

Nota integrativa

1.2 “Debiti”: composizione per controparte

Composizione/Controparte	Banche	Enti finanziari	Clientela
	di cui del gruppo della SGR	di cui del gruppo della SGR	di cui del gruppo della SGR
1. Debiti verso reti di vendita:	-	-	-
1.1 per attività di collocamento OICR			
1.2 per attività di collocamento gestioni individuali			
1.3 per attività di collocamento fondi pensione			
2. Debiti per attività di gestione	-	-	657.232
2.1 per gestioni proprie			657.232
2.2 per gestioni ricevute in delega			
2.3 per altro			
3. Debiti per altri servizi:	-	-	2.546
3.1 consulenze			
3.2 funzioni aziendali in <i>outsourcing</i>			
3.3 altri			2.546
4. Altri debiti	4.000.000	-	-
4.1 pronti contro termine			
di cui titoli di stato			
di cui su altri titoli di debito			
di cui su titoli di capitale e quote			
4.2 altri	4.000.000		
Totale 2014	4.000.000	-	659.778
Totale 2013	11.733.825	-	648.390

Nella voce residuale “Altri debiti – altri” (4.2) è compreso l'importo di 4.000.000,00 euro del debito relativo al finanziamento passivo a medio termine, contratto con Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A., per un ammontare complessivo iniziale di 15.000.000 di euro.

Il finanziamento, di durata iniziale quinquennale, è stato erogato alla allora FIMIT SGR in data 9 marzo 2009 per far fronte all'acquisto di 600 quote del fondo Omicron Plus Immobiliare. Nel corso del mese di marzo è stato sottoscritto tra la SGR e BIM un Atto Modificativo del Contratto di Finanziamento che ha avuto come oggetto la proroga della scadenza finale del contratto dal 31 marzo 2014 al 31 marzo 2016 e ha stabilito l'aumento dello *spread* a 350 *bps* (anziché 150 *bps*).

Il saldo del debito è in decisa diminuzione rispetto all'esercizio precedente per effetto dei rimborsi parziali di capitale avvenuti nel corso del 2014 per 7.743.140 euro, di cui 4.870.712 di natura volontaria.

Quale strumento di copertura degli oneri finanziari relativi al finanziamento sopra descritto, in data 17 marzo 2009 era stato stipulato il derivato *Interest Rate Swap* le cui caratteristiche sono state, fino alla scadenza avvenuta in data 31 marzo 2014, le seguenti:

Data contratto: 17/03/2009

Data iniziale: 30/06/2009

Nota integrativa

Scadenza: 31/03/2014
 Debitore tasso fisso: IRS 2,8%
 Debitore tasso variabile: Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.
 Aggiustamento date: *Modified Following Business Days*

Non ci sono debiti subordinati da menzionare nel presente bilancio.

SEZIONE 5 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 50

Tale voce, al 31 dicembre 2013, si riferisce al contratto in essere per la copertura del rischio derivante dalle variazioni dei tassi d'interesse del finanziamento, stipulato con Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. e descritto nella precedente Sezione 1 - Debiti.

5.1 Composizione della voce 50 “Derivati di copertura”

Valore nozionale/Livelli di fair value	Totale 2014				Totale 2013			
	Fair value			VN	Fair value			VN
	L 1	L 2	L 3		L 1	L 2	L 3	
A. Derivati finanziari								
1. Fair value								
2. Flussi finanziari							(93.946)	15.000.000
3. Investimenti esteri								
Totale A	-	-	-	-	-	-	(93.946)	15.000.000
B. Derivati creditizi								
1. Fair value								
2. Flussi finanziari								
Totale B	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	(93.946)	15.000.000

L1= Livello 1 / L2= Livello 2 / L3= Livello 3 / VN= valore nozionale

Al 31 dicembre 2014 il derivato di copertura non risulta più in essere.

SEZIONE 7 – PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 70

Si rimanda a quanto indicato nella sezione 12 dell'attivo.

SEZIONE 9 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 90

In questa voce, per un totale di 6.994.089 euro, sono presenti tutte le passività non direttamente iscritte nelle altre voci del passivo dello Stato Patrimoniale. Il dettaglio della voce risulta dalla seguente tabella.

Nota integrativa

9.1 Composizione della voce 90 “Altre passività”

Descrizione	Totale 2014	Totale 2013
Fatture da ricevere	2.815.408	4.198.430
Altri debiti	1.755.439	1.551.162
Debiti v/fornitori	1.230.359	1.264.321
Debiti tributari	553.650	689.635
Debiti v/dipendenti e collaboratori	375.468	402.959
Debiti verso istituti previdenziali e assistenziali	263.765	453.045
TOTALE	6.994.089	8.559.552

I debiti verso i dipendenti e i collaboratori sono relativi prevalentemente all'accantonamento dei ratei di competenza sugli oneri del personale (ferie, straordinari, ex festività ecc.) oltre ai compensi spettanti agli Organi Societari di competenza dell'anno ancora da liquidare.

I debiti previdenziali sono relativi al debito nei confronti dell'INPS per le retribuzioni erogate nel mese di dicembre 2014, alle trattenute dei fondi dirigenziali di categoria, al debito nei confronti dell'INAIL, nonché, agli accantonamenti del maturato per i ratei di competenza degli oneri sociali del personale.

I debiti tributari sono relativi a ritenute trattenute nei confronti dei dipendenti, dei lavoratori autonomi e dei collaboratori oltre all'addizione regionale, comunale e imposta sostitutiva su TFR maturate alla data del presente bilancio.

La voce “Altri debiti” accoglie il residuo del prezzo del ramo d'azienda trasferito alla SGR da parte di Duemme SGR S.p.A. per un importo pari a 360.202 euro.

SEZIONE 10 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 100

La valutazione attuariale del trattamento di fine rapporto (“TFR”) in base allo IAS 19 comporta una *Past Service Liability*, calcolata in senso demografico-finanziario, delle prestazioni spettanti al lavoratore derivanti dall'anzianità già maturata, ottenuta riproporzionando il valore attuale complessivo dell'obbligazione al periodo di lavoro già prestato alla data di valutazione, tenuto conto dei futuri aumenti salariali e di un'opportuna tavola di permanenza in servizio. Alla data del 31 dicembre 2014 il TFR ammonta a 2.297.874 euro.

Si ricorda che lo IAS 19 in vigore fino al 31 dicembre 2012 dava alla Società la facoltà di scegliere il metodo di contabilizzazione degli utili/perdite attuariali tra le seguenti opzioni:

- il riconoscimento immediato tramite OCI;
- il riconoscimento immediato a Conto Economico;
- il riconoscimento differito a Conto Economico (metodo del “corridoio”).

Nota integrativa

Una delle principali novità introdotte dallo IAS 19 revisionato è rappresentata dal riconoscimento immediato degli utili/perdite attuariali, con eliminazione del metodo del “corridoio”, con effetto dall'anno fiscale 2013 (da confrontare con l'anno fiscale precedente), con effetto retroattivo, in conformità a quanto disposto dallo IAS 8.

Il nuovo IAS 19 prevede il riconoscimento immediato in bilancio degli utili/perdite attuariali nel prospetto degli *Other Comprehensive Income* (OCI) come rettifiche del patrimonio netto nell'esercizio nel quale si sono rilevati, senza possibilità di riclassifica nel Conto Economico.

Il TFR, calcolato in ottemperanza della normativa civilistica, sarebbe pari a 1.803.547 euro e corrisponde all'ammontare “puntuale” maturato a favore del personale dipendente alla data di chiusura dell'esercizio.

I movimenti del TFR sono illustrati nella seguente tabella.

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

	Totale 2014	Totale 2013
A. Esistenze iniziali	1.771.687	1.478.643
B. Aumenti	764.868	563.178
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	763.743	528.205
B.2 Altre variazioni in aumento	1.125	34.973
C. Diminuzioni	238.681	270.134
C.1 Liquidazioni effettuate	238.681	270.130
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-	4
D. Esistenze finali	2.297.874	1.771.687

SEZIONE 11 – FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 110**11.1 Composizione della voce 110 “Fondi per rischi e oneri”**

La voce, pari a 3.030.755 euro (2.653.264 euro al 31 dicembre 2013), è costituita dalla stima dei compensi variabili per il personale dipendente comprensivi dei relativi oneri sociali e della quota del trattamento di fine rapporto nonché dalla stima del compenso variabile annuale da riconoscere all'Amministratore Delegato.

11.2 Variazioni nell'esercizio della voce 110 “Fondo per rischi e oneri”

La variazione dell'esercizio, pari a 377.491 euro, è l'effetto combinato dell'utilizzo parziale del fondo nel corso del 2014 per un importo pari a 2.401.607 euro, a fronte di un accantonamento dell'esercizio per un importo di 2.779.098 euro.

Nota integrativa

SEZIONE 12 – PATRIMONIO – VOCI 120, 140, 150, 160 E 170**Voce 120 – Capitale**

Al 31 dicembre 2014 le azioni erano detenute dai seguenti soggetti:

Azionista	N. Azioni	Categoria Azione	%
DEA CAPITAL REAL ESTATE S.p.A.	110.889	A	61,30%
I.N.P.S.	53.668	B	29,67%
FONDAZIONE ENASARCO	10.795	B	5,97%
DEA CAPITAL S.p.A.	5.427	A	3,00%
ALTRI	110	A	0,06%
Totale	180.889		100,00%

12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”

Tipologie	Importo
A. Capitale	
A.1 Azioni ordinarie	16.757.557
Categoria A	10.785.705
Categoria B	5.971.852
A.2 Altre azioni	-

Voce 140 – Strumenti di capitale**12.3 Composizione della voce 140 “Strumenti di capitale”**

L'emissione degli SFP da parte della ex FARE SGR (l'acquirente contabile), pur non avendo comportato un incremento del Patrimonio Netto, in quanto la società non ha beneficiato di un aumento di attività o una diminuzione di passività, è stata però rilevata in bilancio attribuendo loro un valore convenzionale (non rappresentativo del *fair value*) di 260.000 euro, riclassificato dalle riserve di utili di esercizi precedenti alla voce strumenti di capitale.

Voce 150 – Sovrapprezzi di emissione

Tale voce, pari a complessivi 181.485 euro, deriva, per 122.686 euro dalla destinazione deliberata dall'Assemblea della “Riserva da *stock option*”, e per 58.799 euro da due distinte operazioni di assegnazione di *warrant* ad altri dipendenti della Società. L'importo iscritto in tale voce risulta dalla seguente tabella.

Nota integrativa

12.4 Composizione della voce 150 “Sovrapprezzi di emissione”

Mese e anno di sottoscrizione azioni	Numero azioni sottoscritte	Prezzo di esercizio	Valore nominale	Sovrapprezzo per azione	Sovrapprezzi di emissione
ott-03	860	53,18	51,64	1,54	1.324
lug-05	2.090	79,14	51,64	27,5	57.475
apr-06					122.686
	2.950				181.485

Voce 160 – Riserve

	Riserva Legale	Utili portati a nuovo	Riserva acquisto ramo d'azienda	Vers. c/capitale	Riserva utili da CVF Beta	Riserva da aggregazione aziendale IFRS 3	Riserva da aggregazione aziendale comm.ni variabili	Totale
A. Esistenze iniziali	3.351.512	4.416.144	(239.250)	-	17.549.566	135.930.566	45.972.878	206.981.416
B. Aumenti	-	2.450.569	-	-	-	-	-	2.450.569
B.1 Accantonamenti dell'esercizio		2.450.569						2.450.569
B.2 Altre variazioni in aumento								
C. Diminuzioni	-	-	-	-	36.369	-	10.299.188	10.335.557
C.1 Liquidazioni effettuate								
C.2 Altre variazioni in diminuzione					36.369		10.299.188	10.335.557
D. Rimanenze finali	3.351.512	6.866.713	(239.250)	-	17.513.197	135.930.566	35.673.690	199.096.428

La Riserva acquisto ramo d'azienda è negativa per 239.250 euro. Si è generata nell'esercizio 2009 a seguito dell'acquisizione, da parte di FARE SGR, di un ramo d'azienda dalla controllante First Atlantic Real Estate Holding S.p.A.. L'importo è pari all'avviamento di 330.000 euro riconosciuto alla controllante FARE Holding S.p.A. e relativo al ramo d'azienda acquisito, al netto delle imposte differite attive di 90.750 euro.

La riserva di “utili da CVF Beta” accoglie, in sede di destinazione dell'utile di ogni esercizio, l'importo degli utili o delle rettifiche, al netto dall'effetto delle relative imposte, corrispondenti alle quote maturate delle commissioni variabili finali nei confronti del fondo Beta Immobiliare. La riserva sarà indisponibile sino all'incasso della commissione.

La riserva da aggregazione aziendale si è costituita in data 3 ottobre 2011 con la fusione di FIMIT SGR e FARE SGR. La stessa è composta da:

- capitale sociale di FARE SGR per 5.000.000 di euro;
- aumento capitale sociale FIMIT SGR a favore dell'azionista di FARE SGR per un importo negativo di 6.757.069 euro;
- riserva legale di FIMIT SGR alla data di fusione per 2.000.098 euro;
- riserva utili a nuovo alla data di fusione di FIMIT SGR per 572.330 euro;
- riserva di *fair value* alla data di fusione di FIMIT SGR per 5.270.134 euro;
- riserva copertura flussi finanziari alla data di fusione di FIMIT SGR per un importo negativo di 354.360 euro;
- utili del periodo 1 gennaio 2011 - 2 ottobre 2011 di FIMIT SGR per 7.783.333 euro;

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 53.300.000 euro e della relativa fiscalità differita passiva per 17.626.310 euro. A tale riserva sono destinate le quote di risultato di ciascun esercizio relative all'ammortamento 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 707.070 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 304.299 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	(2.438.836)	-	-	302.641	-	(106.252)	(2.242.447)
B. Aumenti	2.214.744	-	-	-	-	-	2.214.744
B.1 Variazioni positive di <i>fair value</i>	1.969.029						1.969.029
B.2 Altre variazioni	245.715						245.715
C. Diminuzioni	482.978	-	-	302.641	-	198.047	983.666
C.1 Variazioni negative di <i>fair value</i>	482.978					198.047	681.025
C.2 Altre variazioni				302.641			302.641
D. Rimanenze finali	(707.070)	-	-	-	-	(304.299)	(1.011.369)

Nota integrativa

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	1.000.000		
Utili a nuovo	6.866.713	A,B,C	6.866.713		
Riserva per acquisto ramo d'azienda	(239.250)				
Riserva utili CVF Beta	17.513.197	A,B,C	17.513.197		
Riserva da aggregazione aziendale IFRS 3	135.930.566	A,B	135.930.566		
Riserva da aggregazione aziendale commissioni variabili	35.673.690	A,B	35.673.690		
Riserva da valutazione	(1.011.369)				
Totale	215.284.101		197.425.651	-	-

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

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 parametriche ai risultati economici di specifici "rami di attività" della Società. In particolare, tali distribuzioni sono calcolate

Nota integrativa

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.

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

Portafogli	Importo 2014	Importo 2013
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	14.423.380	16.318.083
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso enti finanziari		
7. Crediti verso clientela		
8. Attività materiali		

A fronte del finanziamento concesso da Banca Intermobiliare, la SGR, ha costituito in pegno, a favore della medesima banca, 600 quote del fondo Omicron Plus.

Nota integrativa

B 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 2014			Totale 2013		
	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	53.624.180	(392.195)	53.231.985	64.547.202	(589.525)	63.957.677
- Commissioni di incentivo						
- Commissioni di sottoscrizione/rimborso						
- Commissioni di switch						
- Altre commissioni	492.080	-	492.080	25.992	-	25.992
Totale commissioni da fondi comuni	54.116.260	(392.195)	53.724.065	64.573.194	(589.525)	63.983.669
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)	54.116.260	(392.195)	53.724.065	64.573.194	(589.525)	63.983.669
B. ALTRI SERVIZI						
- Consulenza						
- Altri servizi (da specificare)						
TOTALE COMMISSIONI PER ALTRI SERVIZI (B)	-	-	-	-	-	-
COMMISSIONI COMPLESSIVE (A+B)	54.116.260	(392.195)	53.724.065	64.573.194	(589.525)	63.983.669

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 2014	Totale 2013	Variazione
Fondo Ippocrate	8.492.541	10.951.948	(2.459.407)
Fondo Omega	4.496.836	5.631.312	(1.134.476)
Fondo Alpha	4.280.433	4.145.223	135.210
Fondo Omicron Plus	4.254.779	7.839.125	(3.584.346)
Fondo Rho Plus	3.927.529	3.815.383	112.146
Fondo Atlantic 1	3.722.115	5.621.349	(1.899.234)
Fondo Rho Core	3.557.317	3.764.162	(206.845)
Fondo Delta	2.538.340	2.698.221	(159.881)
Fondo Beta	2.457.970	2.574.675	(116.705)
Fondo Gamma	2.147.653	2.131.143	16.510
Fondo Senior	1.818.349	1.904.573	(86.224)
Fondo Atlantic 2 - Berenice	1.475.320	2.262.194	(786.874)
Fondo Spazio Industriale	1.305.033	793.013	512.020
Fondo Conero	1.194.952	1.207.066	(12.114)
Fondo Private RE	915.814	1.380.251	(464.437)
Fondo Theta	907.526	1.059.882	(152.356)
Fondo Eta in liquidazione	800.812	942.159	(141.347)
Fondo Sigma	743.727	647.851	95.876
Fondo Atlantic Value Added	703.165	734.582	(31.417)
Fondo Agris	633.220	643.564	(10.344)
Fondo Venere	476.205	547.392	(71.187)
Fondo Ariete	438.738	448.367	(9.629)
Fondo Atlantic 6 in liquidazione	400.000	400.000	-
Fondo Atlantic 8	400.000	400.000	-
Fondo Trentino RE	300.000	300.000	-
Fondo Tau	275.168	308.032	(32.864)
Fondo Atlantic 12	200.000	400.000	(200.000)
Fondo Per lo Sviluppo del Territorio	200.000	200.000	-
Fondo Ailati in liquidazione	190.343	188.548	1.795
Fondo SIPF no. 2	165.000	165.000	-
Fondo Creative Properties in liquidazione	160.000	180.000	(20.000)
Fondo Ambiente	149.200	-	149.200
Fondo Housing Sociale Liguria	116.712	-	116.712
Fondo Moma	103.637	-	103.637
Fondo Castello in liquidazione	100.000	150.000	(50.000)
Fondo Armonia	67.826	-	67.826
Fondo Taurus in liquidazione	-	138.179	(138.179)
Totale	54.116.260	64.573.194	(10.456.934)

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	392.195	-			392.195	-
- OICR	392.195				392.195	
- 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)	392.195	-	-	-	-	392.195
B. ALTRI SERVIZI						
- Consulenze						
- Altri servizi (da specificare)						
TOTALE COMMISSIONI PER ALTRI SERVIZI (B)	-	-	-	-	-	-
COMMISSIONI COMPLESSIVE (A+B)	392.195	-	-	-	-	392.195

Le commissioni passive, pari a 392.195 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 1.135.315 euro, accoglie gli importi dei proventi distribuiti al 31 dicembre 2014 dai seguenti fondi:

- fondo Beta, per 14.502 euro, per un provento unitario di 3,20 euro (4.532 quote possedute dalla Società);
- fondo Omicron Plus, per 579.900 euro, per un provento unitario di 966,50 euro (600 quote possedute dalla Società);
- fondo Atlantic 1, per complessivi 225.913 euro, per la distribuzione di un provento unitario di 5,50 euro e per una distribuzione di ulteriore provento di 22 euro (8.215 quote possedute dalla Società);
- fondo Conero, per 315.000 euro, per un provento unitario di 4.300,00 euro e per un successivo provento di 2.000 euro (50 quote possedute dalla Società).

Nota integrativa

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

2.1 Composizione della voce 30 “Dividendi e proventi simili”

Voci/Proventi	Totale 2014		Totale 2013	
	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		1.135.315		2.576.798
3. Attività finanziarie al fair value				
4. Partecipazioni				
Totale	-	1.135.315	-	2.576.798

SEZIONE 3 – INTERESSI – VOCI 40 E 50

Voce 40 – Interessi attivi e proventi assimilati

La voce è pari a 60.150 euro ed è costituita da interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide presenti sui conti correnti della Società per 57.811 euro e da interessi su depositi cauzionali per 2.339 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 2014	Totale 2013
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						
2. Attività finanziarie al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5. Crediti			57.811		57.811	243.647
6. Altre attività				2.339	2.339	4.565
7. Derivati di copertura						
Totale	-	-	57.811	2.339	60.150	248.212

Voce 50 – Interessi passivi e oneri assimilati

In questa voce, pari a 377.166 euro, sono iscritti gli interessi passivi sul finanziamento di cui alla Sezione 1 - Debiti per un totale di 255.101 euro, oneri finanziari derivanti dall'attualizzazione del TFR IAS 19 per 59.209 euro e interessi passivi relativi ad altre voci di debito per 62.856 euro.

Nota integrativa

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

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Pronti contro termine	Titoli	Altro	Totale 2014	Totale 2013
1. Debiti	255.101			62.856	317.957	358.650
2. Titoli in circolazione						
3. Passività finanziarie di negoziazione						
4. Passività finanziarie al <i>fair value</i>						
5. Altre passività				59.209	59.209	49.630
6. Derivati di copertura						
Totale	255.101	-	-	122.065	377.166	408.280

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

Tale voce rappresenta il risultato netto al 31 dicembre 2014 a fronte del derivato di copertura *Interest Rate Swap*, le cui caratteristiche sono descritte nella Sezione 1 - Debiti.

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

Voci	Totale 2014	Totale 2013
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	302.575	
1.5 Altro		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	302.575	-
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		331.281
2.5 Altro		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	-	331.281
Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	302.575	(331.281)

Nota integrativa

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”**

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore	Riprese di valore	Totale 2014	Totale 2013
1. Titoli di debito				
- di cui: Titoli di Stato				
2. Titoli di capitale				
3. Quote O.I.C.R.	(515.992)		(515.992)	(3.933.124)
- di cui : OICR propri	(515.992)		(515.992)	(3.933.124)
Totale	(515.992)	-	(515.992)	(3.933.124)

La voce accoglie al punto 3 l'importo relativo alla riduzione di valore delle quote dei fondi Agris, Gamma, Senior e Theta.

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

La voce, pari a 4.044.413 euro (868.431 euro al 31 dicembre 2013), si compone della rettifica del credito nei confronti del fondo Beta per la commissione variabile finale, per un importo pari a 2.704.753 euro, e della svalutazione dei crediti per commissioni fisse dei fondi Agris, Atlantic 6 e Eta, per un importo pari a 1.339.660 euro.

Si fa presente che la svalutazione del credito per commissioni fisse verso alcuni fondi gestiti dalla SGR effettuata nel 2013, per un importo pari a 814.092 euro, è stata riclassificata nel presente bilancio dalla voce “160 - Altri proventi e oneri di gestione” alla voce “100 b) – Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie”.

SEZIONE 9 – SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 110

La voce si compone di: a) “spese per il personale” per 14.629.299 euro e b) “altre spese amministrative” per 14.017.475 euro, per un totale di 28.646.774 euro.

Nota integrativa

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

Voci/Settori	Totale 2014	Totale 2013
1. Personale dipendente	12.376.427	12.529.972
a) salari e stipendi	8.985.824	8.479.216
b) oneri sociali	1.973.622	2.243.174
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	485.861	399.051
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	431.120	448.419
- a benefici definiti		
h) altre spese	500.000	960.112
2. Altro personale in attività	283.492	153.477
3. Amministratori e Sindaci	1.631.714	1.935.691
4. Personale collocato a riposo	-	-
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende	(106.323)	(86.200)
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società	443.989	722.731
Totale	14.629.299	15.255.671

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

La Società, alla data del 31 dicembre 2014, presenta in organico 115 risorse, di cui 17 dirigenti, 38 quadri, 58 impiegati, 2 dipendenti a tempo determinato, oltre 10 lavoratori atipici (lavoratori interinali).

Il numero medio dei dipendenti è di 113 unità suddiviso in:

- Dirigenti 16,5 unità
- Quadri direttivi 36,0 unità
- Aree professionali 59,5 unità
- Tempo determinato 1,0 unità