riprese di valore	-	-
(d) altre	-	32.168
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>190</b>	<b>455</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nel periodo/esercizio		
(a) rigiri	190	455
(b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
(c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
(d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
(a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla Legge n.214/2011	-	-
(b) altre	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>32.278</b>	<b>32.468</b>

La quota parte delle attività per imposte anticipate che derivano da perdite fiscali riportabili agli esercizi successivi è di Euro 31.549.

### Sezione 14 – Altre attività – Voce 140

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

Voci	30/06/2014	31/12/2013
Altre:		
- crediti verso altri	499	-
<b>Totale</b>	<b>499</b>	<b>-</b>

## PASSIVO

### Sezione 7 - Passività fiscali - Voce 70

Per quanto riguarda le informazioni di questa sezione, si rimanda a quanto esposto nella Sezione 12 dell'Attivo.

### Sezione 9 - Altre passività - Voce 90

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

Voci	30/06/2014	31/12/2013
Debiti v/Amministratori per emolumenti	8.010	-
Debiti v/Collegio Sindacale per emolumenti	7.819	6.458
Debiti verso fornitori e percipienti	33.258	23.789
<b>Totale</b>	<b>49.087</b>	<b>30.247</b>

### Sezione 12 - Patrimonio – Voce 120 e 160

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

Tipologie	30/06/2014	31/12/2013
1. Capitale		
1.1 Azioni ordinarie	-	-
1.2 Quote	10.000	10.000
<b>Totale</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>

#### Composizione e variazioni della voce 160 "Riserve"

	Legale	Utili portati a nuovo	Altre Straordinaria	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	2.000	-	129.673	131.673
<b>B. Aumenti</b>				
B.1 Attribuzioni di utili	-	-	-	-
B.2 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>				
C.1 Utilizzi	-	-	80.621	80.621
- copertura perdite	-	-	80.621	80.621
- distribuzione	-	-	-	-
- trasferimento a capitale	-	-	-	-
C.2 Altre variazioni	-	-	-	-
<b>D Rimanenze finali</b>	2.000	-	49.052	51.052

---

## Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

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

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

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30/06/2014	30/06/2013
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					
5.1 Crediti verso banche:					
- Intesa Sanpaolo S.p.A.	-	-	22	22	9
5.2 Crediti verso enti finanziari	-	-	-	-	-
5.3 Crediti verso clientela	-	-	-	-	-
6. Altre attività	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>9</b>

## Sezione 9 - Spese amministrative - Voce 110

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

Voci/Settori	30/06/2014	30/06/2013
1. Personale dipendente	-	-
a) salari e stipendi	-	-
b) oneri sociali	-	-
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
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:		
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
h) altre spese	-	-
2. Altro personale in attività	-	-
3. Amministratori e Sindaci	15.772	22.627
4. Personale collocato a riposo	-	-
5. Recuperi di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società	-	-
<b>Totale</b>	<b>15.772</b>	<b>22.627</b>

### 9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

La società non ha dipendenti.

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

Voci/Settori	30/06/2014	30/06/2013
Spese per service amministrativo Intesa Sanpaolo S.p.A.	3.050	-
Spese per sito internet rimborsate a Intesa Sanpaolo S.p.A.	244	242
Consulenze	3.335	5.142
Spese per revisione contabile	24.482	21.993
Spese notarili	1.818	1.182
Altre imposte e tasse	255	270
Servizi amministrativi diversi	1.427	1.410
Rimborso spese Collegio Sindacale	57	188
<b>Totale</b>	<b>34.668</b>	<b>30.427</b>



## Sezione 17 – Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente - Voce 190

### 17.1 Composizione della voce 190 " Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente"

	30/06/2014	30/06/2013
1. Imposte correnti	-	-
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi	-	-627
3. Riduzione delle imposte correnti del periodo	-	-
3.bis Riduzione delle imposte correnti del periodo per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate	190	169
5. Variazione delle imposte differite	-	-
<b>Imposte di competenza del periodo</b>	<b>190</b>	<b>-458</b>

### 17.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo al 30/06/2014

	30/06/2014
Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	-50.418
<b>Imponibile teorico</b>	<b>-50.418</b>
	<b>Imposte</b>
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale teorico</b>	<b>-</b>
<b>Variazione in aumento delle imposte</b>	<b>190</b>
Maggiore aliquota effettiva e maggiore base imponibile IRAP	-
Costi indeducibili	-
Altre	75
Altre esercizio precedente	115
<b>Variazione in diminuzione delle imposte</b>	<b>-</b>
Plusvalenze non tassate su partecipazioni	-
Quota esente dividendi	-
Altre	-
Altre esercizio precedente	-
<b>Totale variazione delle imposte</b>	<b>190</b>
<b>Onere fiscale effettivo di periodo</b>	<b>190</b>

---

## **Parte D – ALTRE INFORMAZIONI**

### **Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta**

#### **F. CARTOLARIZZAZIONE DEI CREDITI**

Al 30 giugno 2014 la società non ha ancora posto in essere nuove operazioni di cartolarizzazione.

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

### 3.4 Rischio di liquidità

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 3 anni	Da oltre 3 anni fino a 5 anni	Oltre 5 anni	durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>											
A.1 Titoli di Stato											
A.2 Altri titoli di debito											
A.3 Finanziamenti	27.132										
A.4 Altre attività	499										
<b>Passività per cassa</b>											
B.1 Debiti verso:											
- Banche											
- Enti finanziari											
- Clientela											
B.1 Titoli di debito											
B.1 Altre passività	49.087										
<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

#### 4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

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

Il patrimonio dell'impresa è formato dal capitale sociale, quanto ad Euro 10.000, ed è composto da quote, dalla riserva legale quanto ad Euro 2.000 e dalla riserva straordinaria quanto ad Euro 49.052.

Voci/Valori	30/06/2014	31/12/2013
1. Capitale	10.000	10.000
2. Sovrapprezzi di emissione	-	-
3. Riserve	51.052	131.673
- di utili	51.052	131.673
a) legale	2.000	2.000
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	49.052	129.673
- altre	-	-
4. (Azioni proprie)	-	-
5. Riserve da valutazione	-	-
- 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	-	-
- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Perdita del periodo/esercizio	-50.608	-80.621
<b>Totale</b>	<b>10.444</b>	<b>61.052</b>

## Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
<b>10. Perdita del periodo</b>	-50.418	-190	-50.608
<b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>			
20. Attività materiali	-	-	-
30. Attività immateriali	-	-	-
40. Piani a benefici definiti	-	-	-
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	-
<b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>			
70. Copertura di investimenti esteri:			
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Differenze di cambio:			
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari:			
a) variazioni di valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:			
a) variazioni di valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
110. Attività non correnti in via di dismissione:			
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>130. Totale altre componenti reddituali</b>	-	-	-
<b>140. Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>-50.418</b>	<b>-190</b>	<b>-50.608</b>

## Sezione 6 – Operazioni con parti correlate

### 6.1 Informazioni sui compensi degli Amministratori e dei Sindaci

<b>dati al 30/06/2014</b>	<b>Amministratori e Organi di Controllo</b>
Emolumenti e contributi sociali	
- Amministratori	-
- altri	8.010
- Sindaci	7.762
<b>Totale compensi</b>	<b>15.772</b>

### 6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di Amministratori e Sindaci

Non sono state rilasciate garanzie ed erogati crediti a favore di Amministratori e Sindaci.

### 6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

<b>Rapporti patrimoniali al 30/06/2014</b>	<b>Crediti v/banche</b>	<b>Altre passività</b>
- Amministratori e Organi di Controllo	-	15.829
- Intesa Sanpaolo S.p.A.	27.132	-
<b>Totale compensi</b>	<b>27.132</b>	<b>15.829</b>

<b>Rapporti economici al 30/06/2014</b>	<b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>Commissioni passive</b>	<b>Spese per il personale</b>	<b>Altre spese amministrative</b>
- Amministratori e Organi di Controllo	-	-	15.772	57
- Intesa Sanpaolo S.p.A.	22	-	-	3.294
<b>Totale compensi</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>15.772</b>	<b>3.351</b>

## Sezione 7 – Altri dettagli informativi

### 7.1 Altro

- Prospetto della composizione del patrimonio netto al 30 giugno 2014.

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
CAPITALE SOCIALE	10.000		-	-	-
RISERVE:					
- Riserva legale	2.000	B	-	-	-
- Riserva straordinaria	49.052	A,B,C	49.052	80.621	-
PERDITA DEL PERIODO	-50.608		-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>10.444</b>		<b>49.052</b>	-	-
QUOTA NON DISTRIBUIBILE	-		-	-	-
RESIDUA QUOTA DISTRIBUIBILE	-		49.052	-	-

(\*) A=per aumento di capitale; B=per copertura perdite; C=per distribuzione ai soci

Milano, 30 luglio 2014

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Luca Mercaldo

