

Nota integrativa

- attività immateriali generate in sede di allocazione del *fair value* di FIMIT SGR alla data di fusione per 38.573.400 euro;
- debiti per imposte differite passive relative alle attività del punto precedente per 12.756.200 euro;
- differenza residuale tra costo dell'acquisizione e Patrimonio Netto al *fair value* attribuita ad avviamento per 96.598.900 euro.

La riserva da aggregazione aziendale da commissioni variabili è costituita dalla contropartita delle attività immateriali per 48.400.000 euro (dato ante svalutazione dell'esercizio) e della relativa fiscalità differita passiva per 16.005.881 euro. A tale riserva sono destinate le quote di risultato di ciascun esercizio relative all'ammortamento o alla svalutazione delle attività immateriali da commissioni variabili al netto del rilascio della fiscalità differita passiva.

Voce 170 – Riserve da valutazione

La voce è composta dalla riserva indisponibile ex D.Lgs. 38/2005 che presenta un valore negativo per 319.587 euro, costituita quale contropartita della valutazione al *fair value* delle attività finanziarie “disponibili per la vendita” e dalla riserva su utili/perdite attuariali sul TFR al netto delle relative imposte anticipate, che presenta un valore negativo di 261.023 euro.

Le variazioni della riserva da valutazione dell'esercizio risultano dalla seguente tabella:

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura dei flussi finanziari	Leggi speciali di rivalutazione	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	(707.070)	-	-	-	-	(304.299)	(1.011.369)
B. Aumenti	1.149.408	-	-	-	-	43.275	1.192.683
B.1 Variazioni positive di <i>fair value</i>	701.524					43.275	744.799
B.2 Altre variazioni	447.884						447.884
C. Diminuzioni	761.924	-	-	-	-	-	761.924
C.1 Variazioni negative di <i>fair value</i>	761.924						761.924
C.2 Altre variazioni							-
D. Rimanenze finali	(319.586)	-	-	-	-	(261.024)	(580.610)

La seguente tabella riporta il dettaglio della disponibilità delle riserve:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti:	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale sociale	16.757.557				
Strumenti di capitale	260.000	A, B, C	260.000		
Riserva sovrapprezzo di emissione	181.485	A, B, C	181.485		
Riserva legale	3.351.512	B	3.351.512		
Utili a nuovo	9.107.585	A, B, C	9.107.585		
Riserva per acquisto ramo d'azienda	(239.250)				
Riserva utili CVF Beta	15.702.906	A, B, C	15.702.906		
Riserva da aggregazione aziendale IFRS 3	135.930.566	A, B	135.930.566		
Riserva da aggregazione aziendale commissioni variabili	32.394.119	A, B	32.394.119		
Riserva da valutazione	(580.610)				
Totale	212.865.869		196.928.173	-	-

Legenda: "A" per aumento capitale / "B" per copertura perdite / "C" per distribuzione ai soci

Nota integrativa

La “Riserva utili CVF Beta” sarà distribuibile al momento dell’incasso della relativa commissione.

La “Riserva da aggregazione aziendale IFRS 3” è considerata non distribuibile in attesa di uno specifico intervento legislativo.

La “Riserva da aggregazione aziendale commissioni variabili” accoglie, in sede di destinazione del risultato d’esercizio, la quota relativa all’ammortamento/*impairment* al netto dell’effetto fiscale delle attività immateriali da commissioni variabili.

Strumenti finanziari partecipativi

Si riporta di seguito il dettaglio dei detentori degli strumenti finanziari partecipativi (SFP).

Soggetto detentore degli SFP	N. Strumenti	Categoria Strumento	% Strumento A	% Strumento B
DEA CAPITAL REAL ESTATE S.p.A.	72.939	B		100,00%
DEA CAPITAL REAL ESTATE S.p.A. (già I.F.I.M. S.r.l.)	37.950	A	35,16%	
I.N.P.S.	53.668	A	49,72%	
FONDAZIONE ENASARCO	10.795	A	10,00%	
INARCASSA	5.397	A	5,00%	
DEA CAPITAL S.p.A.	30	A	0,03%	
ALTRI	110	A	0,10%	
Totale	180.889		100,00%	100,00%

Gli SFP attribuiscono al titolare specifici diritti patrimoniali e diritti amministrativi sostanzialmente nulli; non attribuiscono diritto d’intervento, né diritto di voto nell’assemblea dei soci, bensì unicamente il diritto di voto nell’assemblea speciale dei titolari di SFP ex art. 2376 c.c..

Gli SFP possono essere trasferiti liberamente e disgiuntamente rispetto alle azioni.

Gli SFP attribuiscono il diritto di ricevere, in proporzione al numero di SFP detenuti, distribuzioni parametrate ai risultati economici di specifici “rami di attività” della Società. In particolare, tali distribuzioni sono calcolate come differenza tra l’importo complessivo delle commissioni variabili (come determinate dai Regolamenti dei fondi in gestione alla data di emissione) incassate in ciascun esercizio e i costi direttamente imputabili.

Nota integrativa

12.5 Altre informazioni**4. Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni**

Portafogli	Importo 2015	Importo 2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	14.423.380
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso enti finanziari		
7. Crediti verso clientela		
8. Attività materiali		

A seguito dell'estinzione del finanziamento concesso da Banca Intermobiliare, per la quale la SGR aveva costituito in pegno, a favore della medesima banca, 600 quote del fondo Omicron Plus, è venuta meno anche la garanzia.

Nota integrativa

C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**SEZIONE 1 – COMMISSIONI ATTIVE E PASSIVE – VOCI 10 E 20****1.1 “Commissioni attive e passive”**

La voce accoglie i ricavi della Società di competenza dell'esercizio derivanti dalle commissioni addebitate ai fondi gestiti.

SERVIZI	Totale 2015			Totale 2014		
	Comm. Attive	Comm. Passive	Comm. Nette	Comm. Attive	Comm. Passive	Comm. Nette
A. GESTIONE DI PATRIMONI						
1. Gestioni Proprie						
1.1 Fondi Comuni						
- Commissioni di gestione	45.737.660	(269.912)	45.467.748	53.624.180	(392.195)	53.231.985
- Commissioni di incentivo						
- Commissioni di sottoscrizione/rimborso						
- Commissioni di switch						
- Altre commissioni	1.987.603	-	1.987.603	492.080	-	492.080
Totale commissioni da fondi comuni	47.725.263	(269.912)	47.455.351	54.116.260	(392.195)	53.724.065
1.2 Gestioni individuali						
- Commissioni di gestione						
- Commissioni di incentivo						
- Commissioni di sottoscrizione/rimborso						
- Altre commissioni						
Totale commissioni da gestioni individuali	-	-	-	-	-	-
1.3 Fondi pensione aperti						
- Commissioni di gestione						
- Commissioni di incentivo						
- Commissioni di sottoscrizione/rimborso						
- Altre commissioni						
Totale commissioni da fondi pensione aperti	-	-	-	-	-	-
2. Gestioni ricevute in delega						
- Commissioni di gestione						
- Commissioni di incentivo						
- Altre commissioni						
Totale commissioni da gestione ricevute in delega	-	-	-	-	-	-
TOTALE COMMISSIONI PER GESTIONE (A)	47.725.263	(269.912)	47.455.351	54.116.260	(392.195)	53.724.065
B. ALTRI SERVIZI						
- Consulenza						
- Altri servizi (da specificare)						
TOTALE COMMISSIONI PER ALTRI SERVIZI (B)	-	-	-	-	-	-
COMMISSIONI COMPLESSIVE (A+B)	47.725.263	(269.912)	47.455.351	54.116.260	(392.195)	53.724.065

Si riporta nella seguente tabella il dettaglio delle commissioni attive distinte per ciascuno dei fondi gestiti dalla SGR.

Nota integrativa

Commissioni attive

Dettaglio commissioni attive	Totale 2015	Totale 2014	Variazione
Fondo Ippocrate	8.054.153	8.492.541	(438.388)
Fondo Omicron Plus	4.897.306	4.254.779	642.527
Fondo Alpha	4.185.182	4.280.433	(95.251)
Fondo 'Rho comparto Core	2.880.007	3.557.317	(677.310)
Fondo Omega	2.786.977	4.496.836	(1.709.859)
Fondo Atlantic 1	2.731.721	3.722.115	(990.394)
Fondo Rho Comparto Plus	2.676.829	3.927.529	(1.250.700)
Fondo Delta	2.543.535	2.538.340	5.195
Fondo Gamma	2.123.253	2.147.653	(24.400)
Fondo Senior	1.765.706	1.818.349	(52.643)
Fondo Spazio Industriale	1.299.265	1.305.033	(5.768)
Fondo Conero	1.175.884	1.194.952	(19.068)
Fondo IDeA FIMIT Sviluppo - Comparto 1	839.140	-	839.140
Fondo Beta	797.437	2.457.970	(1.660.533)
Fondo Atlantic 2 - Berenice	783.679	1.475.320	(691.641)
Fondo Private RE	740.795	915.814	(175.019)
Fondo Armonia	733.535	67.826	665.709
Fondo Sigma	718.297	743.727	(25.430)
Fondo Ambiente	634.065	149.200	484.865
Fondo Agris	589.806	633.220	(43.414)
Fondo Theta Comparto Focus	570.679	907.526	(336.847)
Fondo Eta in liquidazione	460.533	800.812	(340.279)
Fondo Ariete	430.277	438.738	(8.461)
Fondo Venere	427.382	476.205	(48.823)
Fondo Atlantic 6 in liquidazione	400.000	400.000	-
Fondo Tau	272.790	275.168	(2.378)
Fondo Trentino RE	250.000	300.000	(50.000)
Fondo Moma	249.677	103.637	146.040
Fondo Atlantic 12	200.000	200.000	-
Fondo Atlantic 8	200.000	400.000	(200.000)
Fondo Housing Sociale Liguria	200.000	116.712	83.288
Fondo Per lo Sviluppo del Territorio	200.000	200.000	-
Fondo Ailati in liquidazione	195.669	190.343	5.326
Fondo SIPF no. 2	165.000	165.000	-
Fondo Creative Properties in liquidazione	160.000	160.000	-
Fondo Atlantic Value Added	150.000	703.165	(553.165)
Fondo Castello in liquidazione	100.000	100.000	-
Fondo Theta Comparto Officium	72.540	-	72.540
Fondo Civitas Vitae	64.144	-	64.144
Totale	47.725.263	54.116.260	(6.390.997)

Nota integrativa

1.2 “Commissioni passive”: ripartizione per tipologia e controparte

Tipologia / Controparte	Banche	Enti finanziari		Altri soggetti		Totale
	di cui del gruppo	di cui del gruppo	di cui del gruppo	di cui del gruppo	di cui del gruppo	di cui del gruppo
A. GESTIONE DI PATRIMONI						
1. Gestioni Proprie						
1.1 Commissioni di collocamento	269.912	-			269.912	-
- OICR	269.912				269.912	
- Gestioni individuali						
- Fondi pensione						
1.2 Commissioni di mantenimento						
- OICR						
- Gestioni individuali						
- Fondi pensione						
1.3 Commissioni di incentivazione						
- OICR						
- Gestioni individuali						
- Fondi pensione						
1.4 Altre Commissioni						
- OICR						
- Gestioni individuali						
- Fondi pensione						
2. Gestioni ricevute in delega						
- OICR						
- Gestioni individuali						
- Fondi pensione						
TOTALE COMMISSIONI PER ATTIVITA' DI GESTIONE (A)	269.912	-	-	-	-	269.912
B. ALTRI SERVIZI						
- Consulenze						
- Altri servizi (da specificare)						
TOTALE COMMISSIONI PER ALTRI SERVIZI (B)	-	-	-	-	-	-
COMMISSIONI COMPLESSIVE (A+B)	269.912	-	-	-	-	269.912

Le commissioni passive, pari a 269.912 euro, sono relative al contratto di collocamento con Banca Esperia S.p.A. incluso nel ramo d'azienda acquisito nel corso del 2012 da Duemme SGR S.p.A..

SEZIONE 2 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 30

La presente voce, per un totale di 3.596.105 euro, accoglie gli importi dei proventi distribuiti al 31 dicembre 2015 dai seguenti fondi:

- Fondo Omicron Plus, per complessivi 3.210.000 euro, per la distribuzione di un provento unitario di 2.000,00 euro, di un successivo provento di 1.750,00 euro e di un ulteriore provento di 1.600,00 euro (600 quote possedute dalla Società);
- Fondo Atlantic 1, per complessivi 386.105 euro, per la distribuzione di un provento unitario di 26,00 euro e per una distribuzione di ulteriore provento di 21,00 euro (8.215 quote possedute dalla Società);

La successiva tabella, mette in evidenza i proventi percepiti dalla SGR sui titoli in portafoglio suddivisi per

Nota integrativa

classi di attività.

2.1 Composizione della voce 30 “Dividendi e proventi simili”

Voci/Proventi	Totale 2015		Totale 2014	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita		3.596.105		1.135.315
3. Attività finanziarie al <i>fair value</i>				
4. Partecipazioni				
Totale	-	3.596.105	-	1.135.315

SEZIONE 3 – INTERESSI – VOCI 40 E 50**Voce 40 – Interessi attivi e proventi assimilati**

La voce è pari a 29.923 euro ed è costituita da interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide presenti sui conti correnti della Società per 25.582 euro e da interessi su depositi cauzionali per 4.341 euro.

3.1 Composizione della voce 40 “Interessi attivi e proventi assimilati”

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Pronti contro termine	Depositi e conti correnti	Altre operazioni	Totale 2015	Totale 2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						
2. Attività finanziarie al <i>fair value</i>						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5. Crediti			25.582		25.582	57.811
6. Altre attività				4.341	4.341	2.339
7. Derivati di copertura						
Totale	-	-	25.582	4.341	29.923	60.150

Voce 50 – Interessi passivi e oneri assimilati

In questa voce, pari a 118.505 euro, sono iscritti gli interessi passivi sul finanziamento di cui alla Sezione 1 – Debiti per un totale di 82.893 euro e oneri finanziari derivanti dall'attualizzazione del TFR IAS 19 per 35.612 euro.

3.2 Composizione della voce 50 “Interessi passivi e oneri assimilati”

Nota integrativa

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Pronti contro termine	Titoli	Altro	Totale 2015	Totale 2014
1. Debiti	82.893				82.893	317.957
2. Titoli in circolazione						
3. Passività finanziarie di negoziazione						
4. Passività finanziarie al <i>fair value</i>						
5. Altre passività				35.612	35.612	59.209
6. Derivati di copertura						
Totale	82.893	-	-	35.612	118.505	377.166

SEZIONE 5 – RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ DI COPERTURA – VOCE 70

Tale voce presenta un saldo pari a zero al 31 dicembre 2015 a seguito dell'estinzione del derivato di copertura *Interest Rate Swap* in essere nell'esercizio precedente.

5.1 Composizione della voce 70 “Risultato netto dell'attività di copertura”

Voci	Totale 2015	Totale 2014
1. Proventi relativi a:		
1.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>		
1.2 Attività oggetto di copertura (<i>fair value hedge</i>)		
1.3 Passività oggetto di copertura (<i>fair value hedge</i>)		
1.4 Derivati di copertura dei flussi finanziari		
1.5 Altro		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	-	-
2. Oneri relativi a:		
2.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>		
2.2 Attività oggetto di copertura (<i>fair value hedge</i>)		
2.3 Passività oggetto di copertura (<i>fair value hedge</i>)		
2.4 Derivati di copertura dei flussi finanziari		(302.575)
2.5 Altro		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	-	302.575
Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	-	(302.575)

SEZIONE 8 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO – VOCE 100**8.1 “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita”**

Nota integrativa

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore	Riprese di valore	Totale 2015	Totale 2014
1. Titoli di debito				
- di cui: Titoli di Stato				
2. Titoli di capitale				
3. Quote O.I.C.R.	(4.067.836)		(4.067.836)	(515.992)
- di cui : OICR propri	(4.067.836)		(4.067.836)	(515.992)
4. Altre attività	-	-	-	-
Totale	(4.067.836)	-	(4.067.836)	(515.992)

La voce accoglie al punto 3 l'importo relativo alla riduzione di valore delle quote dei fondi Agris, Omicron Plus, AVA, IDeA FIMIT Sviluppo, Gamma, Senior e Theta Comparto Focus.

8.3 “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie”

La voce, pari a 3.227.002 euro (4.044.413 euro al 31 dicembre 2014), si compone della svalutazione dei crediti per commissioni fisse dei fondi Atlantic 6, Eta e Private RE, per un importo pari a 1.637.338 euro, della perdita su crediti nei confronti del fondo Agris per un importo pari a 927.995 e della rettifica del credito nei confronti del fondo Beta per la commissione variabile finale, per un importo pari a 661.669 euro.

SEZIONE 9 – SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 110

La voce si compone di: a) “spese per il personale” per 15.247.344 euro e b) “altre spese amministrative” per 10.776.565 euro, per un totale di 26.023.909 euro.

9.1 Composizione della voce 110.a “Spese per il personale”

Nota integrativa

Voci/Settori	Totale 2015	Totale 2014
1. Personale dipendente	13.516.757	12.376.427
a) salari e stipendi	8.919.990	8.985.824
b) oneri sociali	2.409.007	1.973.622
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	501.985	485.861
f) accantonamento al fondo trattamento di quiscenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:		
- a contribuzione definita	458.721	431.120
- a benefici definiti		
h) altre spese	1.227.054	500.000
2. Altro personale in attività	252.673	283.492
3. Amministratori e Sindaci	1.678.867	1.631.714
4. Personale collocato a riposo	-	-
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende	(200.953)	(106.323)
6. Rimborso di spesa per dipendenti distaccati presso la società	-	443.989
Totale	15.247.344	14.629.299

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

La Società, alla data del 31 dicembre 2015, presenta in organico 122 risorse, di cui 14 dirigenti, 39 quadri, 69 impiegati, o dipendenti a tempo determinato, 5 lavoratori atipici (lavoratori interinali).

Il numero medio dei dipendenti è di 124,25 unità suddiviso in:

- Dirigenti 15 unità
- Quadri direttivi 39 unità
- Aree professionali 68,5 unità
- Tempo determinato 1,75 unità

Nota integrativa

Per quanto riguarda le “altre” spese amministrative, esse sono di seguito suddivise.

9.3 Composizione della voce 110.b “Altre spese amministrative”

Descrizione	2015	2014
Consulenza e prestazioni di servizi	2.720.390	2.477.989
Spese diverse aziendali	2.548.643	2.879.914
Affitti passivi	1.628.088	1.726.266
Iva indetraibile	1.532.235	2.150.109
Spese viaggio e rappresentanza	489.743	665.805
Assicurazioni	424.532	433.642
Spese per progetti d'investimento	294.037	2.317.520
Telefoniche, postali e trasmissione dati	262.258	238.901
Spese per automezzi	237.654	248.735
Pubblicazione avvisi e consulenza comunicazioni	188.932	198.209
Spese Organi Societari esclusi compensi degli amministratori	121.223	235.340
Servizi di advisory	106.250	117.500
Servizi dati in outsourcing	72.884	84.209
Quote associative	30.744	47.678
Tasse e diritti vari, adempimenti e diritti societari	26.158	30.407
Stampati, cancelleria e materiali di consumo	26.002	27.541
Sponsorizzazioni	24.100	8.416
Costi di certificazione	21.260	21.640
Spese di spedizione, consegna e trasloco	13.448	13.628
Costi per fidejussioni	6.407	90.593
Spese bancarie	1.577	3.433
Totale	10.776.565	14.017.475

Tra le spese amministrative è inserito anche il costo sostenuto dalla Società per 1.532.235 euro, conseguente all'indetraibilità dell'IVA assolta sulle operazioni passive in ragione del pro rata previsto dall'articolo 19 del D.P.R. 633/1972.

SEZIONE 10 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 120

La voce, per un importo di 537.616 euro, accoglie gli ammortamenti di competenza dell'esercizio delle attività materiali.

Nota integrativa

10.1 Composizione della voce 120 “Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali”

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
1. di proprietà	537.616	-	-	537.616
- ad uso funzionale	537.616			537.616
- per investimento				
2. acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
- ad uso funzionale				
- per investimento				
TOTALE	537.616	-	-	537.616

SEZIONE 11 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 130

La voce, per un importo di 24.000.302 euro, accoglie gli ammortamenti di competenza dell'esercizio delle attività immateriali per 3.500.302 euro e rettifiche di valore per 20.500.000 euro.

11.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali”

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
1. Avviamento	-	-	-	-
2. Altre Attività immateriali	3.500.302	20.500.000	-	24.000.302
2.1 di proprietà	3.500.302	20.500.000	-	24.000.302
generate internamente				
altre	3.500.302	20.500.000		24.000.302
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
TOTALE	3.500.302	20.500.000	-	24.000.302

La voce è costituita per 2.606.249 euro dall'ammortamento delle attività immateriali da *customer relationship*, per 586.048 euro dall'ammortamento di concessioni, licenze e diritti simili, per 264.716 euro dall'ammortamento dell'attività immateriali da *customer relationship* del ramo d'azienda Duemme SGR S.p.A. e per i restanti 43.289 euro dall'ammortamento di altre attività.

La rettifica di valore pari a 20.500.000 euro si riferisce alla perdita di valore delle altre attività immateriali relative alle commissioni variabili.

SEZIONE 13 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 150

La voce, pari a 3.210.129 euro, è costituita dalla stima della svalutazione delle attività di sviluppo intraprese dalla Società ancora da definire.

SEZIONE 14 – ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE – VOCE 160

Nota integrativa

14.1 Composizione della voce 160 “Altri proventi e oneri di gestione”

La voce riporta l'importo netto di oneri di gestione per 533.820 euro ed è costituita da:

- proventi per 110.095 euro, costituiti da sopravvenienze attive e altri ricavi;
- oneri per 643.915 euro costituiti da altri oneri di gestione e sopravvenienze passive.

SEZIONE 17 – IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE – VOCE 190

Il risultato dell'esercizio ha comportato il manifestarsi sia di un reddito imponibile ai fini IRES, sia di un valore della produzione netta ai fini IRAP, rispettivamente determinati in 14.362.034 euro e 19.809.457 euro.

Le imposte di competenza dell'esercizio ammontano rispettivamente a 3.804.798 euro per l'IRES e 1.103.387 euro per l'IRAP.

Oltre alle imposte di competenza dell'esercizio, tale voce accoglie principalmente la variazione delle attività fiscali differite per un importo positivo di 7.941.030 euro, costituito per 6.779.350 euro dal *reversal* a Conto Economico delle imposte differite derivanti dalla svalutazione delle attività immateriali.

17.1 Composizione della voce 190 “Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente”

	Totale 2015	Totale 2014
1. Imposte correnti	4.908.184	5.439.187
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi		(104.329)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011		
4. Variazione delle imposte anticipate	(809.930)	(463.808)
5. Variazione delle imposte differite	(6.779.349)	(1.620.430)
6. Altre variazioni delle imposte differite	(351.750)	-
Imposte di competenza dell'esercizio	(3.032.845)	3.250.620

Nota integrativa

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

	IRES	IRAP	Totale	Aliquota
RISULTATO PREIMPOSTE	(10.637.740)	14.865.567		
Onere fiscale teorico	(2.925.379)	828.012	(2.097.367)	41,57%
Totale imponibile in aumento	31.488.664	18.682.135	50.170.799	
Maggior imposte fiscali	8.659.383	1.040.595	9.699.978	
Totale imponibile in diminuzione	(6.488.890)	(13.738.245)	(20.227.135)	
Minor imposte fiscali	(1.784.445)	(765.220)	(2.549.665)	
Totale imposte correnti effettive a bilancio	3.949.559	1.103.387	5.052.946	(47,50%)
Saldo altre variazioni imposte correnti	(144.761)		(144.761)	1,36%
Saldo netto fiscalità differita a bilancio	(7.941.030)	-	(7.941.030)	74,65%
Totale voce 190 di conto economico			(3.032.845)	28,51%

Per quanto riguarda l'IRES il totale imponibile in aumento, pari a 31.488.664 euro, è relativo principalmente a:

- svalutazione delle immobilizzazioni immateriali da commissioni variabile per un importo pari a 20.500.000 euro;
- rettifica di alcuni crediti accantonati in un apposito fondo per un importo pari a 3.227.002 euro;
- svalutazione crediti relativi ad attività di sviluppo per un importo pari a 3.210.129 euro;
- accantonamenti dei compensi ad amministratori, collaboratori e dipendenti per un importo totale di 2.290.233 euro, non erogati alla data del 31 dicembre 2015;
- svalutazione quote di Fondi detenute dalla SGR per un importo di 1.279.091 euro;

Il totale imponibile in diminuzione, pari a 6.488.890 euro, si riferisce soprattutto a:

- erogazione nel corso del 2015 dei compensi ad amministratori, collaboratori e dipendenti di competenza dei precedenti esercizi, per un importo di 2.913.340 euro;
- variazioni in diminuzione, relativamente all'esercizio 2015, della quota parte degli oneri pluriennali ex art. 108, comma 3 del T.U.I.R. oggetto di riprese in aumento negli esercizi passati, per un importo pari a 670.626 euro;
- quota deducibile della svalutazione dei crediti per un importo pari a 2.420.252 euro.

Per quanto riguarda l'IRAP, il totale imponibile in aumento è relativo principalmente alla percentuale del 90% di svalutazione delle immobilizzazioni immateriali da commissioni variabili per un importo pari a 20.500.000 euro, mentre il totale imponibile in diminuzione è imputabile principalmente alle deducibilità dei costi del personale, del c.d. cuneo fiscale, per un importo pari a 13.721.745 euro.

Nota integrativa

D ALTRE INFORMAZIONI**SEZIONE 1 – RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITA' SVOLTE****1.1 Informazioni relative agli impegni, garanzie e beni di terzi****1.1.1. Impegni e garanzie rilasciate a terzi**

Per quanto riguarda gli impegni e garanzie rilasciate a favore di terzi dalla SGR, si evidenzia:

- la polizza fideiussoria n. 460011526199 per un importo di 60.000 euro rilasciata nel mese di ottobre 2014 da UniCredit S.p.A a favore del Fondo Pensioni del Personale Gruppo BNL/BNP;
- la polizza fideiussoria n. 460011531247 per un importo di 101.250 euro rilasciata nel mese di novembre 2014 da Unicredit S.p.A. a favore dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per i Consulenti del Lavoro - ENPACL.

1.1.2. Impegni relativi a fondi pensione gestiti con garanzia di restituzione del capitale

Non sussistono impegni relativi a fondi pensione gestiti con garanzia di restituzione del capitale.

1.1.3. Impegni e garanzie ricevute da terzi

Non sussistono impegni e garanzie ricevute da terzi.

1.1.4. Titoli di proprietà in deposito c/o terzi

Non sussistono titoli di proprietà in deposito c/o terzi.

1.1.5. Beni di terzi c/o impresa

I beni di terzi in deposito c/o l'impresa riguardano esclusivamente quelli detenuti per contratti di noleggio operativo. L'elenco è il seguente:

- 18 stampanti multifunzione presso la sede di Roma;
- 17 stampanti multifunzione presso la sede di Milano.

Al 31 dicembre 2015, relativamente alle quote sottoscritte dalla SGR nel fondo Atlantic Value Added pari a 10.000.000 di euro, non risultano da richiamare ulteriori impegni.

1.2 Informazioni relative ai patrimoni gestiti

La seguente tabella mette in evidenza il confronto del valore complessivo netto degli OICR gestiti dalla SGR al 31 dicembre 2015, rispetto al periodo precedente. La Società non gestisce fondi pensione né gestioni individuali o in delega.

1.2.1 Valore complessivo netto degli OICR (dettaglio per ciascun OICR)

Nota integrativa

OICR	Totale 2015	Totale 2014
1. Gestioni proprie		
Fondi Comuni:		
Fondo Ippocrate	1.855.584.021	1.840.675.558
Fondo Rho - Comparto Plus	485.927.406	407.752.497
Fondo Omega	406.867.812	418.256.431
Fondo Alpha	346.542.613	371.760.134
Fondo Omicron Plus	293.719.240	454.552.821
Fondo Gamma	265.023.969	267.498.055
Fondo Atlantic 1	249.104.767	265.935.162
Fondo Armonia	215.179.997	217.342.545
Fondo Delta	193.051.034	193.684.434
Fondo Theta - Comparto Focus	170.850.963	183.313.040
Fondo Spazio Industriale	164.176.170	148.044.857
Fondo Sigma	163.565.065	164.034.217
Fondo Ambiente	151.179.432	145.630.894
Fondo Rho - Comparto Core	148.992.452	267.017.093
Fondo Senior	118.794.282	119.405.439
Fondo Conero	117.014.071	112.082.363
Fondo Atlantic 2 - Berenice	94.287.707	109.171.181
Fondo Ailati in liquidazione	81.626.757	78.102.792
Fondo IDeA FIMIT Sviluppo - Comparto 1	76.207.054	14.975.062
Fondo MOMA	61.085.469	57.674.278
Fondo Tau	60.624.388	52.304.845
Fondo Beta	59.528.329	108.850.745
Fondo Venere	59.138.860	67.099.079
Fondo Ariete	54.794.936	57.847.214
Fondo Eta in liquidazione	54.686.445	86.764.063
Fondo Atlantic Value Added	46.285.356	33.256.737
Fondo Private RE	34.731.488	39.141.114
Fondo Theta - Comparto Officium	30.863.480	-
Fondo Castello in liquidazione	25.314.914	25.231.767
Fondo Creative Properties in liquidazione	24.660.264	24.465.142
Fondo Civitas Vitae	16.251.891	-
Fondo Atlantic 8	14.424.931	15.402.867
Fondo SIPF no. 2	12.198.815	11.819.699
Fondo Atlantic 12	10.439.873	10.993.353
Fondo per lo Sviluppo del Territorio	8.495.341	11.661.271
Fondo Housing Sociale Liguria	8.165.670	1.100.248
Fondo Agris	-	77.892.785
Fondo Trentino RE	-	26.061.374
Fondo Atlantic 6 in liquidazione	(579.864)	1.105.341
Totale gestioni proprie	6.178.805.401	6.487.906.497
2. Gestioni ricevute in delega		
OICR:		
- OICR aperti		
- OICR Chiusi		
Totali gestioni ricevute in delega	-	-
3. Gestioni date in delega a terzi		
OICR:		
- OICR aperti		
- OICR Chiusi		
Totali gestioni date in delega a terzi	-	-