

# **INTESA SEC. NPL S.P.A.**

Relazione finanziaria semestrale  
al 30 giugno 2019

**INTESA**  **SANPAOLO**

---

# INTESA SEC. NPL S.P.A.

## **Intesa Sec. NPL S.p.A.**

Sede Sociale: Via Monte di Pietà 8, 20121 Milano Società costituita ai sensi della legge 30 Aprile 1999 n. 130 Capitale Sociale Euro 129.000 Iscritta all'elenco di cui all'art. 4 del Provvedimento di Banca d'Italia 29 aprile 2011 n. 32359.2 Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 12967890158 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) Società unipersonale soggetta all'attività di Direzione e Coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari.

---

# Sommario

<b>Cariche sociali</b>	4
<b>Relazione sulla gestione</b>	5
Informazioni generali	6
L'attività della società nel corso del periodo	6
I rapporti con le imprese del Gruppo	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	7
Altre informazioni	7
<b>Bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2019</b>	8
<b>Prospetti contabili</b>	9
Stato patrimoniale	10
Conto economico	12
Prospetto della redditività complessiva	13
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	14
Rendiconto finanziario	15
<b>Note illustrative</b>	16
Parte A: Politiche contabili	17
Parte B: Informazioni sullo stato patrimoniale	20
Parte C: Informazioni sul conto economico	24
Parte D: Altre informazioni	26
<b>Allegati</b>	32
Prospetti di bilancio della Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. al 31 dicembre 2018	33

---

## Cariche sociali

### Consiglio di Amministrazione

Presidente	Carlo Bellavite Pellegrini
Consigliere	Mario Masini
Consigliere	Vanessa Gemmo

### Collegio Sindacale

Presidente	Nicola Bruni
Sindaco Effettivo	Fabio Mazzoleni
Sindaco Effettivo	Enrico Rossi

### Società di Revisione

KPMG S.p.A.

---

## Relazione sulla gestione

---

## Informazioni generali

Intesa Sec. NPL S.p.A. è una “società veicolo” (SPV) costituita in data 16 novembre 1999 ai sensi della Legge n.130/99.

La società ha sede legale in Milano, in Via Monte di Pietà 8.

Intesa Sec. NPL S.p.A. opera nell'ambito della Legge n.130/99. Gli aspetti della legge che maggiormente influenzano la società sono i seguenti:

- oggetto sociale limitato alla realizzazione di operazioni di cartolarizzazione;
- i crediti relativi a ciascuna operazione di cartolarizzazione sono patrimonio separato da quello della società e da quello relativo alle altre eventuali operazioni.

Disposizioni normative di vario genere sono inoltre previste per rendere più efficace la tutela delle ragioni di credito dei portatori dei titoli emessi dalla società.

Va rammentato inoltre che la legge impone alla società di destinare le somme corrisposte dai debitori esclusivamente al soddisfacimento dei diritti incorporati nei titoli emessi, al pagamento dei costi dell'operazione ed al mantenimento in vita della società stessa.

Infine, nell'ambito dei contratti sottoscritti all'atto della realizzazione dell'operazione di cartolarizzazione, sono previste limitazioni di vario genere all'operatività della società, ai fini di una ulteriore tutela degli interessi degli obbligazionisti.

## L'attività della società nel corso del periodo

L'operazione di cartolarizzazione che ha interessato la società si è conclusa il 20 novembre 2018, data di Pagamento Finale. Alla data del 30 giugno 2019 la società non ha concluso alcuna nuova operazione di cartolarizzazione.

## I rapporti con le imprese del Gruppo

In ottemperanza alle previsioni contenute nell'art. 2497 e seguenti del codice civile, si da atto che la società ha in essere rapporti di conto corrente bancario con Intesa Sanpaolo S.p.A. regolati a condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni sui rapporti, sia di cassa, sia d'impegno con le Imprese del Gruppo, si rimanda alle Note Illustrative.

## Il risultato del periodo

La società ha chiuso il primo semestre 2019 riportando la perdita di Euro 44.598.

## I fatti di rilievo avvenuti durante il periodo

L'Assemblea ordinaria del 14 febbraio 2019, preso atto delle dimissioni dei Consiglieri dott. Luca Manzoni e dott. Luca Mercaldo, ha provveduto alla ricostituzione del Consiglio medesimo con nomina di tre Amministratori per gli esercizi 2019, 2020 e 2021 e specificatamente:

Prof. Carlo Bellavite Pellegrini, nominato anche Presidente del Consiglio di Amministrazione;

Prof. Mario Masini;

Prof.ssa Vanessa Gemmo.

In data 31 gennaio 2019, in seguito dell'esercizio di opzione call da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. nei confronti di Stichting Viridis, le azioni di Intesa Sec NPL S.p.A. di proprietà del Socio di minoranza Stichting Viridis (pari al 40% del capitale sociale), sono state trasferite tramite girata a Intesa Sanpaolo (che già possedeva il 60% del capitale sociale) che in tal modo è diventata Socio Unico. L'operazione è finalizzata ad una prossima integrazione della società in Capogruppo.

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

Non si rilevano altri fatti di rilievo avvenuto dopo la chiusura del periodo.

---

## L'evoluzione prevedibile della gestione

L'operazione di cartolarizzazione che interessava la società è stata chiusa ad ogni effetto. Allo stato, non è previsto il reimpiego della società in altre operazioni di cartolarizzazione. Si segnala che in data 17 luglio è stato sottoposto al Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. il Progetto di fusione per incorporazione della Società in Capogruppo.

## Altre informazioni

Si segnala, per completezza d'informazione, che la società non svolge attività di ricerca e sviluppo e non detiene in portafoglio azioni proprie, né azioni dell'Impresa Controllante.

Milano, 29 luglio 2019

p/IL CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Prof. Carlo Bellavite Pellegrini



---

## **Bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2019**

---

## Prospetti contabili

## Stato patrimoniale

Voci dell'attivo		30/06/2019	31/12/2018
10.	Cassa e disponibilità liquide	-	-
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
	a) crediti verso banche	1.024.591	1.070.076
	b) crediti verso società finanziarie	-	-
	c) crediti verso clientela	-	-
50.	Derivati di copertura	-	-
60.	Adegumento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70.	Partecipazioni	-	-
80.	Attività materiali	-	-
90.	Attività immateriali - di cui avviamento	-	-
100.	Attività fiscali:	-	-
	a) correnti	1.279.708	1.279.529
	b) anticipate	-	-
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
120.	Altre attività	327	1.476
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>2.304.626</b>	<b>2.351.081</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

Prof. Carlo Bellavite Pellegrini



## Stato patrimoniale

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2019	31/12/2018
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
a) debiti	1.255.530	1.255.530
b) titoli in circolazione	-	-
20. Passività finanziarie di negoziazione	-	-
30. Passività finanziarie designate al fair value	-	-
40. Derivati di copertura	-	-
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
60. Passività fiscali:		
a) correnti	-	418
b) differite	-	-
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
80. Altre passività	35.243	36.682
90. Trattamento di fine rapporto del personale	-	-
100. Fondi per rischi e oneri:		
a) impegni e garanzie rilasciate	-	-
b) quiescenza e obblighi simili	-	-
c) altri fondi per rischi e oneri	-	-
110. Capitale	129.000	129.000
120. Azioni proprie (-)	-	-
130. Strumenti di capitale	-	-
140. Sovrapprezzi di emissione	-	-
150. Riserve	929.451	918.870
160. Riserve da valutazione	-	-
170. Perdita del periodo	-44.598	10.581
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.304.626</b>	<b>2.351.081</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

Prof. Carlo Bellavite Pellegrini



## Conto economico

Voci del Conto economico		30/06/2019	30/06/2018
10.	Interessi attivi e proventi assimilati di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	52 52	7 7
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-	-
<b>30.</b>	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>52</b>	<b>7</b>
40.	Commissioni attive	-	-
50.	Commissioni passive	-	-
<b>60.</b>	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
70.	Dividendi e proventi simili	-	-
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	-	-
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
100.	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	-	-
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
	c) passività finanziarie	-	-
110.	Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-
<b>120.</b>	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>52</b>	<b>7</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	-	-
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-
<b>150.</b>	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>52</b>	<b>7</b>
160.	Spese amministrative:	-	-
	a) spese per il personale	-16.679	-17.461
	b) altre spese amministrative	-27.973	-31.866
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-
	a) impegni e garanzie rilasciate	-	-
	b) altri accantonamenti netti	-	-
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-	-
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-	-
200.	Altri proventi e oneri di gestione	-	94.109
<b>210.</b>	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-44.652</b>	<b>44.782</b>
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
230.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali	-	-
240.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
250.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
<b>260.</b>	<b>PERDITA DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>-44.600</b>	<b>44.789</b>
270.	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	2	-12.550
<b>280.</b>	<b>PERDITA DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>-44.598</b>	<b>32.239</b>
290.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
<b>300.</b>	<b>PERDITA DEL PERIODO</b>	<b>-44.598</b>	<b>32.239</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

Prof. Carlo Bellavite Pellegrini

*Carlo Bellavite Pellegrini*

## Prospetto della redditività complessiva

Voci	30/06/2019	30/06/2018
<b>10. Perdita di periodo</b>	<b>-44.598</b>	<b>32.239</b>
<b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>		
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
40. Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
50. Attività materiali	-	-
60. Attività immateriali	-	-
70. Piani a benefici definiti	-	-
80. Attività non ricorrenti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90. Quota delle riserve di valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>		
100. Copertura di investimenti esteri	-	-
110. Differenze di cambio	-	-
120. Copertura dei flussi finanziari	-	-
130. Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>170. Totale altre componenti reddituali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>180. Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>-44.598</b>	<b>32.239</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

Prof. Carlo Bellavite Pellegrini



## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

al 30 giugno 2019

	Capitale		Sovraprezzi di emissione	Riserve		Riserve da valutazione	Strumenti di capitale	Azioni proprie	Utile di periodo	Patrimonio netto
	quote	azioni di risparmio		di utili	altre					
<b>ESISTENZE AL 1.1.2019</b>	129.000			918.870					10.581	1.058.451
<b>ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE</b>										-
Riserve				10.581					-10.581	-
Dividendi e altre destinazioni										-
<b>VARIAZIONI DEL PERIODO</b>										-
Variazioni di riserve										-
Operazioni sul patrimonio netto										-
Emissione nuove quote										-
Altre variazioni										-
Redditività complessiva del periodo									-44.598	-44.598
<b>PATRIMONIO NETTO AL 30.06.2019</b>	<b>129.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>929.451</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-44.598</b>	<b>1.013.853</b>

al 30 giugno 2018

	Capitale		Sovraprezzi di emissione	Riserve		Riserve da valutazione	Strumenti di capitale	Azioni proprie	Utile di periodo	Patrimonio netto
	quote	azioni di risparmio		di utili	altre					
<b>ESISTENZE AL 1.1.2018</b>	129.000			843.807					75.063	1.047.870
<b>ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE</b>										-
Riserve				75.063					-75.063	-
Dividendi e altre destinazioni										-
<b>VARIAZIONI DEL PERIODO</b>										-
Variazioni di riserve										-
Operazioni sul patrimonio netto										-
Emissione nuove quote										-
Altre variazioni										-
Redditività complessiva del periodo									32.239	32.239
<b>PATRIMONIO NETTO AL 30.06.2018</b>	<b>129.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>918.870</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.239</b>	<b>1.080.109</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente

Prof. Carlo Bellavite Pellegrini

*Carlo Bellavite Pellegrini*

## Rendiconto finanziario

	30/06/2019	30/06/2018
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>-44.598</b>	<b>32.239</b>
- interessi attivi incassati (+)	52	7
- interessi passivi pagati (-)	-	-
- dividendi e proventi simili (+)	-	-
- commissioni nette(+)	-	-
- spese per il personale (-)	-16.679	-17.461
- altri costi (-)	-27.973	-31.866
- altri ricavi (+)	-	94.109
- imposte e tasse (-)	2	-12.550
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>970</b>	<b>32.437</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- attività obbligatoriamente valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
- altre attività	970	32.437
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>-1.857</b>	<b>-3.939</b>
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	-	-
- passività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre passività	-1.857	-3.939
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>-45.485</b>	<b>60.737</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>	-	-
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- 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 materiali	-	-
- acquisti di attività immateriali	-	-
- acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>		
- emissione/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissione/acquisti strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO</b>	<b>-45.485</b>	<b>60.737</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	1.070.076	985.110
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	-45.485	60.737
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo</b>	<b>1.024.591</b>	<b>1.045.847</b>

p/IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

Prof. Carlo Bellavite Pellegrini

*Carlo Bellavite Pellegrini*

---

## Note illustrative

---

## **PARTE A – POLITICHE CONTABILI**

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

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

Il bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2019 è redatto secondo i principi contabili internazionali International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e dalle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea ed in vigore alla data di riferimento dello stesso.

In particolare, il Bilancio semestrale abbreviato è redatto in conformità alle prescrizioni dello IAS 34, che regola i bilanci intermedi.

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

Il bilancio semestrale abbreviato 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 semestrale abbreviato è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto ed è redatto sul presupposto della continuità aziendale.

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.

I prospetti contabili e le note illustrative presentano i dati patrimoniali raffrontati al 31/12/2018 e quelli economici raffrontati al 30/06/2018. A tale proposito si precisa che, per omogeneità di esposizione con i dati al 30 giugno 2019, si è proceduto ad effettuare alcune marginali riclassifiche su talune voci patrimoniali al 31 dicembre 2018. In particolare, come più puntualmente dettagliato all'interno delle Note Illustrative, tali riclassifiche hanno interessato le voci attività e passività fiscali correnti, altre attività e altre passività.

La società si è avvalsa della facoltà di redigere il bilancio secondo i principi contabili Internazionali IAS/IFRS, prevista dalle disposizioni del D.Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, in quanto è inclusa nel perimetro di consolidamento di Intesa Sanpaolo S.p.A..

Con riferimento agli schemi utilizzati per la predisposizione del presente bilancio, considerato che la Banca d'Italia ha espunto gli schemi adottabili da parte dei veicoli di cartolarizzazione dal Provvedimento titolato "Il Bilancio degli Intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari", in quanto i veicoli di cartolarizzazione sono soggetti non più qualificabili, ai sensi del D.Lgs. n. 141/2010 e successivi decreti correttivi, come intermediari finanziari non bancari, la Società, privilegiando la sostanza e la continuità di rappresentazione, considerando altresì che lo IAS 1 non prevede una struttura rigida degli schemi, ha ritenuto opportuno redigere il bilancio di esercizio in conformità agli IAS/IFRS, utilizzando gli schemi previsti dall'aggiornamento del 30 novembre 2018 del citato provvedimento.

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2019 sono conformi con quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2018.

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

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 semestrale abbreviato di Intesa Sec. NPL S.p.A. 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 semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2019. 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 valutati al costo ammortizzato.

Tale metodo non viene peraltro utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico.

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 possibile perdita di valore.

A tale proposito si precisa che in seguito all'introduzione dell'applicazione dell'IFRS 9, nonostante le significative modifiche rispetto allo IAS 39 sul trattamento degli strumenti finanziari, l'impatto sulla società relativamente ai crediti di natura finanziaria non è stato ritenuto significativo alla luce del contenuto rischio controparte e della natura a vista degli specifici strumenti.

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 semestrale abbreviato, hanno tutti la caratteristica della breve durata e, più in particolare, si riferiscono unicamente ai rapporti di c/c di corrispondenza 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 valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione i debiti e le altre passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritti per il valore originario ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

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

Si specifica che le altre passività esposte nel presente bilancio semestrale abbreviato, 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 prudentiale 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.

### Altre informazioni

La società non ha posseduto, né possiede, azioni proprie.

La società non ha posseduto, né possiede, azioni della Società Controllante.

## A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

In relazione all'informativa richiesta dal principio contabile IFRS 7 si precisa che non sono state effettuate riclassificazioni di attività finanziarie tra diversi portafogli.

## A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### A.4.5.4 – Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	30/06/2019				31/12/2018			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.024.591	-	1.024.591	-	1.070.076	-	1.070.076	-
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.024.591</b>	<b>-</b>	<b>1.024.591</b>	<b>-</b>	<b>1.070.076</b>	<b>-</b>	<b>1.070.076</b>	<b>-</b>
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

VB=Valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Il Veicolo vanta Crediti nei confronti della Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A., rappresentati da disponibilità liquide ed esigibili a vista, pari ad Euro 1.024.591, classificati al livello 2 del Fair Value.

In ragione della forma tecnica di tali attività finanziarie e dello standing della controparte, si presume il valore nominale di tali crediti quale migliore approssimazione del fair value di tale attività.

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 40

##### 4.1 “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche”

Composizione	30/06/2019						31/12/2018					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
1. Depositi e conti correnti: - intrattenuti con Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.024.591	-	-	-	1.024.591	-	1.070.076	-	-	-	1.070.076	-
2. Finanziamenti												
2.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Finanziamenti per leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Factoring												
- pro-solvendo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- pro-soluto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito												
3.1 titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.024.591</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.024.591</b>	<b>-</b>	<b>1.070.076</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.070.076</b>	<b>-</b>

L1= Livello 1  
L2= Livello 2  
L3= Livello 3

#### Sezione 10 – Attività fiscali e passività fiscali – Voce 100 dell’attivo e voce 60 del passivo

##### 10.1 Composizione della voce 100 “Attività fiscali: correnti ed anticipate”

attività fiscali correnti: composizione	30/06/2019	31/12/2018
Ritenute d’acconto subite su interessi bancari	13	1.255.538
Acconti e crediti Ires	1.279.529	23.991
Acconti e crediti Irap	166	-
<b>Totale</b>	<b>1.279.708</b>	<b>1.279.529</b>

La voce “Acconti e crediti Ires” è relativa, quanto ad Euro 1.255.538, alla chiusura dell’operazione di cartolarizzazione ed alla facoltà, per la società veicolo, di iscrivere tra le proprie attività il credito fiscale riveniente dalle ritenute su interessi subite nell’ambito dell’operazione di cartolarizzazione stessa; secondo quanto previsto dalla risoluzione n. 222 dell’Agenzia delle Entrate del 5 dicembre 2003.

Si precisa che, con riferimento al 31 dicembre 2018, Euro 844 sono stati riclassificati dalla voce 60.a) del passivo “Passività fiscali correnti” alla voce in oggetto, per compensazione imposte.

## 10.2 Composizione della voce 60 "Passività fiscali: correnti e differite"

passività fiscali correnti e differite: composizione	30/06/2019	31/12/2018
- Imposte correnti	-	418
Debiti IRES	-	-
Debiti IRAP	-	418
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>418</b>

Si precisa che, con riferimento al 31 dicembre 2018, sono stati riclassificati dalla voce in oggetto alla voce 120 dell'attivo "Altre attività" Euro 1.464 relativi a crediti verso erario per IVA, e alla voce 80 del passivo "Altre passività" Euro 3.032, relativi al debito verso erario per ritenute da versare. Sono inoltre stati riclassificati Euro 844 alla 100.a) dell'attivo "Attività fiscali correnti", per compensazione imposte.

## Sezione 12 – Altre attività – Voce 120

### 12.1 Composizione della voce 120 "Altre attività"

Voci	30/06/2019	31/12/2018
Altre:		
- crediti verso Inail per premi anticipati	112	12
- crediti IVA	-	1.464
- risconti attivi	215	-
<b>Totale</b>	<b>327</b>	<b>1.476</b>

Si precisa che, con riferimento al 31 dicembre 2018, sono stati riclassificati dalla voce 60.a) del passivo "Passività fiscali correnti" alla voce in oggetto, Euro 1.464 relativi a crediti verso erario per IVA.

## PASSIVO

### Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 10

#### 1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti

Voci	30/06/2019			31/12/2018		
	Totale			Valore di bilancio		
	verso banche	verso società finanziarie	verso clientela	verso banche	verso società finanziarie	verso clientela
1. Finanziamenti						
1.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-
2. Debiti per leasing	-	-	-	-	-	-
3. Altri debiti	1.255.530	-	-	1.255.530	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.255.530</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.255.530</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Fair value - livello 1	-	-	-	-	-	-
Fair value - livello 2	1.255.530	-	-	1.255.530	-	-
Fair value - livello 3	-	-	-	-	-	-
<b>Totale fair value</b>	<b>1.255.530</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.255.530</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

L'importo si riferisce al debito nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A. relativamente al credito fiscale riveniente dalle ritenute su interessi bancari subite nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione, chiusa nel mese di novembre, secondo quanto previsto dalla risoluzione n. 222 dell'Agenzia delle Entrate del 5 dicembre 2003.

### Sezione 6 – Passività fiscali – Voce 60

Per quanto riguarda le informazioni di questa sezione, si rimanda a quanto esposto nella Sezione 10 dell'attivo.

### Sezione 8 – Altre passività – Voce 80

#### 8.1 Composizione della voce 80 "Altre passività"

Voci	30/06/2019	31/12/2018
Debiti v/Amministratori per emolumenti	6.580	-
Debiti v/Collegio Sindacale per emolumenti	9.643	8.220
Debiti verso fornitori e percipienti	18.502	25.430
Debiti Irpef lavoratori autonomi	518	3.032
<b>Totale</b>	<b>35.243</b>	<b>36.682</b>

Si precisa che, con riferimento al 31 dicembre 2018, sono stati riclassificati dalla voce 60.a) del passivo "Passività fiscali correnti" alla voce in oggetto, Euro 3.032, relativi al debito verso erario per ritenute da versare.

## Sezione 11 – Patrimonio – Voci 110 e 150

### 11.1 Composizione della voce 110 “Capitale”

Tipologie	30/06/2019	31/12/2018
1. Capitale		
1.1 Azioni ordinarie	129.000	129.000
1.2 Quote	-	-
<b>Totale</b>	<b>129.000</b>	<b>129.000</b>

### 11.5 Altre informazioni - Composizione e variazioni della voce 150 “Riserve”

	Legale	Perdite portate a nuovo	Altre	Straordinaria	Totale
<b>A. Esistenze iniziali 01.01.19</b>	<b>25.800</b>	-	-	<b>893.070</b>	<b>918.870</b>
<b>B. Aumenti</b>					
B.1 Attribuzioni di utili	-	-	-	10.581	10.581
B.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-
<b>Totale Aumenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.581</b>	<b>10.581</b>
<b>C. Diminuzioni</b>					
C.1 Utilizzi	-	-	-	-	-
- copertura perdite	-	-	-	-	-
- distribuzione	-	-	-	-	-
- trasferimento a capitale	-	-	-	-	-
C.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-
<b>D Rimanenze finali</b>	<b>25.800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>903.651</b>	<b>929.451</b>

## Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 1 - Interessi - Voce 10

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

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30/06/2019	30/06/2018
<b>1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:</b>					
1.1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
1.2. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
1.3. Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	-
<b>2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:</b>	-	-	X	-	-
<b>3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:</b>					
3.1 Crediti verso banche Intesa Sanpaolo S.p.A.	-	52	X	52	7
3.2 Crediti verso società finanziarie	-	-	X	-	-
3.3 Crediti verso clientela			X		
<b>4. Derivati di copertura</b>	X	X	-	-	-
<b>5. Altre attività</b>	X	X	-	-	-
<b>6. Passività finanziarie</b>	X	X	X	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>52</b>	-	<b>52</b>	<b>7</b>

di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired  
di cui: interessi attivi su leasing

### Sezione 10 - Spese amministrative - Voce 160

#### 10.1 Composizione della voce 160.a “Spese per il personale”

Voci/Settori	30/06/2019	30/06/2018
<b>1. Personale dipendente</b>	-	-
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) altri benefici a favore dei dipendenti	-	-
<b>2. Altro personale in attività</b>	-	-
<b>3. Amministratori e Sindaci</b>	<b>16.679</b>	<b>17.461</b>
<b>4. Personale collocato a riposo</b>	-	-
<b>5. Recuperi di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>	-	-
<b>6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società</b>	-	-
<b>Totale</b>	<b>16.679</b>	<b>17.461</b>

## 10.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

La società non ha dipendenti.

## 10.3 Composizione della voce 160.b "Altre spese amministrative"

Voci/Settori	30/06/2019	30/06/2018
Consulenze	6.006	10.196
Spese per revisione contabile	14.316	17.961
Spese notarili	2.767	1.766
Altre imposte e tasse	215	250
Rimborso spese Organi Collegiali	1.028	1.650
Spese varie residuali	3.641	43
<b>Totale</b>	<b>27.973</b>	<b>31.866</b>

## Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione – Voce 200

### 14.2 Composizione della voce 200 "Altri proventi di gestione"

Voci	30/06/2019	30/06/2018
Proventi previsti contrattualmente nell'Offering Circular	-	94.108
Altri proventi minori	-	1
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>94.109</b>

## Sezione 19 - Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente - Voce 270

### 19.1 Composizione della voce 270 "Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente"

Voci	30/06/2019	30/06/2018
1. Imposte correnti (-)	-	12.587
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-2	-37
3. Riduzione delle imposte correnti del periodo (+)	-	-
3.bis Riduzione delle imposte correnti del periodo per crediti d'imposta di cui alla Legge 214/2011 (+)	-	-
4. Variazioni delle imposte anticipate (+/-)	-	-
5. Variazioni delle imposte differite (+/-)	-	-
<b>6. Imposte di competenza del periodo (-) (-1+/-2+3+ 3 bis+/-4+/-5)</b>	<b>-2</b>	<b>12.550</b>

---

## **Parte D – ALTRE INFORMAZIONI**

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

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

Al 30 giugno 2019 la società non ha concluso alcuna nuova operazione di cartolarizzazione.

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

### 3.4 Rischio di liquidità

#### Distribuzione per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

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	1.024.591										
A.4 Altre attività	327										
<b>Passività per cassa</b>											
B.1 Debiti verso:											
- Banche											
- Società finanziarie											
- Clientela											
B.2 Titoli di debito											
B.3 Altre passività	35.243										
<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											
C.6 Garanzie finanziarie ricevute											

## 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 129.000, composto da n. 129.000 azioni del valore nominale di Euro 1 cadauna, dalla riserva legale quanto ad Euro 25.800 e dalla riserva straordinaria quanto ad Euro 903.651.

Voci/Valori	30/06/2019	31/12/2018
1. Capitale	129.000	129.000
2. Sovrapprezzi di emissione	-	-
3. Riserve	929.451	918.870
- di utili	929.451	918.870
a) legale	25.800	25.800
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	903.651	893.070
- altre	-	-
4. (Azioni proprie)	-	-
5. Riserve da valutazione	-	-
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del merito creditizio)	-	-
- 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 di periodo	-44.598	10.581
<b>Totale</b>	<b>1.013.853</b>	<b>1.058.451</b>

## Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci	30/06/2019	30/06/2018
<b>10. Perdita del periodo</b>	-44.598	32.239
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:		
a) variazioni di fair value	-	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):		
a) variazioni di fair value	-	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
40. Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulle altre componenti reddituali:		
a) variazioni di fair value (strumento coperto)	-	-
b) variazioni di fair value (strumento di copertura)	-	-
50. Attività materiali	-	-
60. Attività immateriali	-	-
70. Piani a benefici definiti	-	-
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90. Quota delle riserve di valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
100. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	-	-
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
110. Copertura di investimenti esteri:		
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
120. Differenze di cambio:		
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
130. Copertura dei flussi finanziari:		
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
di cui: risultato delle posizioni nette		
140. Strumenti di copertura (elementi non designati):		
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:		
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-
c) altre variazioni	-	-
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:		
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
170. 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	-	-
180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	-	-
<b>190. Totale altre componenti reddituali</b>	-	-
<b>200. Redditività complessiva (Voce 10+190)</b>	<b>-44.598</b>	<b>32.239</b>

## Sezione 6 – Operazioni con parti correlate

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

<b>dati al 30/06/2019</b>	<b>Amministratori e Organi di Controllo</b>
Emolumenti e contributi sociali	
- Amministratori	
- corrisposti a Intesa Sanpaolo S.p.A.	-
- altri	7.036
- Sindaci	9.643
<b>Totale compensi</b>	<b>16.679</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

Le informazioni inerenti alle transazioni con parti correlate riferite alla società veicolo sono riassunte nella tabella sottostante.

<b>Rapporti patrimoniali al 30/06/2019</b>	<b>Crediti v/banche</b>	<b>Altre passività</b>
- Amministratori e Organi di Controllo	-	16.223
- Controllante: Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.024.591	3.600
<b>Totale compensi</b>	<b>1.024.591</b>	<b>19.823</b>

  

<b>Rapporti economici al 30/06/2019</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	-	-	16.679	1.028
- Controllante: Intesa Sanpaolo S.p.A.	52	-	-	3.600
<b>Totale compensi</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>16.679</b>	<b>4.628</b>

## Sezione 7 – Altri dettagli informativi

### 7.1 Altro

- Prospetto della composizione del patrimonio netto al 30 giugno 2019.

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione (*)	Quota	disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
CAPITALE SOCIALE	129.000			-	-	-
SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE						
RISERVE:						
- Riserva legale	25.800	B		-	-	-
- Riserva straordinaria	903.651	A,B,C		903.651	-	-
PERDITA DI PERIODO	-44.598			-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.013.853</b>			<b>903.651</b>	-	-
QUOTA NON DISTRIBUIBILE	-			-	-	-
RESIDUA QUOTA DISTRIBUIBILE	-			903.651	-	-

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

- Impresa Capogruppo che redige il bilancio consolidato  
Intesa Sanpaolo S.p.A. - Piazza San Carlo n. 156 - Torino

Milano, 29 luglio 2019

p/IL CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Prof. Carlo Bellavite Pellegrini



---

## Allegati di bilancio

Si riportano di seguito gli schemi di bilancio di Intesa Sanpaolo al 31/12/2018.

## Prospetti contabili Intesa Sanpaolo - Stato Patrimoniale

Voci dell'attivo	31.12.2018	31.12.2017	(importi in euro)	
			variazioni assolute	%
10. Cassa e disponibilità liquide	7.363.132.608	5.749.702.612	1.613.429.996	28,1
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	25.878.591.115	18.586.740.166	7.291.850.949	39,2
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	18.020.440.604	18.264.452.315	-244.011.711	-1,3
b) attività finanziarie designate al fair value	197.753.361	322.287.851	-124.534.490	-38,6
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	7.660.397.150	-	7.660.397.150	-
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	31.135.690.799	36.911.639.839	-5.775.949.040	-15,6
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	409.602.431.307	390.467.579.677	19.134.851.630	4,9
a) crediti verso banche	154.590.837.735	157.439.934.737	-2.849.097.002	-1,8
b) crediti verso clientela	255.011.593.572	233.027.644.940	21.983.948.632	9,4
50. Derivati di copertura	2.877.547.472	3.822.813.304	-945.265.832	-24,7
60. Adeguatezza di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	77.275.285	-130.633.072	207.908.357	
70. Partecipazioni	26.257.677.770	30.558.013.553	-4.300.335.783	-14,1
80. Attività materiali	4.598.266.116	4.399.954.385	198.311.731	4,5
90. Attività immateriali	2.767.601.935	2.454.495.926	313.106.009	12,8
di cui:				
- avviamento	1.160.336.910	858.532.215	301.804.695	35,2
100. Attività fiscali	14.334.819.665	13.012.846.576	1.321.973.089	10,2
a) correnti	2.996.573.278	2.950.336.388	46.236.890	1,6
b) anticipate	11.338.246.387	10.062.510.188	1.275.736.199	12,7
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	672.258.249	265.849.446	406.408.803	
120. Altre attività	2.987.801.986	3.278.434.392	-290.632.406	-8,9
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>528.553.094.307</b>	<b>509.377.436.804</b>	<b>19.175.657.503</b>	<b>3,8</b>

## Prospetti contabili Intesa Sanpaolo - Stato Patrimoniale

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2018	31.12.2017	(importi in euro)	
			variazioni	
			assolute	%
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	447.143.398.340	427.289.537.038	19.853.861.302	4,6
a) debiti verso banche	16179.030.885	173.709.711.661	-11990.680.776	-6,9
b) debiti verso clientela	208.532.094.893	170.944.110.169	37.617.984.724	22,0
c) titoli in circolazione	76.892.272.562	82.665.715.208	-5.773.442.646	-7,0
20. Passività finanziarie di negoziazione	14.559.502.621	14.579.631.354	-20.128.733	-0,1
30. Passività finanziarie designate al fair value	182.1039.982	9.133.072	181.906.910	
40. Derivati di copertura	5.357.675.339	5.555.327.525	-197.652.186	-3,6
50. Adegumento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	381865.835	323.857.059	58.008.776	17,9
60. Passività fiscali	1.446.555.316	1.284.667.901	161.887.415	12,6
a) correnti	75.887.346	102.626.726	-26.739.380	-26,1
b) differite	1.370.667.970	1.182.041.175	188.626.795	16,0
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-
80. Altre passività	6.352.470.569	6.982.977.351	-630.506.782	-9,0
90. Trattamento di fine rapporto del personale	845.215.781	767.146.054	78.069.727	10,2
100. Fondi per rischi e oneri	3.434.676.119	4.112.924.336	-678.248.217	-16,5
a) impegni e garanzie rilasciate	350.011.111	212.022.648	137.987.463	65,1
b) quiescenza e obblighi simili	223.290.421	883.579.918	-660.289.497	-74,7
c) altri fondi per rischi e oneri	2.861.375.557	3.017.321.770	-155.946.213	-5,2
110. Riserve da valutazione	1.080.919.802	773.748.333	307.171.469	39,7
120. Azioni rimborsabili	-	-	-	-
130. Strumenti di capitale	4.102.664.631	4.102.750.714	-86.083	-
140. Riserve	4.369.749.752	3.843.194.689	526.555.063	13,7
150. Sovrapprezzi di emissione	24.925.954.843	26.164.131.214	-1238.176.371	-4,7
160. Capitale	9.085.469.852	8.731.984.116	353.485.736	4,0
170. Azioni proprie (-)	-39.659.294	-25.863.278	-13.796.016	53,3
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	3.685.594.819	4.882.289.326	-1.196.694.507	-24,5
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>528.553.094.307</b>	<b>509.377.436.804</b>	<b>19.175.657.503</b>	<b>3,8</b>

## Prospetti contabili Intesa Sanpaolo - Conto economico

Voci	(importi in euro)			
	2018	2017	variazioni	
			assolute	%
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>7.036.268.661</b>	<b>6.458.141.888</b>	<b>578.126.773</b>	<b>9,0</b>
<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	<i>7.245.312.697</i>	<i>5.744.268.384</i>	<i>150.1044.313</i>	<i>26,1</i>
<b>20. Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>-2.785.287.693</b>	<b>-3.647.250.788</b>	<b>-861.963.095</b>	<b>-23,6</b>
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>4.250.980.968</b>	<b>2.810.891.100</b>	<b>1.440.089.868</b>	<b>51,2</b>
40. Commissioni attive	4.929.423.970	3.793.854.801	1.135.569.169	29,9
50. Commissioni passive	-912.661.080	-825.520.418	87.140.662	10,6
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>4.016.762.890</b>	<b>2.968.334.383</b>	<b>1.048.428.507</b>	<b>35,3</b>
70. Dividendi e proventi simili	3.491.677.892	1.888.660.731	1.603.017.161	84,9
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	-79.935.623	46.821.374	-126.756.997	
90. Risultato netto dell'attività di copertura	-22.244.300	-17.328.451	4.915.849	28,4
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	100.711.617	181.248.529	-80.536.912	-44,4
a) <i>attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>-64.232.505</i>	<i>-10.886.814</i>	<i>53.345.691</i>	
b) <i>attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	<i>214.993.962</i>	<i>212.407.293</i>	<i>2.586.669</i>	<i>12</i>
c) <i>passività finanziarie</i>	<i>-50.049.840</i>	<i>-20.271.950</i>	<i>29.777.890</i>	
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto:	280.721.335	2.366.331	278.355.004	
a) <i>attività e passività finanziarie designate al fair value</i>	<i>29.612.955</i>	<i>2.366.331</i>	<i>27.246.624</i>	
b) <i>altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>251.108.380</i>	<i>-</i>	<i>251.108.380</i>	<i>-</i>
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>12.038.674.779</b>	<b>7.880.993.997</b>	<b>4.157.680.782</b>	<b>52,8</b>
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	-1820.970.596	-2.017.545.067	-196.574.471	-9,7
a) <i>attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>-1821.932.128</i>	<i>-1.541.323.340</i>	<i>280.608.788</i>	<i>18,2</i>
b) <i>attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	<i>961.532</i>	<i>-476.221.727</i>	<i>477.183.259</i>	
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-16.347.123	46.858	-16.393.981	
<b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>10.201.357.060</b>	<b>5.863.495.788</b>	<b>4.337.861.272</b>	<b>74,0</b>
160. Spese amministrative:	-7.016.630.150	-6.384.782.140	631.848.010	9,9
a) <i>spese per il personale</i>	<i>-3.670.210.376</i>	<i>-3.775.235.832</i>	<i>-105.025.456</i>	<i>-2,8</i>
b) <i>altre spese amministrative</i>	<i>-3.346.419.774</i>	<i>-2.609.546.308</i>	<i>736.873.466</i>	<i>28,2</i>
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-39.701.232	-818.539.821	-778.838.589	-95,1
a) <i>impegni e garanzie rilasciate</i>	<i>9.969.715</i>	<i>-</i>	<i>9.969.715</i>	<i>-</i>
b) <i>altri accantonamenti netti</i>	<i>-49.670.947</i>	<i>-818.539.821</i>	<i>-768.868.874</i>	<i>-93,9</i>
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	-125.285.249	-123.334.124	1.951.125	1,6
190. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	-15.077.425	-12.895.800	2.181.625	16,9
200. Altri oneri/proventi di gestione	517.930.457	5.328.341.445	-4.810.410.988	-90,3
<b>210. Costi operativi</b>	<b>-6.678.763.599</b>	<b>-2.011.210.440</b>	<b>4.667.553.159</b>	
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	127.339.460	166.969.444	-39.629.984	-23,7
230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-5.806.488	-16.560.861	-10.754.373	-64,9
240. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	805.923	77.195.893	-76.389.970	-99,0
<b>260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>3.644.932.356</b>	<b>4.079.889.824</b>	<b>-434.957.468</b>	<b>-10,7</b>
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	40.662.463	802.399.502	-761.737.039	-94,9
<b>280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>3.685.594.819</b>	<b>4.882.289.326</b>	<b>-1.196.694.507</b>	<b>-24,5</b>
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-	-
<b>300. Utile/ (perdita) d'esercizio</b>	<b>3.685.594.819</b>	<b>4.882.289.326</b>	<b>-1.196.694.507</b>	<b>-24,5</b>