



Ascoltare,
capire,
rispondere.

FinecoBank S.p.A.
Bilancio intermedio
al 31 marzo 2014

Indice

Cariche Sociali	2
La Relazione sulla Gestione	4
Premessa alla lettura del Bilancio intermedio	5
Dati di sintesi	6
Principali indici di bilancio	10
Andamento della gestione e principali iniziative del periodo	12
I principali aggregati patrimoniali	15
Fondi propri e requisiti prudenziali di vigilanza	27
I risultati economici	28
Rapporti verso imprese del gruppo	36
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione	37
Schemi di riconduzione per la predisposizione dei prospetti di bilancio riclassificato	40
Schemi del bilancio dell'impresa	42
Stato patrimoniale	43
Conto economico	44
Prospetto della redditività complessiva	45
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	46
Rendiconto finanziario	48
Note illustrative	49
Parte A - Politiche contabili	50
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale	59
Parte C - Informazioni sul conto economico	75
Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	86
Parte F – Informazioni sul patrimonio	91
Parte H - Operazioni con parti correlate	92
Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti finanziari	102
Parte L – Informativa di settore	102

Capitale sociale

€ 200.070.430,89 interamente versato, composto da n° 606.274.033 azioni da nominali 0,33 euro, detenute per il 100,00% da Unicredit S.p.A..

Sede legale

20131 Milano - Piazza Durante, 11

“FinecoBank Banca Fineco S.p.A.”

o in forma abbreviata “FinecoBank S.p.A.”, ovvero “Banca Fineco S.p.A.” ovvero “Fineco Banca S.p.A.”

Società controllata da UniCredit S.p.A., Gruppo Bancario Unicredit, iscritto all’Albo dei Gruppi Bancari n° 2008.1,

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, codice ABI 03015,
Codice Fiscale e n° iscr. R.I. Milano 01392970404 – R.E.A. n° 1598155, P.IVA 12962340159

Cariche Sociali

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Enrico Cotta Ramusino
Vice Presidente	Francesco Saita
Amministratore Delegato	Alessandro Foti
Consiglieri	Gianluigi Bertolli Girolamo Ielo Laura Stefania Penna Mariangela Grosoli Marina Natale Pietro Angelo Guindani

Collegio Sindacale

Presidente	Gian-Carlo Noris Gaccioli
Membri Effettivi	Barbara Aloisi Marziano Viozzi
Membri Supplenti	Federica Bonato Marzio Duilio Rubagotti

Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

In data 24 marzo 2014 il Sig. Alfredo Michele Malguzzi ha rassegnato le dimissioni dalla carica Consigliere di Amministrazione.

In data 15 aprile 2014 l'Assemblea ordinaria di FinecoBank S.p.A. ha provveduto a nominare i nuovi Organi Sociali della Banca e il Collegio Sindacale.

La Relazione sulla gestione

PREMESSA ALLA LETTURA DEL BILANCIO INTERMEDIO

Il presente Bilancio intermedio al 31 marzo 2014 è redatto in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), inclusi i documenti interpretativi SIC e IFRIC, omologati dalla Commissione Europea, come previsto dal Regolamento dell'Unione Europea n. 1606/2002 del 19 luglio 2002 recepito in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38.

In particolare, il bilancio intermedio al 31 marzo 2014 è conforme al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34). In base al paragrafo 10 di tale principio la Banca si è avvalsa della facoltà di redigere il bilancio intermedio in versione abbreviata.

Il Bilancio intermedio comprende:

- gli **schemi del bilancio dell'impresa**, esposti a confronto con quelli dell'esercizio 2013, conformi alle istruzioni emanate da Banca d'Italia con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti;
- le **note illustrative**.

E' accompagnato dalla **relazione sulla gestione**, nella quale sono stati riportati gli schemi di bilancio riclassificati ed i commenti ai risultati del periodo.

DATI DI SINTESI**Schemi di Bilancio Riclassificati****Stato patrimoniale**

ATTIVO	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Cassa e disponibilità liquide	7	5	2	40,0%
Attività finanziarie di negoziazione	8.405	4.700	3.705	78,8%
Crediti verso banche	17.084.534	16.330.912	753.622	4,6%
Crediti verso clientela	669.141	641.250	27.891	4,3%
Investimenti finanziari	93.934	93.114	820	0,9%
Coperture	130.687	179.265	(48.578)	-27,1%
Attività materiali	10.718	10.772	(54)	-0,5%
Avviamenti	89.602	89.602	-	-
Altre attività immateriali	8.055	8.014	41	0,5%
Attività fiscali	48.420	67.934	(19.514)	-28,7%
Altre attività	170.281	256.629	(86.348)	-33,6%
Totale dell'attivo	18.313.784	17.682.197	631.587	3,6%

(Importi in migliaia)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Debiti verso banche	1.590.439	1.648.675	(58.236)	-3,5%
Raccolta da clientela e titoli	15.796.181	15.054.820	741.361	4,9%
Passività finanziarie di negoziazione	7.902	2.301	5.601	243,4%
Coperture	130.411	178.574	(48.163)	-27,0%
Fondi per rischi ed oneri	109.346	109.354	(8)	0,0%
Passività fiscali	38.770	37.701	1.069	2,8%
Altre passività	184.969	231.623	(46.654)	-20,1%
Patrimonio	455.766	419.149	36.617	8,7%
- capitale e riserve	414.934	329.719	85.215	25,8%
- riserve da valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita	1.150	641	509	79,4%
- riserve da valutazione utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	2.756	3.573	(817)	-22,9%
- utile netto	36.926	85.216	(48.290)	-56,7%
Totale del passivo e del patrimonio netto	18.313.784	17.682.197	631.587	3,6%

(Importi in migliaia)

Stato patrimoniale - Evoluzione trimestrale

ATTIVO	<i>31-mar-14</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>30-set-13</i>	<i>30-giu-13</i>	<i>31-mar-13</i>
Cassa e disponibilità liquide	7	5	7	8	8
Attività finanziarie di negoziazione	8.405	4.700	5.600	5.606	9.134
Crediti verso banche	17.084.534	16.330.912	16.305.247	17.008.411	17.230.117
Crediti verso clientela	669.141	641.250	550.292	561.002	551.278
Investimenti finanziari	93.934	93.114	92.406	102.329	98.413
Coperture	130.687	179.265	160.226	158.275	95.866
Attività materiali	10.718	10.772	9.615	8.697	8.438
Avviamenti	89.602	89.602	89.602	89.602	89.602
Altre attività immateriali	8.055	8.014	7.683	7.879	7.919
Attività fiscali	48.420	67.934	43.089	44.178	46.663
Altre attività	170.281	256.629	201.573	178.414	192.295
Totale dell'attivo	18.313.784	17.682.197	17.465.340	18.164.401	18.329.733

(Importi in migliaia)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	<i>31-mar-14</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>30-set-13</i>	<i>30-giu-13</i>	<i>31-mar-13</i>
Debiti verso banche	1.590.439	1.648.675	1.459.707	1.673.720	1.753.883
Raccolta da clientela e titoli	15.796.181	15.054.820	15.067.680	15.573.002	15.607.068
Passività finanziarie di negoziazione	7.902	2.301	4.998	4.853	8.599
Coperture	130.411	178.574	159.649	157.436	94.554
Fondi per rischi ed oneri	109.346	109.354	101.031	99.860	101.936
Passività fiscali	38.770	37.701	52.593	37.475	84.024
Altre passività	184.969	231.623	206.909	228.392	205.516
Patrimonio	455.766	419.149	412.773	389.663	474.153
- capitale e riserve	414.934	329.719	329.718	329.718	443.776
- riserve da valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita	1.150	641	229	276	(54)
- riserve da valutazione utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	2.756	3.573	3.407	3.407	3.407
- utile netto	36.926	85.216	79.419	56.262	27.024
Totale del passivo e del patrimonio netto	18.313.784	17.682.197	17.465.340	18.164.401	18.329.733

(Importi in migliaia)

Conto economico

	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni	
			assoluta	%
Interessi netti	58.333	48.380	9.953	20,6%
Commissioni nette	47.718	41.169	6.549	15,9%
Risultato negoziazione, coperture e fair value	7.079	8.967	(1.888)	-21,1%
Saldo altri proventi/oneri	(814)	560	(1.374)	-245,4%
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	112.316	99.076	13.240	13,4%
Spese per il personale	(15.770)	(15.340)	(430)	2,8%
Altre spese amministrative	(51.962)	(48.199)	(3.763)	7,8%
Recuperi di spesa	18.807	14.069	4.738	33,7%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.905)	(1.712)	(193)	11,3%
Costi operativi	(50.830)	(51.182)	352	-0,7%
RISULTATO DI GESTIONE	61.486	47.894	13.592	28,4%
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(465)	(790)	325	-41,1%
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	61.021	47.104	13.917	29,5%
Accantonamenti per rischi ed oneri	(3.373)	(2.706)	(667)	24,6%
UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	57.648	44.398	13.250	29,8%
Imposte sul reddito del periodo	(20.722)	(17.374)	(3.348)	19,3%
UTILE NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	36.926	27.024	9.902	36,6%
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	36.926	27.024	9.902	36,6%

(Importi in migliaia)

Conto economico – Evoluzione trimestrale

	2014	2013			
	1° trimestre	4° trimestre	3° trimestre	2° trimestre	1° trimestre
Interessi netti	58.333	43.119	41.254	47.525	48.380
Commissioni nette	47.718	45.358	39.573	40.636	41.169
Risultato negoziazione, coperture e fair value	7.079	6.416	6.057	6.841	8.967
Saldo altri proventi/oneri	(814)	(4.025)	(585)	(914)	560
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	112.316	90.868	86.299	94.088	99.076
Spese per il personale	(15.770)	(16.474)	(15.874)	(15.650)	(15.340)
Altre spese amministrative	(51.962)	(41.965)	(40.064)	(44.408)	(48.199)
Recuperi di spesa	18.807	14.624	14.319	13.985	14.069
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.905)	(2.654)	(1.936)	(1.779)	(1.712)
Costi operativi	(50.830)	(46.469)	(43.555)	(47.852)	(51.182)
RISULTATO DI GESTIONE	61.486	44.399	42.744	46.236	47.894
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(465)	(1.320)	(600)	(565)	(790)
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	61.021	43.079	42.144	45.671	47.104
Accantonamenti per rischi ed oneri	(3.373)	(11.584)	(4.115)	2.346	(2.706)
Profitti netti da investimenti	-	-	-	(6)	-
UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	57.648	31.495	38.029	48.011	44.398
Imposte sul reddito del periodo	(20.722)	(25.698)	(14.872)	(18.773)	(17.374)
UTILE NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	36.926	5.797	23.157	29.238	27.024
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	36.926	5.797	23.157	29.238	27.024

(Importi in migliaia)

I principali dati patrimoniali

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Crediti verso clientela ordinaria (1)	387.217	421.784	(34.567)	-8,2%
Totale attivo	18.313.784	17.682.197	631.587	3,6%
Raccolta diretta da clientela (2)	13.250.945	12.518.293	732.652	5,9%
Raccolta indiretta da clientela (3)	32.355.718	31.088.364	1.267.354	4,1%
Totale raccolta (diretta e indiretta) da clientela	45.606.663	43.606.657	2.000.006	4,6%
Patrimonio netto	455.766	419.149	36.617	8,7%

(Importi in migliaia)

(1) I crediti verso clientela ordinaria sono relativi ai soli finanziamenti erogati a clientela;

(2) La raccolta diretta da clientela comprende i conti correnti passivi, i pronti contro termine passivi Supersave e il conto deposito Cash Park;

(3) La raccolta indiretta da clientela si riferisce ai prodotti collocati on line o tramite le reti di vendita di FinecoBank.

PRINCIPALI INDICI DI BILANCIO**Dati di struttura**

	31-mar-14	31-dic-13	31-mar-13
N° Dipendenti	967	965	936
N° Risorse	976	976	951
N° Promotori finanziari	2.479	2.438	2.356
N° Negozi finanziari operativi	315	311	298

Numero risorse: include i lavoratori dipendenti, i lavoratori atipici, Amministratori, i dipendenti del Gruppo distaccati in FinecoBank al netto dei dipendenti FinecoBank distaccati nel gruppo.

Numero negozi finanziari operativi: negozi finanziari gestiti dalla Banca e negozi finanziari gestiti dai promotori finanziari (Fineco Center).

Indicatori di redditività, produttività ed efficienza

	31-mar-14	31-dic-13	31-mar-13
Interessi netti/Margine di intermediazione	51,94%	48,68%	48,83%
Proventi di intermediazione e diversi/Margine di intermediazione	48,06%	51,32%	51,17%
Proventi di intermediazione e diversi/Costi operativi	106,20%	100,53%	99,05%
Cost/income ratio	45,26%	51,05%	51,66%
Costi operativi/TFA	0,47%	0,45%	0,51%
Cost of risk	46 bp	83 bp	89 bp
ROE	36,92%	23,58%	32,71%
EVA	32.708	68.142	22.670
RARORAC	75,10%	39,38%	51,39%
ROAC	84,80%	49,25%	61,26%
Totale raccolta da clientela/Risorse medie	46.728	45.306	43.180
Totale raccolta da clientela/(Risorse + Promotori finanziari medi)	13.279	13.056	12.482

(Importi in migliaia)

Proventi di intermediazione e diversi: Commissioni nette, Risultato negoziazione, coperture e fair value, Saldo altri proventi/oneri.

Costi operativi/TFA: rapporto fra costi operativi e Total Financial Asset (raccolta diretta ed indiretta). I costi operativi al 31 marzo 2014 e 31 marzo 2013 sono stati annualizzati; il TFA utilizzato per il rapporto è quello medio del periodo calcolato come media tra il saldo di fine periodo e quello del 31 dicembre precedente.

Cost of risk: rapporto tra le rettifiche nette su crediti e la media dei crediti verso la clientela ordinaria. Le rettifiche nette su crediti al 31 marzo 2014 e 31 marzo 2013 sono state annualizzate; la media dei crediti verso clientela ordinaria è stata calcolata come media tra il saldo di fine periodo e quello del 31 dicembre precedente.

ROE: il patrimonio utilizzato per il rapporto è quello medio del periodo esclusi i dividendi da distribuire e le riserve da valutazione. L'utile del periodo è stato annualizzato.

EVA (Economic Value Added): esprime la capacità di creare valore in termini monetari come differenza tra l'utile netto operativo e il costo figurativo del capitale allocato.

RARORAC (Risk adjusted Return on Risk adjusted Capital): è il rapporto tra l'EVA e il capitale allocato ed esprime in termini percentuali la capacità di creare valore per unità di rischio.

ROAC (Return on Allocated Capital): è il rapporto tra l'utile netto operativo e il capitale allocato ed esprime in termini percentuali il valore generato dal Capitale Allocato. Capitale allocato: è il maggiore tra il capitale interno (quota di capitale necessaria per fronteggiare i rischi, fornita periodicamente da Capogruppo) e il capitale regolamentare. Il capitale regolamentare utilizzato per il calcolo degli indicatori EVA, RARORAC e ROAC è calcolato su base consolidata. Per il calcolo degli indicatori al 31 marzo 2014, il capitale interno è quello del 31 dicembre 2013, ultimo disponibile fornito dalla Capogruppo.

Indicatori patrimoniali

	31-mar-14	31-dic-13
Crediti verso clientela ordinaria/Totale attivo	2,11%	2,39%
Crediti verso banche/Totale attivo	93,29%	92,36%
Attività finanziarie/Totale attivo	0,56%	0,55%
Raccolta Diretta/Totale passivo e patrimonio netto	72,36%	70,80%
Titoli in circolazione/Totale passivo e patrimonio netto	12,68%	13,13%
Patrimonio netto (incluso utile)/Totale passivo e patrimonio netto	2,49%	2,37%
Crediti verso clientela ordinaria/Raccolta diretta da clientela	2,92%	3,37%

<i>Qualità del credito</i>	31-mar-14	31-dic-13
Crediti deteriorati/Crediti verso clientela ordinaria	1,25%	1,12%
Sofferenze/Crediti verso clientela ordinaria	0,87%	0,78%
Coverage - Sofferenze	81,82%	81,45%
Coverage - Incagli	67,42%	67,43%
Coverage - Esposizioni scadute deteriorate	45,53%	45,92%
Coverage - Totale crediti deteriorati	78,04%	77,66%

Indicatori di solvibilità

	31-mar-14	31-dic-13*
Common Equity Tier 1 ratio (CET1 ratio)	16%	12%
Total capital ratio	16%	12%

* Il CET1 ratio e il Total capital ratio sono stati determinati in base agli RWA Basilea II. Il Common Equity Tier 1 e il Totale dei fondi propri utilizzati per i sono stati rideterminati applicando le regole in vigore al 1° gennaio 2014.

Il CET1 ratio e il Total capital ratio al 31 marzo 2014 sono stati determinati applicando le vigenti disposizioni di vigilanza Basilea III.

Al 31 dicembre 2013, invece, il Common Equity Tier 1 e il Totale dei fondi propri utilizzati per il calcolo sono stati rideterminati applicando le regole in vigore al 1° gennaio 2014, mentre gli RWA sono stati determinati applicando le disposizioni di vigilanza Basilea II, integrando i requisiti patrimoniali totali per il "floor" Basilea I, pari alla differenza positiva fra l'80% dei requisiti patrimoniali calcolati in base alle regole in vigore al 31 dicembre 2006 e la somma dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di credito, controparte, mercato e operativi calcolati applicando le disposizioni Basilea II.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE E PRINCIPALI INIZIATIVE DEL PERIODO

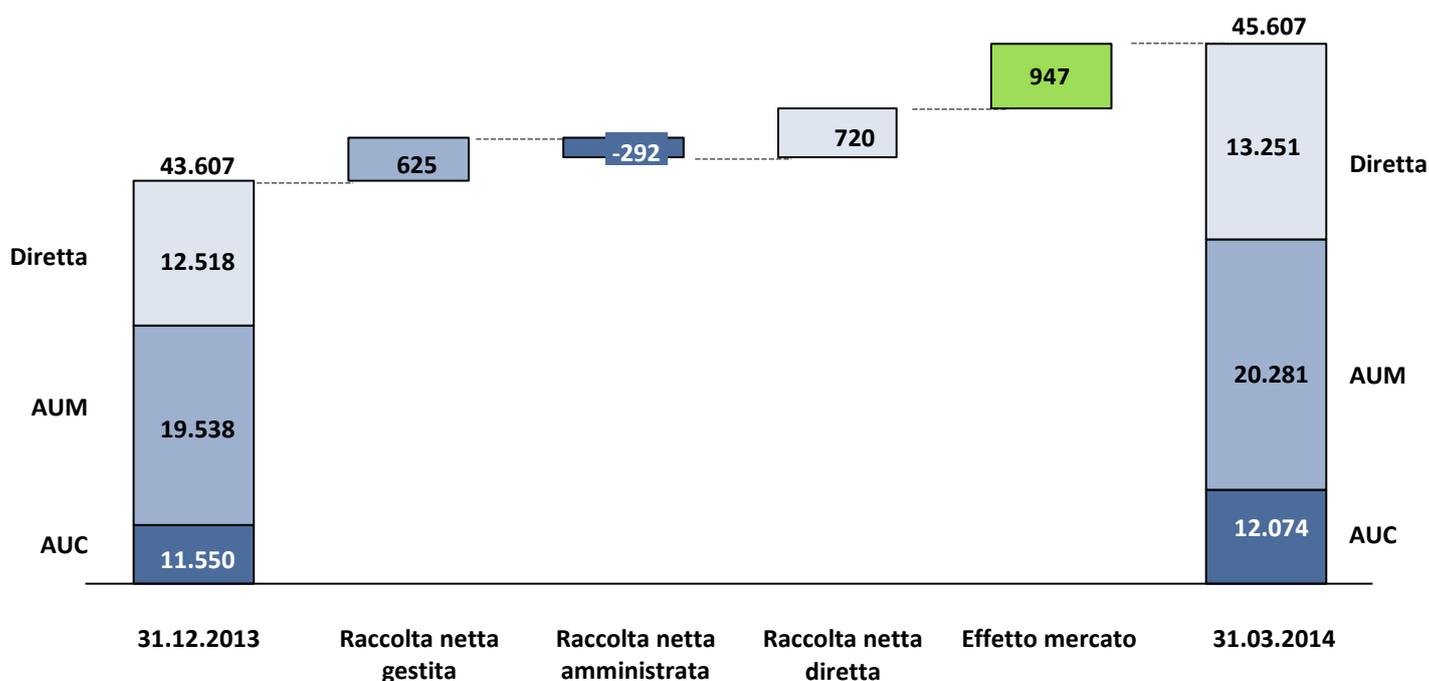
FinecoBank è una banca diretta attiva in Italia nella prestazione di servizi bancari e servizi d'investimento, focalizzata in modo pressoché esclusivo sul segmento di clientela retail, che si avvale di una piattaforma multicanale integrata costituita dalla rete di promotori, dal canale online e dal canale mobile.

La Banca, oltre a proseguire il consolidamento della leadership a livello nazionale ed europeo nel segmento del trading, è la società di riferimento dell'Asset Gathering all'interno del Gruppo UniCredit, con quasi 2.500 promotori finanziari dedicati alla clientela che predilige il servizio prestato da un professionista, focalizzato sulla consulenza e gestione del risparmio.

FinecoBank offre una gamma completa di servizi bancari (conto corrente, servizi di pagamento ed emissione di carte di debito e credito) e di servizi d'investimento, tra cui servizi di collocamento e negoziazione di prodotti finanziari. In particolare, per quanto riguarda i servizi d'investimento, la Banca offre alla propria clientela, da un lato, una piattaforma di investimento con circa 5.000 tra fondi comuni d'investimento e comparti di SICAV gestiti da 64 case d'investimento internazionali e italiane e, dall'altro lato, l'accesso diretto ai principali mercati azionari mondiali e la possibilità di investire in CFD (su Forex, indici e azioni), future, opzioni, obbligazioni, ETF e certificati di investimento.

Andamento degli aggregati patrimoniali

La raccolta totale da clientela (diretta e indiretta) al 31 marzo 2014 ha raggiunto i 45.607 milioni di euro, con un incremento del 4,6% rispetto a fine 2013, grazie ad una raccolta netta di circa 1 miliardo di euro ed un effetto positivo collegato all'andamento del mercato di circa 950 milioni di euro. La raccolta indiretta (Asset under Management-AUM più Asset under Custody-AUC) da clientela è pari a 32.355 milioni di euro e, rispetto ai 31.088 milioni di euro al 31 dicembre 2013, evidenzia un incremento del 4,1%, dato che conferma il costante trend di crescita e il costante miglioramento della qualità della raccolta.



AUC = Asset under custody

AUM = Asset under management

TFA = Total Financial Asset (raccolta diretta ed indiretta)

Nella tabella sotto riportata vengono evidenziati i dati relativi al saldo della raccolta diretta, gestita ed amministrata dei clienti Fineco, sia che i medesimi siano collegati ad un promotore finanziario sia che si tratti di clienti online.

Patrimonio amministrato e gestito

	31-mar-14	Comp %	31-dic-13	Comp %	Variazione	Var. %
Conti correnti, pct e conto deposito	13.250.945	29,1%	12.518.293	28,7%	732.652	5,9%
SALDO RACCOLTA DIRETTA	13.250.945	29,1%	12.518.293	28,7%	732.652	5,9%
Gestioni patrimoniali	14.546	0,0%	41.901	0,1%	(27.355)	-65,3%
Fondi comuni d'investimento e altri fondi	18.413.089	40,4%	17.691.343	40,6%	721.746	4,1%
Prodotti assicurativi	1.853.622	4,1%	1.805.235	4,1%	48.387	2,7%
SALDO RACCOLTA GESTITA	20.281.257	44,5%	19.538.479	44,8%	742.778	3,8%
Titoli di stato, obbligazioni e azioni	12.074.461	26,5%	11.549.885	26,5%	524.576	4,5%
SALDO RACCOLTA AMMINISTRATA	12.074.461	26,5%	11.549.885	26,5%	524.576	4,5%
SALDO RACCOLTA DIRETTA E INDIRETTA	45.606.663	100,0%	43.606.657	100,0%	2.000.006	4,6%

(Importi in migliaia)

Nella tabella sotto riportata vengono invece evidenziati i dati relativi al saldo della raccolta diretta, gestita ed amministrata relativa alla sola rete dei promotori finanziari.

Patrimonio amministrato e gestito – Rete promotori finanziari

	31-mar-14	Comp %	31-dic-13	Comp %	Variazione	Var. %
Conti correnti, pct e conto deposito	9.294.177	24,5%	8.709.498	24,1%	584.679	6,7%
SALDO RACCOLTA DIRETTA	9.294.177	24,5%	8.709.498	24,1%	584.679	6,7%
Gestioni patrimoniali	14.546	0,0%	41.901	0,1%	(27.355)	-65,3%
Fondi comuni d'investimento e altri fondi	18.054.102	47,7%	17.344.996	47,9%	709.106	4,1%
Prodotti assicurativi	1.756.552	4,6%	1.703.434	4,7%	53.118	3,1%
SALDO RACCOLTA GESTITA	19.825.200	52,3%	19.090.331	52,7%	734.869	3,8%
Titoli di stato, obbligazioni e azioni	8.765.862	23,1%	8.392.123	23,2%	373.739	4,5%
SALDO RACCOLTA AMMINISTRATA	8.765.862	23,1%	8.392.123	23,2%	373.739	4,5%
SALDO RACCOLTA DIRETTA E INDIRETTA	37.885.239	100,0%	36.191.952	100,0%	1.693.287	4,7%

(Importi in migliaia)

La seguente tabella evidenzia l'andamento del numero degli ordini effettuati dalla clientela su strumenti finanziari registrati nel primo trimestre 2014 e nel primo trimestre 2013.

	31-mar-14	31-mar-13	Variazione	Var. %
Ordini - Equity Italia (incluso ordini internalizzati)	2.072.967	1.848.262	224.705	12,2%
Ordini - Equity USA	354.717	180.596	174.121	96,4%
Ordini - Equity altri mercati	121.783	76.858	44.925	58,5%
Totale ordini equity	2.549.467	2.105.716	443.751	21,1%
Ordini - Bond	199.579	216.416	(16.837)	-7,8%
Ordini - Derivati	760.942	733.960	26.982	3,7%
Ordini - Forex	315.246	406.150	(90.904)	-22,4%
Ordini - CFD	278.213	148.867	129.346	86,9%
Ordini - Fondi	525.153	462.114	63.039	13,6%
Ordini - Pct	9.286	10.376	(16.837)	-162,3%
TOTALE ORDINI	4.637.886	4.083.599	538.540	13,2%

Andamento degli aggregati economici

L'utile ante imposte si attesta a 36,9 milioni di euro (+36,6%).

Il risultato evidenzia un consistente aumento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, grazie al miglioramento del margine di interesse (incrementato di 10 milioni di euro) imputabile sia all'aumento dei volumi sia alla revisione delle politiche di investimento della liquidità. Le commissioni nette evidenziano un incremento del 16%, grazie al contributo delle commissioni relative ai prodotti del risparmio gestito, e al miglioramento delle commissioni di negoziazione a seguito dell'incremento del numero degli ordini eseguiti.

Si conferma la bontà di una strategia orientata da anni alla diversificazione dell'offerta ed all'introduzione di nuovi prodotti e servizi. Grazie a questo posizionamento, i clienti hanno mantenuto e rafforzato il loro rapporto con FinecoBank proprio perché hanno trovato, sulla piattaforma di riferimento o tramite la consulenza dei promotori finanziari, tutti i prodotti e servizi con cui diversificare la propria operatività e le proprie strategie di investimento e di trading.

Le Altre spese amministrative, al netto delle Imposte indirette e tasse e delle Spese di pubblicità – Marketing e comunicazione, pur in presenza di una consistente espansione delle attività commerciali aumentano di soli 2 milioni di euro, evidenziando il continuo efficientamento della struttura operativa e delle funzioni di supporto al business.

La comunicazione e le relazioni esterne

Il posizionamento di “Banca che semplifica la banca”, lanciato nel 2013, è stato confermato anche per il primo trimestre 2014 e verrà sostenuto nel corso dell'anno con importanti flight di comunicazione.

Il primo flight è stato lanciato tra gennaio e febbraio attraverso il soggetto creativo “Semplice come immaginare” con l'obiettivo di andare a sedimentare il ricordo pubblicitario costruito nel 2013 e consolidare la brand awareness di Fineco. Sono stati lanciati anche due mini spot di prodotto, Core Series e Amministrato, per concretizzare maggiormente l'offerta Fineco su un target investment.

La strategia di comunicazione ha previsto l'uso di tutti i media, in particolare della televisione, con una pianificazione focalizzata per il 70% su contenuti informativi.

Sono stati presidiati anche i restanti mezzi di comunicazione: radio, cinema, stampa economico finanziaria, web, social media.

E' stato inoltre implementato anche un piano di presidio annuale sulla stampa a target economico finanziario, coinvolgendo tutte le maggiori testate e utilizzando, come soggetto creativo, Advice.

In parallelo con questo primo flight di comunicazione è stata lanciata anche la campagna Member get member Fineco&Friends che ha trainato le aperture di nuovi conti. La scelta di far coincidere flight di comunicazione e Member get member ha portato ad un incremento del 39% delle aperture conto rispetto allo stesso periodo del precedente anno.

Fineco continua ad essere la banca italiana più seguita su Twitter con oltre 6.700 followers e la “fan page” su facebook ha di recente superato la soglia dei 20.000 fan che fanno registrare altissimi livelli di interazione ed engagement.

I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

ATTIVO	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Cassa e disponibilità liquide	7	5	2	40,0%
Attività finanziarie di negoziazione	8.405	4.700	3.705	78,8%
Crediti verso banche	17.084.534	16.330.912	753.622	4,6%
Crediti verso clientela	669.141	641.250	27.891	4,3%
Investimenti finanziari	93.934	93.114	820	0,9%
Coperture	130.687	179.265	(48.578)	-27,1%
Attività materiali	10.718	10.772	(54)	-0,5%
Avviamenti	89.602	89.602	-	-
Altre attività immateriali	8.055	8.014	41	0,5%
Attività fiscali	48.034	67.934	(19.900)	-29,3%
Altre attività	170.281	256.629	(86.348)	-33,6%
Totale dell'attivo	18.313.398	17.682.197	631.201	3,6%

(Importi in migliaia)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Debiti verso banche	1.590.439	1.648.675	(58.236)	-3,5%
Raccolta da clientela e titoli	15.796.181	15.054.820	741.361	4,9%
Passività finanziarie di negoziazione	7.902	2.301	5.601	243,4%
Coperture	130.411	178.574	(48.163)	-27,0%
Fondi per rischi ed oneri	107.366	109.354	(1.988)	-1,8%
Passività fiscali	38.770	37.701	1.069	2,8%
Altre passività	185.745	231.623	(45.878)	-19,8%
Patrimonio	456.584	419.149	37.435	8,9%
- capitale e riserve	414.934	329.719	85.215	25,8%
- riserve da valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita	1.151	641	510	79,6%
- riserve da valutazione utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	3.573	3.573	-	0,0%
- utile netto	36.926	85.216	(48.290)	-56,7%
Totale del passivo e del patrimonio netto	18.313.398	17.682.197	631.201	3,6%

(Importi in migliaia)

Attività finanziarie di negoziazione

Le attività finanziarie di negoziazione comprendono:

- titoli obbligazionari e azionari classificati nella categoria HFT (*held for trading*), per un importo pari a 65 migliaia di euro, presenti nel portafoglio di proprietà in seguito all'attività di negoziazione, e destinati ad essere negoziati nel breve periodo;
- la valutazione positiva dei contratti di compravendita a pronti di titoli appartenenti al portafoglio HFT (*held for trading*) e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way") per 7,3 milioni di euro, che trovano corrispondenza nelle valutazioni negative contabilizzate nella voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione";
- la valutazione positiva dei contratti CFD su indici e valute (Forex) per 1 milione di euro.

I CFD su indici e su valute sono contratti derivati "Over the counter" che prevedono la liquidazione di un differenziale generato dalla differenza fra il prezzo di apertura e il prezzo di chiusura dello strumento finanziario. La banca copre gestionalmente lo sbilancio delle posizioni aperte nei confronti dei clienti tramite la sottoscrizione di futures sui medesimi indici sottostanti i contratti CFD su indici oppure effettuando delle operazioni forex con controparti istituzionali al fine di coprire le operazioni in CFD su valute aperte nei confronti dei clienti; di conseguenza le valutazioni positive contabilizzate nelle "Attività finanziarie di negoziazione" risultano pressochè pareggiate dalle valutazioni negative contabilizzate nelle "Passività finanziarie di negoziazione".

Crediti verso banche

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Conti correnti e depositi liberi	10.343.487	9.433.356	910.131	9,6%
Depositi vincolati	3.595.157	3.563.334	31.823	0,9%
Altri finanziamenti:				
1 Pronti contro termine attivi	67.542	5.584	61.958	1109,6%
2 Altri	5.807	6.022	(215)	-3,6%
Titoli di debito	3.072.541	3.322.616	(250.075)	-7,5%
Totale	17.084.534	16.330.912	753.622	4,6%

(Importi in migliaia)

I crediti verso banche per conti correnti e depositi liberi sono costituiti principalmente dai rapporti intrattenuti con UniCredit S.p.A., per un importo di bilancio pari a 10.334 milioni di euro, e in misura inferiore dai conti correnti intrattenuti con banche esterne al Gruppo per l'operatività in titoli.

I depositi vincolati attivi sono costituiti dal deposito intrattenuto con UniCredit S.p.A. per riserva obbligatoria, per un importo di bilancio pari a 127 milioni di euro, oltre a depositi vincolati con UniCredit S.p.A. per un importo di bilancio pari a 3.468 milioni di euro stipulati con l'intento di impiegare, con le medesime fasce temporali, la liquidità raccolta tramite le operazioni di pronti contro termine e CashPark con clientela retail e operazioni di pronti contro termine con istituzioni creditizie.

All'interno degli Altri finanziamenti, la voce "Altri" si riferisce all'importo dei margini iniziali versati presso istituzioni creditizie a fronte di operazioni su contratti derivati nonché a crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

I titoli di debito in portafoglio sono costituiti principalmente da titoli di debito emessi dalla Capogruppo, per un importo di 3.073 milioni di euro, e sono stati sottoscritti al fine di investire liquidità ed essere utilizzati in operazioni di pronti contro termine passivi con la clientela retail.

I crediti alla clientela

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Conti correnti	105.028	101.195	3.833	3,8%
Pronti contro termine attivi	145.748	120.860	24.888	20,6%
Mutui	72	76	(4)	-5,3%
Carte di credito, prestiti personali	280.719	319.087	(38.368)	-12,0%
Altri finanziamenti	137.573	100.031	37.542	37,5%
Titoli di debito	1	1	-	0,0%
Totale	669.141	641.250	27.891	4,3%

(Importi in migliaia)

I crediti verso clientela, pari a 669 milioni di euro, sono costituiti essenzialmente da:

- 387 milioni di euro per impieghi con clientela ordinaria;
- 146 milioni di euro relativi ad operazioni di pronti contro termine attivi;
- 70 milioni di euro relativi a depositi a garanzia, margini iniziali e di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati;
- 66 milioni di euro relativi a crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

I pronti contro termine attivi sono costituiti da operazioni di "Leva Multiday", operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro che rientrano nella piena disponibilità economica del prestatore e che equivalgono, nella sostanza, a operazioni di pronti contro termine su titoli.

Gli Altri finanziamenti sono costituiti da depositi a garanzia, margini iniziali e di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati prevalentemente per conto terzi oltre a crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

Crediti verso clientela (Riclassifica gestionale)	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Conti correnti	102.236	98.455	3.781	3,8%
Utilizzo carte di credito	181.076	219.010	(37.934)	-17,3%
Prestiti personali	97.758	98.241	(483)	-0,5%
Altri finanziamenti	1.374	1.402	(28)	-2,0%
Finanziamenti in bonis	382.444	417.108	(34.664)	-8,3%
Conti correnti	2.792	2.740	52	1,9%
Mutui	72	76	(4)	-5,3%
Utilizzo carte di credito	147	130	17	13,1%
Prestiti personali	1.738	1.706	32	1,9%
Altri finanziamenti	24	24	-	0,0%
Finanziamenti deteriorati	4.773	4.676	97	2,1%
Totale crediti verso clientela ordinaria	387.217	421.784	(34.567)	-8,2%
Pronti contro termine	145.698	120.804	24.894	20,6%
Pronti contro termine - deteriorati	50	56	(6)	-10,7%
Depositi a garanzia, margini iniziali e di variazione	70.263	32.007	38.256	119,5%
Crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari	65.912	66.598	(686)	-1,0%
Titoli di debito	1	1	-	0,0%
Totale crediti di funzionamento e altri crediti	281.924	219.466	62.458	28,5%
Crediti verso clientela	669.141	641.250	27.891	4,3%

(Importi in migliaia)

Il portafoglio crediti verso clientela ordinaria è costituito principalmente da crediti per prestiti personali, conti correnti e utilizzo carte di credito; complessivamente gli impieghi verso clientela ordinaria evidenziano un decremento dell'8,2%, riconducibile a minori utilizzi di carte di credito a saldo.

Le attività deteriorate

La consistenza dei crediti deteriorati al netto delle rettifiche di valore si è attestata a 4,8 milioni di euro, di cui 3,4 milioni di euro di crediti in sofferenza, 0,6 milioni di euro di crediti incagliati e 0,8 milioni di euro di crediti scaduti. I crediti deteriorati sono relativi, principalmente, a scoperti di conto corrente, utilizzi di carte di credito e prestiti personali.

I crediti deteriorati verso clientela rappresentano l'1,25% dei crediti verso clientela ordinaria, evidenziando un incremento rispetto al 1,12% del 31 dicembre 2013 per effetto della riduzione dei crediti per utilizzi di carte di credito a saldo.

Categoria	Importo lordo		Fondo svalutazione		Importo netto	
	31-mar-14	31-dic-13	31-mar-14	31-dic-13	31-mar-14	31-dic-13
Sofferenze	18.526	17.664	(15.158)	(14.387)	3.368	3.277
Incagli	1.899	2.065	(1.280)	(1.392)	619	673
Scaduti	1.534	1.444	(698)	(663)	836	781
Totale	21.959	21.173	(17.136)	(16.442)	4.823	4.731

(Importi in migliaia)

Investimenti finanziari

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Attività finanziarie valutate al fair value	2.368	3.199	(831)	-26,0%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	91.566	89.915	1.651	1,8%
Totale	93.934	93.114	820	0,9%

(Importi in migliaia)

Le *Attività finanziarie valutate al fair value* sono costituite esclusivamente da titoli di debito emessi da banche per un importo di bilancio di 2,4 milioni di euro, di cui 1,2 milioni di euro di obbligazioni emesse da UniCredit S.p.A..

Le *Attività finanziarie disponibili per la vendita* sono costituite da titoli di debito emessi dall'Amministrazione Centrale Italiana, per un importo di bilancio pari a 81,4 milioni di euro, titoli di debito emessi dall'Amministrazione Centrale Francese, per un importo di bilancio pari a 10,2 milioni di euro e partecipazioni in società nelle quali la Banca non esercita il controllo o l'influenza significativa, per un importo pari a 5 mila euro, fra le quali le quali 20 azioni di UniCredit Business Integrated Solutions S.c.p.A. per complessivi 172,22 euro.

I titoli di debito classificati nel portafoglio *Attività finanziarie disponibili per la vendita* risultano interamente impegnati a cauzione di assegni circolari o in garanzia presso terzi.

Coperture

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Derivati copertura dell'attivo - valutazioni positive	41.643	47.784	(6.141)	-12,9%
Derivati copertura del passivo - valutazioni positive	52.794	75.359	(22.565)	-29,9%
Adeguamento di valore delle attività oggetto di copertura generica	36.250	56.122	(19.872)	-35,4%
Totale attivo	130.687	179.265	(48.578)	-27,1%

di cui:

Valutazioni positive	96.516	125.197	(28.681)	-22,9%
Ratei attivi e passivi ricondotti	(2.079)	(2.054)	(25)	1,2%
Adeguamento di valore delle attività coperte	36.250	56.122	(19.872)	-35,4%
Totale attivo	130.687	179.265	(48.578)	-27,1%

Derivati copertura dell'attivo - valutazioni negative	68.432	93.987	(25.555)	-27,2%
Derivati copertura del passivo - valutazioni negative	41.808	47.814	(6.006)	-12,6%
Adeguamento di valore delle passività oggetto di copertura generica	20.171	36.773	(16.602)	-45,1%
Totale passivo	130.411	178.574	(48.163)	-27,0%

di cui:

Valutazioni negative	112.595	144.546	(31.951)	-22,1%
Ratei attivi e passivi ricondotti	(2.355)	(2.745)	390	-14,2%
Adeguamento di valore delle passività coperte	20.171	36.773	(16.602)	-45,1%
Totale passivo	130.411	178.574	(48.163)	-27,0%

(Importi in migliaia)

<i>Sintesi valutazioni derivati di copertura 31-mar-2014</i>	<i>Attivo</i>	<i>Passivo</i>	<i>Sbilancio</i>
Valutazione derivati di copertura dell'attivo e del passivo	96.516	112.595	(16.079)
Adeguamento di valore delle attività /passività coperte	36.250	20.171	16.079
Totale	132.766	132.766	-

(Importi in migliaia)

Le attività coperte sono rappresentate da crediti per prestiti personali nei confronti di clientela retail e titoli obbligazionari emessi da UniCredit S.p.A. appartenenti alla categoria *Loans and Receivables*.

Le passività coperte sono rappresentate da titoli obbligazionari emessi da FinecoBank, interamente sottoscritti dalla Capogruppo, contabilizzati nei titoli in circolazione.

I ratei ricondotti ai derivati di copertura dell'attivo e del passivo ammontano, rispettivamente, a 2,1 milioni di euro e 2,4 milioni di euro e sono contabilizzati nel margine di interesse.

Le valutazioni positive e negative dei derivati di copertura si riferiscono esclusivamente a contratti derivati stipulati dalla Banca con finalità di copertura generica del rischio di tasso d'interesse gravante sulle attività e passività sopra citate, con effetto economico pari a zero.

Attività materiali

Gli investimenti in macchine elettroniche, come nei precedenti esercizi, sono finalizzati al continuo aggiornamento di hardware utilizzato da tutte le strutture di FinecoBank, in particolare, dalla struttura IT.

Gli investimenti in mobili, arredi e attrezzature sono destinati per lo più all'allestimento dei negozi finanziari.

Attività materiali	Saldo 01.01.2014	Investimenti al 31.03.2014	Altre Variazioni- Vendite	Ammortamenti e rettifiche al 31.03.2014	Saldo 31.03.2014
Immobili	2.734	-	-	(29)	2.705
Macchine elettroniche	5.846	510	-	(518)	5.838
Mobili e arredi	834	155	-	(81)	908
Impianti e attrezzature	1.358	30	-	(121)	1.267
TOTALE	10.772	695	-	(749)	10.718

(Importi in migliaia)

Avviamenti

Al 31 marzo 2014 non si rilevano indicatori di impairment per l'avviamento iscritto in bilancio; per ogni ulteriore informazione relativa al test di impairment, effettuato con cadenza annuale, si rimanda al Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013.

L'avviamento in bilancio al 31 marzo 2014 risulta così composto:

	31-mar-14	31-dic-13
Avviamento Fineco On Line Sim S.p.A.	16.087	16.087
Avviamento ramo trading e banking Banca della Rete	2.034	2.034
Avviamento ramo promotori finanziari ex FinecoGroup S.p.A.	3.463	3.463
Avviamento ramo promotori finanziari ex Unicredit Xelion Banca S.p.A.	68.018	68.018
Totale	89.602	89.602

(Importi in migliaia)

Avviamento Fineco On Line Sim S.p.A.

In data 03 aprile 2001 si è perfezionata l'operazione di fusione per incorporazione di Fineco On Line Sim S.p.A., il ramo d'azienda di Fineco Sim S.p.A., in FinecoBank.

Tale operazione di fusione è stata realizzata sulla base di un rapporto di concambio fissato in 3,7 azioni della società incorporante per ogni azione della società incorporata, con conseguente aumento del capitale di FinecoBank. La differenza fra l'entità dell'aumento di capitale della società incorporante e l'ammontare del patrimonio netto della società incorporata ha determinato un disavanzo da concambio contabilizzato ad avviamento.

Il relativo ammontare, pari a 16 milioni di euro, è quello risultante al 1° gennaio 2004, data di transizione agli IAS, maggiorato della quota di imposta sostitutiva non ammortizzata pagata per il riconoscimento ai fini fiscali del disavanzo.

Avviamento ramo Trading e Banking Banca della Rete

In data 1° settembre 2003 FinecoBank ha acquisito il ramo d'azienda relativo alla "Banca On Line" e al "Trading On Line" di Banca della Rete, in attuazione del piano industriale volto a razionalizzare il progetto di ristrutturazione di Banca della Rete, secondo le direttive dell'allora Capogruppo Capitalia S.p.A..

L'ammontare di 2 milioni di euro è pari all'importo risultante al 1° gennaio 2004, data di transizione agli IAS.

Avviamento ramo promotori finanziari ex FinecoGroup S.p.A.

In data 1° ottobre 2005 FinecoBank ha acquisito da FinecoGroup S.p.A. il ramo d'azienda promotori finanziari, ramo riveniente dalla progressiva aggregazione di tre distinte reti del gruppo: FinecoBank S.p.A., ex Bipop Carire S.p.A. e Banca Manager S.p.A..

L'operazione è stata effettuata ad un prezzo di cessione determinato congiuntamente dalle parti e sottoposto all'apposita *fairness opinion*, con l'iscrizione ad avviamento di un ammontare pari a 3,5 milioni di euro.

Avviamento ramo promotori finanziari ex Unicredit Xelion Banca S.p.A.

Per effetto della fusione per incorporazione di Unicredit Xelion Banca S.p.A. in FinecoBank in data 7 luglio 2008, FinecoBank S.p.A. ha iscritto fra le proprie attività immateriali avviamenti per 68 milioni di euro rivenienti da precedenti operazioni straordinarie concluse da Unicredit Xelion Banca S.p.A., in dettaglio:

- anno 2000: acquisizione del ramo promotori finanziari ex Fida SIM da parte di UnicreditSIM, successivamente fusa per incorporazione in Xelion Sim S.p.A., poi Unicredit Xelion Banca S.p.A.. Il relativo ammontare, pari a 1 milione di euro, è quello risultante al 1° gennaio 2004, data di transizione agli IAS;
- anno 2001: fusione per incorporazione di UnicreditSIM in Xelion Sim S.p.A., poi Unicredit Xelion Banca S.p.A.. Il relativo ammontare, pari a 13,8 milioni di euro, è quello risultante al 1° gennaio 2004, data di transizione agli IAS;
- anno 2003: scissione del ramo d'azienda denominato promotori finanziari ex Credit, ex Rolo, ex CRT da Unicredit Banca a favore di Unicredit Xelion Banca S.p.A.. Il relativo ammontare, pari a 19,1 milioni di euro, è quello risultante al 1° gennaio 2004, data di transizione agli IAS;
- anno 2004: acquisizione del ramo promotori finanziari da Ing Italia. L'operazione ha determinato l'iscrizione ad avviamento di un ammontare pari a 34,1 milioni di euro.

Occorre sottolineare che tutti gli ammontari iscritti (per un totale di 90 milioni di euro) riguardano acquisizioni di rami d'azienda o aziende impegnate nel business del trading o nella distribuzione di prodotti finanziari, bancari e assicurativi per il tramite di promotori finanziari.

Queste attività sono state completamente integrate nell'operatività corrente di FinecoBank, per cui non risulta più possibile isolare il contributo di ciascuna azienda/ramo rispetto alla profittabilità complessiva della Banca; ciò significa che ai fini della conferma della congruità del valore dell'avviamento iscritto in bilancio occorre fare riferimento alla redditività complessiva dell'azienda. La cash generation unit (CGU) è, dunque, la Banca nel suo complesso.

Osserviamo infatti che, in considerazione del particolare modello di business di FinecoBank, che prevede una fortissima integrazione fra promotori finanziari, piattaforma trading e banking, la contabilizzazione di costi/ricavi allocati alle business unit non è considerata rilevante e significativa; la rete promotori finanziari è parte integrante dell'offerta complessiva, unitamente ai servizi di banking, brokerage ed investing.

Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali comprendono gli acquisti e le implementazioni delle procedure informatiche che presentano utilità pluriennale, necessarie al fine di gestire l'evoluzione e la continua offerta da parte della Banca di nuovi e più versatili servizi ad alto valore aggiunto per la clientela, ottimizzazioni infrastrutturali ed applicative, miglioramenti dell'architettura deputata alla sicurezza applicativa nonché sviluppi necessari per far fronte ai nuovi obblighi normativi.

Attività immateriali	Saldo 01.01.2014	Investimenti al 31.03.2014	Altre variazioni- vendite	Ammortamenti e rettifiche al 31.03.2014	Saldo 31.03.2014
Software	6.853	1.132	-	(1.071)	6.914
Altre attività immateriali	1.161	65	-	(85)	1.141
TOTALE	8.014	1.197	-	(1.156)	8.055

(Importi in migliaia)

Attività fiscali e Altre attività

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Attività fiscali				
Attività correnti	6.413	25.264	(18.851)	-74,6%
Attività fiscali anticipate	38.889	39.197	(308)	-0,8%
Attività fiscali anticipate di cui alla Legge 214/2011	3.118	3.473	(355)	-10,2%
Totale	48.420	67.934	(19.514)	-28,7%
Altre attività				
Partite in corso di lavorazione	11.582	9.488	2.094	22,1%
Partite definitive non imputabili ad altre voci	55.845	62.491	(6.646)	-10,6%
Crediti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari	1.453	1.707	(254)	-14,9%
Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce "Attività fiscali"	76.954	160.908	(83.954)	-52,2%
Risconti attivi	13.992	10.940	3.052	27,9%
Migliorie e spese incrementative sostenute su beni di terzi	10.315	10.962	(647)	-5,9%
Altre partite	140	133	7	5,3%
Totale	170.281	256.629	(86.348)	-33,6%

(Importi in migliaia)

Il decremento delle "Attività fiscali correnti", pari a 19,5 milioni di euro, è dovuto all'utilizzo degli acconti IRES e IRAP per le imposte di competenza del periodo.

Per quanto riguarda le "Altre attività", si rileva la riduzione delle "Partite definitive non imputabili ad altre voci" relative a minori crediti per imposta di bollo da incassare da clientela, e delle "Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce Attività fiscali", per effetto dello scarico degli acconti d'imposta versati, in qualità di sostituti d'imposta, per l'imposta di bollo e l'imposta sostitutiva sui redditi diversi.

Debiti verso banche

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Debiti verso banche centrali	-	-	-	-
Debiti verso banche				
Conti correnti e depositi liberi	23.719	29.139	(5.420)	-18,6%
Finanziamenti				
Pronti contro termine passivi	1.565.079	1.619.295	(54.216)	-3,3%
Altri debiti	1.641	241	1.400	580,9%
Totale	1.590.439	1.648.675	(58.236)	-3,5%

(Importi in migliaia)

La voce conti correnti e depositi liberi è costituita dai conti correnti reciproci e di finanziamento con società del Gruppo UniCredit, per un importo di bilancio pari a 20,4 milioni di euro, nonché dai conti correnti reciproci e di finanziamento con banche esterne al gruppo per 3,3 milioni di euro.

I pronti contro termine passivi sono comprensivi di 1.495 milioni di euro di operazioni effettuate con UniCredit S.p.A. e 9,3 milioni di euro di operazioni effettuate con Unicredit AG Monaco.

Raccolta da clientela e titoli in circolazione

Il saldo della raccolta da clientela, effettuata principalmente tramite conti correnti, conto deposito CashPark e pronti contro termine passivi Supersave, è pari a 13.474 milioni di euro, evidenziando un incremento, rispetto al 31 dicembre 2013, del 5,8%.

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Conti correnti e depositi liberi	11.302.835	10.666.363	636.472	6,0%
Depositi vincolati	1.768.738	1.699.635	69.103	4,1%
Finanziamenti				
Pronti contro termine passivi	337.697	304.380	33.317	10,9%
Altri debiti	64.384	61.931	2.453	4,0%
Debiti verso clientela	13.473.654	12.732.309	741.345	5,8%
Titoli in circolazione	2.322.527	2.322.511	16	0,0%
Raccolta da clientela e titoli	15.796.181	15.054.820	741.361	4,9%

(Importi in migliaia)

Passività finanziarie di negoziazione

Le passività finanziarie di negoziazione comprendono:

- gli scoperti tecnici classificati nella categoria HFT (*held for trading*), presenti nel portafoglio di proprietà in seguito all'attività di negoziazione, per un importo non significativo;
- la valutazione negativa dei contratti di compravendita a pronti di titoli appartenenti al portafoglio HFT (*held for trading*) e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way") per 7,2 milioni di euro, che trovano corrispondenza nelle valutazioni positive contabilizzate nella voce voce 20 "Attività finanziarie di negoziazione";
- la valutazione negativa dei contratti CFD su indici e valute (Forex) per 0,7 milioni di euro.

I CFD su indici e su valute sono contratti derivati "Over the counter" che prevedono la liquidazione di un differenziale generato dalla differenza fra il prezzo di apertura e il prezzo di chiusura dello strumento finanziario. La banca copre gestionalmente lo sbilancio delle posizioni aperte nei confronti dei clienti tramite la sottoscrizione di futures sui medesimi indici sottostanti i contratti CFD su indici oppure effettuando delle operazioni forex con controparti istituzionali al fine di coprire le operazioni in CFD su valute aperte nei confronti dei clienti; di conseguenza le valutazioni negative contabilizzate nelle "Passività finanziarie di negoziazione" risultano pressochè pareggiate dalle valutazioni positive contabilizzate nelle "Attività finanziarie di negoziazione".

Fondi per rischi ed oneri

Il fondo per rischi ed oneri accoglie accantonamenti per complessivi 109 milioni di euro, per i quali, in presenza di una passività con scadenza e ammontare incerti, è stata riscontrata un'obbligazione in corso come risultato di un evento passato ed è stato possibile effettuare una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione.

Gli esborsi, la cui scadenza stimata è superiore a 18 mesi, sono stati attualizzati utilizzando il tasso che rappresenta il valore finanziario del tempo.

La voce "Oneri per il personale" accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte delle remunerazioni variabili da erogare al personale dipendente negli esercizi successivi, per i quali risultano incerti la scadenza e/o l'ammontare.

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Controversie legali	53.714	55.578	(1.864)	-3,4%
- Cause in corso	39.180	40.573	(1.393)	-3,4%
- Reclami	14.534	15.005	(471)	-3,1%
Oneri per il personale	882	-	882	-
Altri	54.750	53.776	974	1,8%
- Indennità suppletiva clientela	33.827	32.178	1.649	5,1%
- Indennità contrattuale e patti di non concorrenza	1.967	1.916	51	2,7%
- Vertenze fiscali	7.439	7.439	-	0,0%
- Altri fondi	11.517	12.243	(726)	-5,9%
Totale fondo rischi ed oneri - altri fondi	109.346	109.354	(8)	0,0%

(Importi in migliaia)

Passività fiscali e Altre passività

	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Passività fiscali				
Passività correnti	17.342	16.842	500	3,0%
Passività fiscali differite	21.428	20.859	569	2,7%
Totale	38.770	37.701	1.069	2,8%
Altre passività				
Partite in corso di lavorazione	53.530	47.398	6.132	12,9%
Partite definitive non imputabili ad altre voci	39.125	34.396	4.729	13,7%
Debiti verso personale dipendente e altro personale	16.184	15.229	955	6,3%
Debiti verso Amministratori e Sindaci	141	244	(103)	-42,2%
Debiti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari	25.135	27.400	(2.265)	-8,3%
Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce "Passività fiscali"	31.742	83.854	(52.112)	-62,1%
Contributi previdenziali da versare	6.537	4.853	1.684	34,7%
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	7.983	13.847	(5.864)	-42,3%
Altre partite	656	641	15	2,3%
Treatmento di fine rapporto	3.936	3.761	175	4,7%
Totale	184.969	231.623	(46.654)	-20,1%

(Importi in migliaia)

Per quanto riguarda le "Altre passività", si rileva l'incremento delle "Partite in corso di lavorazione" relative ai bonifici in partenza, l'incremento delle "Partite definitive non imputabili ad altre voci" relative al regolamento delle operazioni con carte di credito e la riduzione delle "Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce Passività fiscali", per effetto

dello scarico del debito rilevato nei confronti dell'erario per l'imposta di bollo e per le ritenute fiscali trattenute sugli interessi di conto corrente in qualità sostituti d'imposta.

Il patrimonio

Al 31 marzo 2014 il capitale sociale ammonta a 200 milioni di euro, composto da 606.274.033 azioni di nominali 0,33 euro. Le riserve sono costituite dalla riserva legale, per un ammontare pari a 28,8 milioni di euro, dalla riserva straordinaria, per un ammontare pari a 98,7 milioni di euro, e da altra riserva di utili, per un ammontare pari a 0,2 milioni di euro.

La Banca non detiene azioni proprie in portafoglio.

Il patrimonio al 31 marzo 2014 è comprensivo dell'utile dell'esercizio 2013, pari a 85,2 milioni di euro, che l'Assemblea del 15 aprile 2014 ne ha deliberato la destinazione come segue:

- riserva legale per 4,3 milioni di euro;
- riserva straordinaria per 58,9 milioni di euro;
- all'unico azionista per 20 milioni di euro, pari a 0,033 euro per azione;
- erogazioni liberali per 2 milioni di euro.

Patrimonio netto

Voci / Valori	31-mar-14	31-dic-13	Variazioni	
			assoluta	%
Capitale sociale	200.070	200.070	-	-
Sovrapprezzi di emissione	1.934	1.934	-	-
Riserve				
- Riserva legale	28.800	28.800	-	-
- Riserva straordinaria	98.744	98.744	-	-
- Altre riserve	170	171	(1)	-0,6%
Riserve da valutazione	3.906	4.214	(308)	-7,3%
Utile (Perdita) portato a nuovo	85.216	-	85.216	-
Utile (Perdita) d'esercizio	36.926	85.216	(48.290)	-56,7%
Totale	455.766	419.149	(48.599)	-11,6%

(Importi in migliaia)

FONDI PROPRI E REQUISITI PRUDENZIALI DI VIGILANZA

	31-mar-14	31-dic-13 *
Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)	316.295	316.008
Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)	-	-
Capitale di classe 2 (TIER 2 – T2)	-	-
Totale Fondi Propri	316.295	316.008
Common Equity Tier 1 ratio (CET1 ratio)	16%	12%
Total capital ratio	16%	12%

(Importi in migliaia)

* Il CET1 ratio e il Total capital ratio sono stati determinati in base agli RWA Basilea II. Il Common Equity Tier 1 e il Totale dei fondi propri utilizzati per il calcolo sono stati rideterminati applicando le regole in vigore al 1° gennaio 2014.

Il Totale dei fondi propri al 31 marzo 2014 ammontano a 316 milioni di euro, sostanzialmente invariati rispetto al 31 dicembre 2013.

Il CET1 ratio e il Total capital ratio al 31 marzo 2014 sono stati determinati applicando le vigenti disposizioni di vigilanza Basilea III.

Al 31 dicembre 2013, invece, il Common Equity Tier 1 e il Totale dei fondi propri utilizzati per il calcolo sono stati rideterminati applicando le regole in vigore al 1° gennaio 2014, mentre gli RWA sono stati determinati applicando le disposizioni di vigilanza Basilea II, integrando i requisiti patrimoniali totali per il “floor” Basilea I, pari alla differenza positiva fra l'80% dei requisiti patrimoniali calcolati in base alle regole in vigore al 31 dicembre 2006 e la somma dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di credito, controparte, mercato e operativi calcolati applicando le disposizioni Basilea II.

I RISULTATI ECONOMICI**Conto economico riclassificato**

	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni	
			assoluta	%
Interessi netti	58.333	48.380	9.953	20,6%
Commissioni nette	47.718	41.169	6.549	15,9%
Risultato negoziazione, coperture e fair value	7.079	8.967	(1.888)	-21,1%
Saldo altri proventi/oneri	(814)	560	(1.374)	-245,4%
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	112.316	99.076	13.240	13,4%
Spese per il personale	(15.770)	(15.340)	(430)	2,8%
Altre spese amministrative	(51.962)	(48.199)	(3.763)	7,8%
Recuperi di spesa	18.807	14.069	4.738	33,7%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.905)	(1.712)	(193)	11,3%
Costi operativi	(50.830)	(51.182)	352	-0,7%
RISULTATO DI GESTIONE	61.486	47.894	13.592	28,4%
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(465)	(790)	325	-41,1%
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	61.021	47.104	13.917	29,5%
Accantonamenti per rischi ed oneri	(3.373)	(2.706)	(667)	24,6%
UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	57.648	44.398	13.250	29,8%
Imposte sul reddito del periodo	(20.722)	(17.374)	(3.348)	19,3%
UTILE NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	36.926	27.024	9.902	36,6%
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	36.926	27.024	9.902	36,6%

(Importi in migliaia)

Margine di interesse

Il margine di interesse al 31 marzo 2014 si attesta a 58,3 milioni di euro, in aumento del 20,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno 2013. Occorre precisare che a partire dal 1° gennaio 2014 le politiche di investimento della liquidità del Gruppo UniCredit, applicate anche alla Banca, sono state oggetto di revisione anche al fine di tenere conto della reale persistenza della raccolta di ciascuna Società. In particolare, sono stati aggiornati i parametri e gli algoritmi utilizzati per la definizione della quota di raccolta diretta a vista che può essere considerata "Core", caratterizzata da una maggiore persistenza/stabilità, e "Non Core". La liquidità classificata come "Core" con persistenza superiore all'anno è stata considerata integralmente come fonte di finanziamento strutturale a medio-lungo termine. I tasso di remunerazione della raccolta core è incrementato di uno spread calcolato come media degli spread pagati sul mercato da UniCredit sull'ammontare complessivo di tutte le obbligazioni senior a medio-lungo termine emesse, indipendentemente dalla loro scadenza; in precedenza lo spread veniva calcolato come media ponderata degli spread pagati sul mercato da UniCredit sulla raccolta a tempo su scadenze pari alla vita media stimata associata alle diverse componenti della liquidità "Core".

Nella tabella seguente sono riportate le condizioni al 31 dicembre 2013 e al 31 marzo 2014 relativamente all'investimento della liquidità riveniente dalla raccolta da conti correnti, dalla quale emerge un incremento della remunerazione media.

Tipologia di investimento	31-mar-14		31-dic-13	
	Ammontare	Rendimento	Ammontare	Rendimento
Conto Reciproco Euro	2.450.038	0,24% (Euribor 1m)	1.401.228	0,22% (Euribor 1m)
Conto Reciproco USD	255.403	0,15% (USD Libor 1m)	162.294	0,17% (USD Libor 1m)
Totale volume "Non Core":	2.705.441	Media ponderata: 0,23%	1.563.522	Media ponderata: 0,21%
Conto Accessorio Euro	7.625.669	2,75% (Euribor 1m + 251 bp)	7.791.310	1,86% (Euribor 1m + 165 bp)
Conto Accessorio USD	208.076	2,63% (USD Libor 1m +247 bp)	255.901	1,84% (USD Libor 1m + 167 bp)
Obbligazione IT0004322639	-		250.000	1,09% (Euribor 3m + 80 bp*)
Obbligazione IT0004307861	750.000	0,83% (euribor 3m + 51 bp)*	750.000	0,80% (Euribor 3m + 51 bp*)
Totale volume "Core":	8.583.745	Media ponderata: 2,57%	9.047.211	Media ponderata: 1,75%
Totale	11.289.186	Media ponderata 2,02%	10.610.733	Media ponderata 1,53%

(Importi in migliaia)

* Spread calcolato tenendo conto degli effetti finanziari dei connessi derivati di copertura.

Interessi attivi	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni	
			assoluta	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1	3	(2)	-66,7%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	426	432	(6)	-1,4%
Crediti verso banche	67.241	67.281	(40)	-0,1%
Crediti verso clientela	7.031	6.543	488	7,5%
Attività finanziarie valutate al fair value	3	48	(45)	-93,8%
Derivati di copertura	138	1.990	(1.852)	-93,1%
Altre attività	-	2	(2)	-100,0%
Totale interessi attivi	74.840	76.299	(1.459)	-1,9%

(Importi in migliaia)

<i>Interessi passivi</i>	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni	
			assoluta	%
Debiti verso banche	(1.671)	(3.361)	1.690	-50,3%
Debiti verso clientela	(14.836)	(24.557)	9.721	-39,6%
Altre passività	-	(1)	1	-100,0%
Totale interessi passivi	(16.507)	(27.919)	11.412	-40,9%
Interessi netti	58.333	48.380	9.953	20,6%

(Importi in migliaia)

Di seguito si riporta una tabella che dettaglia la composizione degli interessi attivi relativi a banche e clientela:

<i>Dettaglio interessi attivi</i>	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni	
			assoluta	%
Interessi attivi su crediti verso banche	67.241	67.281	(40)	-0,1%
- conti correnti	53.647	34.183	19.464	56,9%
- pronti contro termine	158	226	(68)	-30,1%
- deposito vincolato per riserva obbligatoria	77	217	(140)	-64,5%
- depositi vincolati	11.822	32.651	(20.829)	-63,8%
- altri finanziamenti	2	3	(1)	-33,3%
- titoli di debito	1.535	1	1.534	153400,0%
Interessi attivi su crediti verso clientela	7.031	6.543	488	7,5%
- conti correnti	1.092	779	313	40,2%
- pronti contro termine	2.822	2.539	283	11,1%
- carte di credito	884	807	77	9,5%
- prestiti personali	2.192	2.391	(199)	-8,3%
- altri finanziamenti	41	27	14	51,9%

(Importi in migliaia)

Gli interessi attivi su crediti verso banche ammontano a 67,2 milioni di euro, invariati rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Nonostante gli interessi attivi siano rimasti sostanzialmente invariati rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, occorre evidenziare la riduzione degli interessi relativi ai depositi vincolati e l'incremento degli interessi su conti correnti.

La riduzione dei primi, pari a 20,8 milioni di euro, è dovuta in parte alla contrazione dei volumi e in parte all'evoluzione dei tassi di mercato, che hanno evidenziato una costante discesa nel corso dell'anno 2013; gli interessi del 1° trimestre 2013 hanno invece risentito dell'effetto positivo delle operazioni accese nel 2012 e concluse nei primi mesi del 2013.

L'incremento degli interessi attivi su conti correnti è imputabile in parte all'aumento dei volumi e in parte alla revisione delle politiche di investimento della liquidità del Gruppo UniCredit, precedentemente citata, che ha generato un effetto positivo sul margine d'interesse della Banca.

Gli interessi attivi su crediti verso clientela ammontano a 7 milioni di euro, evidenziando un incremento del 7,5% grazie ai maggiori interessi sui fidi di conto corrente e operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro "Leva multiday".

Di seguito si riporta una tabella che dettaglia la composizione degli interessi passivi relativi a banche e clientela:

Dettaglio interessi passivi	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni	
			assoluta	%
Interessi passivi su debiti verso banche	(1.671)	(3.361)	1.690	-50,3%
- conti correnti	(30)	(21)	(9)	42,9%
- altri finanziamenti	(7)	(6)	(1)	16,7%
- pronti contro termine	(1.634)	(3.334)	1.700	-51,0%
Interessi passivi su debiti verso clientela	(14.836)	(24.557)	9.721	-39,6%
- conti correnti	(4.014)	(4.722)	708	-15,0%
- depositi liberi	(14)	(19)	5	-26,3%
- depositi vincolati	(9.906)	(17.949)	8.043	-44,8%
- pronti contro termine	(902)	(1.867)	965	-51,7%

(Importi in migliaia)

Gli interessi passivi su debiti verso banche ammontano a 1,7 milioni di euro evidenziando una riduzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di 1,7 milioni di euro, riconducibile ai minori interessi maturati sulle operazioni di pronti contro termine per effetto della riduzione dei volumi e della riduzione dei tassi di mercato.

Gli interessi passivi su debiti verso clientela si attestano a 14,8 milioni di euro in calo, rispetto al 31 marzo 2013, di 9,7 milioni di euro per effetto della riduzione dei volumi e del tasso di remunerazione dei depositi vincolati "Cash Park".

Proventi di intermediazione e diversi

	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni	
			assoluta	%
Interessi netti	58.333	48.380	9.953	20,6%
Commissioni nette	47.718	41.169	6.549	15,9%
Risultato negoziazione, coperture e fair value	7.079	8.967	(1.888)	-21,1%
Saldo altri proventi/oneri	(814)	560	(1.374)	-245,4%
Margine d'intermediazione	112.316	99.076	13.240	13,4%

(Importi in migliaia)

Commissioni nette

Riclassifica gestionale	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni	
			assoluta	%
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:				
1. negoziazione e raccolta ordini strumenti finanziari	22.731	19.767	2.964	15,0%
2. negoziazione di valute	(42)	(77)	35	-45,5%
3. custodia e amministrazione di titoli	(923)	(846)	(77)	9,1%
4. collocamento e gestione titoli, quote di O.I.C.R. e gestioni patrimoniali	28.144	24.796	3.348	13,5%
6. attività di consulenza in materia di investimenti	25	26	(1)	-3,8%
7. distribuzione prodotti assicurativi	3.267	2.852	415	14,6%
8. distribuzione altri prodotti	(65)	(50)	(15)	30,0%
Servizi di incasso e pagamento	2.453	2.074	379	18,3%
Tenuta e gestione dei conti correnti/conto deposito	(1.730)	(1.834)	104	-5,7%
Altre provvigioni passive promotori finanziari	(6.520)	(5.235)	(1.285)	24,5%
Prestito titoli	(561)	(1.291)	730	-56,5%
Altri servizi	939	987	(48)	-4,9%
Totale	47.718	41.169	6.549	15,9%

(Importi in migliaia)

Le Commissioni nette ammontano a 47,7 milioni di euro, evidenziando un incremento del 15,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Tale incremento è da imputare, principalmente, all'incremento delle commissioni relative al collocamento e gestione di titoli, quote di O.I.C.R. e gestioni patrimoniali, grazie all'incremento della raccolta gestita, e alle commissioni di negoziazione e raccolta ordini strumenti finanziari, grazie all'incremento del numero degli ordini eseguiti.

Il Risultato negoziazione, coperture e fair value è determinato principalmente dagli utili realizzati dalla negoziazione di titoli e contratti CFD. La riduzione del risultato di 1,9 milioni di euro è imputabile a minori profitti derivanti dalla negoziazione di titoli e CFD forex, parzialmente compensati da maggiori profitti derivanti dalla negoziazione dei CFD su indici.

Costi operativi

Dettaglio costi operativi	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni	
			assoluta	%
Spese per il personale	(15.770)	(15.340)	(430)	2,8%
Altre spese amministrative	(51.962)	(48.199)	(3.763)	7,8%
Recuperi di spesa	18.807	14.069	4.738	33,7%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.905)	(1.712)	(193)	11,3%
Totale costi operativi	(50.830)	(51.182)	352	-0,7%

(Importi in migliaia)

Spese per il personale	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni	
			assoluta	%
1) Personale dipendente	(15.332)	(14.798)	(534)	3,6%
- salari e stipendi	(10.662)	(10.308)	(354)	3,4%
- oneri sociali	(2.886)	(2.818)	(68)	2,4%
- indennità di fine rapporto	(198)	(171)	(27)	15,8%
- accantonamento al trattamento di fine rapporto	(33)	(32)	(1)	3,1%
- versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:				
a) a contribuzione definita	(615)	(585)	(30)	5,1%
- costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	(190)	(307)	117	-38,1%
- altri benefici a favore di dipendenti	(748)	(577)	(171)	29,6%
2) Altro personale in attività	(24)	(22)	(2)	9,1%
3) Amministratori e sindaci	(211)	(191)	(20)	10,5%
4) Personale collocato a riposo	-	-	-	n.c.
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	25	15	10	66,7%
6) Rimborsi di spese per dipendenti distaccati presso la società	(228)	(344)	116	-33,7%
Totale	(15.770)	(15.340)	(430)	2,8%

(Importi in migliaia)

In seguito all'emanazione del 2° aggiornamento del 21 gennaio 2014 della Circolare n. 262 di Banca D'Italia i versamenti del TFR effettuati ad altri fondi a contribuzione definita sono stati contabilizzati nella voce "versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni a contribuzione definita", mentre in precedenza erano contabilizzati nella voce "indennità di fine rapporto".

Per omogeneità di confronto sono stati riclassificati anche i dati relativi all'esercizio 2013.

Le Spese per il personale al 31 marzo 2014 evidenziano un incremento del 2,8%.

Occorre sottolineare che la voce “costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali” si riferisce agli oneri sostenuti da FinecoBank per accordi di pagamento basati su strumenti finanziari emessi da UniCredit S.p.A..

Per valutare correttamente l'evoluzione delle spese amministrative è necessario analizzarle congiuntamente ai recuperi di spesa e separare il contributo della voce “Imposte indirette e tasse” e della voce “Spese di pubblicità – marketing e comunicazione” dalla voce “Altre spese amministrative”.

Altre spese amministrative e recuperi di spesa	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni	
			assoluta	%
1) IMPOSTE INDIRETTE E TASSE	(19.247)	(14.184)	(5.063)	35,7%
2) COSTI E SPESE DIVERSE				
A) Spese di pubblicità - Marketing e comunicazione	(5.022)	(8.346)	3.324	-39,8%
Comunicazioni su mass media	(4.167)	(7.251)	3.084	-42,5%
Marketing e promozioni	(854)	(1.054)	200	-19,0%
Sponsorizzazioni	-	(41)	41	-100,0%
Convention e comunicazione interna	(1)	-	(1)	n.c.
B) Spese relative al rischio creditizio	(294)	(267)	(27)	10,1%
Spese recupero crediti	(186)	(169)	(17)	10,1%
Informazioni commerciali e visure	(108)	(98)	(10)	10,2%
C) Spese indirette relative al personale	(4.333)	(3.182)	(1.151)	36,2%
Formazione del personale	(170)	(111)	(59)	53,2%
Noleggio auto e altre spese personale	(10)	(7)	(3)	42,9%
Spese promotori finanziari	(4.014)	(2.950)	(1.064)	36,1%
Spese di viaggio	(123)	(91)	(32)	35,2%
Fitti passivi per immobili ad uso del personale	(16)	(23)	7	-30,4%
D) Spese relative all'ICT	(7.411)	(7.534)	123	-1,6%
Spese hardware - affitto e manutenzione	(1.082)	(1.335)	253	-19,0%
Spese software - affitto e manutenzione	(1.766)	(1.640)	(126)	7,7%
Sistemi di comunicazione ICT	(978)	(915)	(63)	6,9%
Service ICT: personale esterno	(1.691)	(1.648)	(43)	2,6%
Infoprovider finanziari	(1.894)	(1.996)	102	-5,1%
E) Consulenze e servizi professionali	(1.347)	(733)	(614)	83,8%
Consulenza relativa ad attività ordinarie	(170)	(105)	(65)	61,9%
Consulenze per strategia, evoluzione del business e ottimizzazione organizzativa	(116)	-	(116)	n.c.
Spese legali	(438)	-	(438)	n.c.
Cause legali	(623)	(628)	5	-0,8%
F) Spese relative agli immobili	(5.269)	(5.284)	15	-0,3%
Service area immobiliare	(171)	(171)	-	0,0%
Manutenzione mobili, macchine, impianti	(46)	(39)	(7)	17,9%
Manutenzione locali	(251)	(259)	8	-3,1%
Fitti passivi per locazione immobili	(4.277)	(4.024)	(253)	6,3%
Pulizia locali	(118)	(114)	(4)	3,5%
Utenze	(406)	(677)	271	-40,0%
G) Altre spese di funzionamento	(9.040)	(8.669)	(371)	4,3%
Servizi di sicurezza e sorveglianza	(88)	(99)	11	-11,1%
Spese postali e trasporto documenti	(627)	(652)	25	-3,8%
Servizi amministrativi e logistici	(3.625)	(3.543)	(82)	2,3%
Assicurazioni	(900)	(944)	44	-4,7%
Stampati e cancelleria	(174)	(115)	(59)	51,3%
Diritti, quote e contributi ad associazioni	(3.487)	(3.137)	(350)	11,2%
Altre spese amministrative	(139)	(179)	40	-22,3%
H) Recupero spese	18.808	14.069	4.739	33,7%
Recupero spese accessorie	93	73	20	27,4%
Recuperi di imposte	18.715	13.996	4.719	33,7%
Totale	(33.155)	(34.130)	975	-2,9%

(Importi in migliaia)

Le Imposte indirette e tasse al netto dei Recuperi di imposte evidenziano un incremento di 0,3 milioni di euro riconducibile principalmente all'importo della "Tobin Tax" pagata per le operazioni effettuate dalla Banca in conto proprio.

Le Spese di pubblicità – Marketing e comunicazione evidenziano una riduzione di 3,3 milioni di euro per effetto di minori investimenti pubblicitari pianificati e realizzati nel primo trimestre 2014 rispetto al primo trimestre 2013.

Le Altre spese amministrative al netto delle Imposte indirette e tasse, dei Recuperi di imposte e delle Spese di pubblicità – Marketing e comunicazione evidenziano un incremento di 2 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.

Tale incremento è riconducibile a maggiori oneri sostenuti per fitti passivi, legati all'incremento del numero dei Fineco Center e agli adeguamenti ISTAT, a maggiori spese per promotori finanziari, in seguito all'intensificarsi dell'attività di reclutamento iniziata nel corso del 2012 e proseguita per tutto l'anno 2013, e, conseguentemente, a maggiori costi per diritti, quote e contributi ad associazioni di categoria dovuti principalmente all'incremento degli oneri per Enasarco e Firr, per effetto della crescita del numero dei promotori e delle provvigioni sulla base delle quali vengono determinati i contributi.

A ciò si aggiungono le Spese legali e Consulenze per strategia, evoluzione del business e ottimizzazione organizzativa e legati al progetto di quotazione di competenza del primo trimestre 2014.

Le Rettifiche di valore su attività immateriali sono relative, principalmente, all'ammortamento del software con utilità pluriennale e non hanno evidenziato variazioni di rilievo rispetto all'esercizio precedente.

Le Rettifiche di valore su attività materiali si riferiscono all'ammortamento apportato alle macchine elettroniche, impianti e attrezzature, mobili e arredi. Rispetto all'esercizio precedente si rileva un incremento di 0,2 milioni di euro riconducibile principalmente a maggiori ammortamenti apportati alle macchine elettroniche.

Utile lordo dell'operatività corrente

	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni	
			assoluta	%
Risultato di gestione	61.486	47.894	13.592	28,4%
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(465)	(790)	325	-41,1%
Risultato netto di gestione	61.021	47.104	13.917	29,5%
Accantonamenti per rischi ed oneri	(3.373)	(2.706)	(667)	24,6%
Utile lordo dell'operatività corrente	57.648	44.398	13.250	29,8%

(Importi in migliaia)

Le Rettifiche nette su crediti evidenziano un decremento di 0,3 milioni di euro rispetto al 31 marzo 2013.

Gli Accantonamenti per rischi ed oneri evidenziano, rispetto allo stesso periodo del 2013, un incremento di 0,7 milioni di euro riconducibili a maggiori accantonamenti effettuati a fronte dei reclami ricevuti dalla clientela, legati principalmente a presunte condotte illecite da parte dei promotori finanziari.

L'Utile lordo dell'operatività corrente si attesta a 57,6 milioni di euro, evidenziando un incremento del 29,8% rispetto al 31 marzo 2013, per effetto del contributo positivo generato del margine di interesse, in seguito alla revisione delle politiche di investimento della liquidità del Gruppo UniCredit precedentemente citata, e delle commissioni nette, grazie all'incremento delle commissioni generate della raccolta gestita e dall'attività di negoziazione e raccolta ordini di strumenti finanziari.

Imposte sul reddito del periodo

Dettaglio imposte dell'esercizio	31-mar-14	31-mar-13	Variazioni	
			assoluta	%
Oneri per imposte correnti IRES	(14.882)	(12.695)	(2.187)	17,2%
Oneri per imposte correnti IRAP	(4.185)	(3.587)	(598)	16,7%
Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	(500)	(1.000)	500	-50,0%
Totale imposte correnti	(19.567)	(17.282)	(2.285)	13,2%
Variazione delle imposte anticipate	(711)	369	(1.080)	-292,7%
Variazione delle imposte differite	(333)	(350)	17	-4,9%
Totale imposte differite	(1.044)	19	(1.063)	-5594,7%
Ammortamento proventi da affrancamento	(111)	(111)	-	-
Imposte sul reddito del periodo	(20.722)	(17.374)	(3.348)	19,3%

(Importi in migliaia)

Le imposte sul reddito correnti sono state calcolate sulla base delle disposizioni legislative introdotte con il D.Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, emanate in seguito al recepimento, nell'ordinamento giuridico italiano, dei Principi contabili IAS/IFRS e del Decreto n. 48 del 1° aprile 2009 che ha introdotto disposizioni di attuazione e di coordinamento delle disposizioni fiscali per i soggetti c.d. "IAS Adopter".

La legge 2/2009 ha introdotto la possibilità, tramite il versamento di un'imposta sostitutiva, di rideterminare i valori fiscalmente deducibili dell'avviamento. Su indicazione della Capogruppo, FinecoBank ha provveduto, nell'anno 2008, al riallineamento dell'avviamento iscritto a seguito dall'operazione straordinaria di fusione di Unicredit Xelion Sim in Unicredit Xelion Banca S.p.A..

L'avviamento affrancato è ammortizzabile in via extracontabile in misura non superiore a un nono per l'anno 2010 e a un decimo a partire dall'anno 2011.

Nell'anno 2008 si è provveduto a contabilizzare il beneficio fiscale atteso dalla deducibilità futura degli ammortamenti extracontabili, pari a 4 milioni di euro, beneficio che viene ammortizzato a conto economico un decimo per ogni anno in corrispondenza della deduzione fiscale degli ammortamenti fiscali dell'avviamento.

Per il triennio 2013–2015 FinecoBank è soggetta, in qualità di consolidata, al c.d. "Consolidato fiscale nazionale" – introdotto dal D.Lgs. 12/12/2003 n. 344 – che viene effettuato dalla società Capogruppo Unicredit S.p.A..

Utile (perdita) del periodo

L'utile netto di periodo si attesta a 36,9 milioni di euro, evidenziando un incremento rispetto al precedente esercizio del 36,6% grazie all'incremento del margine d'interesse e delle commissioni nette precedentemente citato.

RAPPORTI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

Di seguito si riportano in forma sintetica le attività, le passività e le garanzie e impegni in essere al 31 marzo 2014 verso le imprese del gruppo.

	<i>Attività</i>	<i>Passività</i>	<i>Garanzie e impegni</i>
Rapporti con impresa controllante UniCredit S.p.A.	17.168.969	3.873.901	266.070
Rapporti con imprese sottoposte al controllo di UniCredit S.p.A.	18.888	22.933	-

(Importi in migliaia)

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nell'ambito dell'esame volto ad individuare gli strumenti e le modalità idonei a valorizzare appieno le attività di FinecoBank, l'Assemblea dei Soci, su proposta del Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 15 aprile 2014 ha deliberato di approvare la proposta di ammissione a Quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie di FinecoBank e, di conseguenza: (i) la presentazione in Borsa Italiana S.p.A. della domanda di ammissione alla Quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie della Società, nonché (ii) la contestuale presentazione a Consob della comunicazione volta ad ottenere l'autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all'Offerta Pubblica ed alla Quotazione.

Negli anni FinecoBank è stata capace, tra le altre cose, di creare un modello di business unico, che combina una piattaforma online efficiente e innovativa con una rete di promotori di eccellenza, di aumentare la gamma e la qualità dei prodotti e servizi offerti, di mantenere e consolidare un ruolo di preminenza in termini di know how tecnologico e innovazione, e, più in generale, di affermare e rafforzare, grazie ad una crescita progressiva e costante, la propria posizione sul mercato di riferimento. In tale scenario, la quotazione rappresenta un passo necessario dell'azione mirata allo sviluppo della Società. L'ampliamento della compagine sociale, a ciò conseguente, consentirebbe infatti alla Banca di aumentare la visibilità del proprio modello di business ed accrescere, in tal modo, il proprio standing di mercato, anche grazie all'ingresso nel capitale sociale di investitori professionali, nazionali e internazionali, accelerando in tal modo il proprio percorso di crescita.

A seguito dell'avvio del progetto di quotazione di FinecoBank, il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 15 aprile 2014, ha approvato il nuovo Piano Pluriennale 2014-2018 di FinecoBank, già sottoposto al Consiglio nella seduta del 10 marzo 2014 ed approvato dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit l'11 marzo 2014. Il nuovo documento è stato rivisto per tener conto della nuova politica di investimento della liquidità dal 1° aprile 2014, dei costi relativi al sistema incentivante di dipendenti e promotori finanziari e dei costi relativi al processo di quotazione.

Per quanto riguarda la nuova politica di investimento della liquidità, il Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2014 ha approvato, nell'ambito del processo finalizzato alla quotazione, le principali linee guida in vigore dal 1° aprile 2014. In particolare, sono stati acquistati, per la liquidità considerata stabile "Core", titoli UniCredit con scadenze da 2 anni e 10 mesi a 7 anni e 6 mesi. Tali forme di impiego sono state determinate considerando la struttura complessiva del bilancio della Banca e l'ottimizzazione del suo profilo di rischio di liquidità. La parte della liquidità classificata non stabile "Non Core" è stata investita per 1,5 miliardi di euro di nominale in titoli governativi emessi dallo Stato Italiano, stipulando contestualmente dei contratti derivati per trasformare il tasso fisso in tasso variabile al fine di rispettare i limiti di rischio tasso precedentemente approvati.

Nella tabella seguente sono riportate le condizioni al 10 aprile 2014 relativamente all'investimento della liquidità riveniente dalla raccolta da conti correnti.

Tipologia di investimento

10-apr-14

	Ammontare	Rendimento
Conto Reciproco Euro	831.360	0,32% (Euribor 1m + 7 bp)
Titoli governativi Italiani	1.604.157	0,98% (Euribor 3m + 65 bp)
Conto Reciproco USD	448.085	0,20% (USD Libor 1m + 5 bp)
Totale volume "Non Core":	2.883.602	Media ponderata: 0,70%
Titoli Unicredit EUR Aprile 2014	7.650.000	2,55% (Euribor 1m + 229 bp)
Titoli Unicredit USD Aprile 2014	180.284	2,63% (USD Libor 1m + 247 bp)
Obbligazione IT0004307861	750.000	0,84% (euribor 3m + 51 bp)*
Totale volume "Core":	8.580.284	Media ponderata: 2,40%
Totale	11.463.886	Media ponderata 1,99%

(Importi in migliaia)

Nelle tabelle seguenti sono stati dettagliati gli investimenti in titoli Unicredit e in titoli governativi emessi dallo Stato Italiano effettuati nella prima decade del mese di aprile 2014.

ISIN	Divisa	Valore nominale	Scadenza	Indicizzazione	Tasso base ¹	Spread	Tasso Totale
1 - IT0005010233	Euro	382.500	30/01/2017	Euribor 1m	0,27%	1,78%	2,05%
2 - IT0005010241	Euro	382.500	28/04/2017	Euribor 1m	0,27%	1,87%	2,14%
3 - IT0005010258	Euro	382.500	27/07/2017	Euribor 1m	0,27%	1,94%	2,21%
4 - IT0005010738	Euro	382.500	25/10/2017	Euribor 1m	0,27%	2,01%	2,28%
5 - IT0005010266	Euro	382.500	24/01/2018	Euribor 1m	0,26%	2,08%	2,34%
6 - IT0005010274	Euro	382.500	22/04/2018	Euribor 1m	0,26%	2,14%	2,40%
7 - IT0005010290	Euro	382.500	21/07/2018	Euribor 1m	0,26%	2,19%	2,45%
8 - IT0005010357	Euro	382.500	19/10/2018	Euribor 1m	0,26%	2,24%	2,50%
9 - IT0005010373	Euro	382.500	18/01/2019	Euribor 1m	0,26%	2,29%	2,55%
10 ² - IT0005010613	Euro	382.500	01/04/2019	Euribor 1m	0,23%	2,33%	2,56%
11 - IT0005010282	Euro	382.500	15/07/2019	Euribor 1m	0,25%	2,37%	2,62%
12 - IT0005010399	Euro	382.500	13/10/2019	Euribor 1m	0,25%	2,40%	2,65%
13 - IT0005010324	Euro	382.500	12/01/2020	Euribor 1m	0,25%	2,44%	2,69%
14 - IT0005010365	Euro	382.500	10/04/2020	Euribor 1m	0,25%	2,47%	2,72%
15 - IT0005010308	Euro	382.500	09/07/2020	Euribor 1m	0,24%	2,49%	2,73%
16 - IT0005010381	Euro	382.500	07/10/2020	Euribor 1m	0,24%	2,52%	2,76%
17 - IT0005010332	Euro	382.500	06/01/2021	Euribor 1m	0,24%	2,54%	2,78%
18 - IT0005010316	Euro	382.500	04/04/2021	Euribor 1m	0,24%	2,56%	2,80%
19 - IT0005010340	Euro	382.500	03/07/2021	Euribor 1m	0,24%	2,58%	2,82%
20 - IT0005010225	Euro	382.500	16/10/2021	Euribor 1m	0,25%	2,60%	2,85%
21 - IT0005009490	USD*	36.258	25/04/2017	USD Libor 1m	0,19%	2,06%	2,25%
22 - IT0005010142	USD*	36.258	19/04/2018	USD Libor 1m	0,18%	2,34%	2,52%
23 ³ - IT0005010134	USD*	36.258	01/04/2019	USD Libor 1m	0,15%	2,53%	2,68%
24 - IT0005010860	USD*	36.258	07/04/2020	USD Libor 1m	0,16%	2,66%	2,82%
25 ⁴ - IT0005010217	USD*	36.258	01/04/2021	USD Libor 1m	0,15%	2,75%	2,90%
Totale	Euro	7.650.000		Euribor 1m	0,25%	2,29%	2,55%
	USD*	181.290		USD Libor 1m	0,17%	2,47%	2,63%

* Tasso di cambio utilizzato: EUR/USD 1,379.

1 Euribor a 1 mese o interpolazione fra Euribor a 1 mese e Euribor a 2 mesi nel caso di primo periodo di cedola più lungo.

2 Spread calcolato tenendo conto degli effetti finanziari dei connessi derivati di copertura.

3 Spread calcolato tenendo conto degli effetti finanziari dei connessi derivati di copertura.

4 Spread calcolato tenendo conto degli effetti finanziari dei connessi derivati di copertura.

(Importi in migliaia)

Isin	Divisa	Valore nominale	Scadenza	Indicizzazione di copertura	derivato	Spread derivato	Spread equivalente* Euribor 3m
IT0004712748 - BTP 3,75% 15/04/16	Euro	250.000	15/04/2016	Euribor 3m		4,22%	0,41%
IT0004761950 - BTP 3,75% 15/04/16	Euro	260.000	15/09/2016	Euribor 3m		4,39%	0,48%
IT0004987191 - BTP 1,50% 15/12/16	Euro	330.000	15/12/2016	Euribor 3m		1,15%	0,55%
IT0004867070 - BTP 3,50% 01/11/17	Euro	330.000	01/11/2017	Euribor 3m		3,28%	0,82%
IT0004273493 - BTP 4,50% 01/02/18	Euro	330.000	01/02/2018	Euribor 3m		4,02%	0,91%
Totale		1.500.000					0,65%**

* Lo "spread equivalente" è ricalcolato per rapportare il tasso differenziale di *swap* al valore nominale del titolo ed esprime l'effettivo *spread* dell'impiego.

** Media ponderata.

(Importi in migliaia)

NUMERO DI AZIONI PROPRIE O DELLA SOCIETA' CONTROLLANTE

FinecoBank non possiede, né ha posseduto nel corso del primo trimestre 2014, nemmeno per il tramite di altre società o di interposta persona, né azioni proprie né azioni della propria controllante.

SCHEMI DI RICONDUZIONE PER LA PREDISPOSIZIONE DEI PROSPETTI DI BILANCIO RICLASSIFICATO

ATTIVO	31-mar-14	31-dic-13
Cassa e disponibilità liquide = voce 10	7	5
Attività finanziarie di negoziazione = voce 20	8.405	4.700
Crediti verso banche = voce 60	17.084.534	16.330.912
Crediti verso clientela = voce 70	669.141	641.250
Investimenti finanziari	93.934	93.114
30. Attività finanziarie valutate al fair value	2.368	3.199
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	91.566	89.915
Coperture	130.687	179.265
80. Derivati di copertura	94.437	123.143
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	36.250	56.122
Attività materiali = voce 110	10.718	10.772
Avviamenti = voce 120. Attività immateriali di cui: avviamento	89.602	89.602
Altre attività immateriali = voce 120 al netto dell'avviamento	8.055	8.014
Attività fiscali = voce 130	48.420	67.934
Altre attività = voce 150	170.281	256.629
Totale dell'attivo	18.313.784	17.682.197

(Importi in migliaia)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	31-mar-14	31-dic-13
Debiti verso banche = voce 10	1.590.439	1.648.675
Raccolta da clientela e titoli	15.796.181	15.054.820
20. Debiti verso clientela	13.473.654	12.732.309
30. Titoli in circolazione	2.322.527	2.322.511
Passività finanziarie di negoziazione = voce 40	7.902	2.301
Coperture	130.411	178.574
60. Derivati di copertura	110.240	141.801
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	20.171	36.773
Fondi per rischi ed oneri = voce 120	109.346	109.354
Passività fiscali = voce 80	38.770	37.701
Altre passività	184.969	231.623
100. Altre passività	181.033	227.862
110. Trattamento di fine rapporto	3.936	3.761
Patrimonio	455.766	419.149
- capitale e riserve	414.934	329.719
160. Riserve	212.930	127.715
170. Sovrapprezzi di emissione	1.934	1.934
180. Capitale	200.070	200.070
- riserve da valutazione	3.906	4.214
130. Riserve da valutazione di cui : Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.150	641
130. Riserve da valutazione utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	2.756	3.573
- utile netto = voce 200	36.926	85.216
Totale del passivo e del patrimonio netto	18.313.784	17.682.197

(Importi in migliaia)

CONTO ECONOMICO	31-mar-14	31-mar-13
Interessi netti	58.333	48.380
30. Margine d'interesse	58.333	48.380
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	-	-
70. Dividendi e proventi simili	-	-
a dedurre: dividendi su titoli rappresentativi di capitale detenuti per negoziazione inclusi in voce 70	-	-
Commissioni nette = voce 60	47.718	41.169
60. Commissioni nette	47.718	41.169
Risultato negoziazione, coperture e fair value	7.079	8.967
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	7.067	8.782
+ dividendi su titoli rappresentativi di capitale detenuti per negoziazione (da voce 70)	-	-
90. Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
110. Risultato netto delle attività e passività valutate al fair value	12	185
Saldo altri proventi/oneri	(814)	560
190. Altri oneri/proventi di gestione	17.984	14.628
a dedurre: altri proventi di gestione - di cui: recupero di spese	(18.807)	(14.069)
100. Utili (Perdite) da cessioni o riacquisto di: a) crediti	9	-
100. Utili (Perdite) da cessioni o riacquisto di: d) passività finanziarie	-	-
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	112.316	99.076
Spese per il personale	(15.770)	(15.340)
150. Spese amministrative - a) spese per il personale	(15.770)	(15.340)
Altre spese amministrative	(51.962)	(48.199)
150. Spese amministrative - b) altre spese amministrative	(51.962)	(48.199)
Recuperi di spesa	18.807	14.069
190. Altri oneri/proventi di gestione - di cui: recupero di spese	18.807	14.069
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.905)	(1.712)
170. Rettifiche/riprese di valore su attività materiali	(749)	(549)
180. Rettifiche/riprese di valore su attività immateriali	(1.156)	(1.163)
Costi operativi	(50.830)	(51.182)
RISULTATO DI GESTIONE	61.486	47.894
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(465)	(790)
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: a) crediti	(465)	(790)
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	61.021	47.104
Accantonamenti per rischi ed oneri	(3.373)	(2.706)
160. Accantonamenti netti per rischi ed oneri	(3.373)	(2.706)
Profitti netti da investimenti	-	-
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	57.648	44.398
Imposte sul reddito del periodo	(20.722)	(17.374)
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(20.722)	(17.374)
UTILE NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	36.926	27.024
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	36.926	27.024

(Importi in migliaia)

Schemi del bilancio dell'impresa

STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO	31-mar-14	31-dic-13
10. Cassa e disponibilità liquide	7.306	4.634
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.405.059	4.700.335
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	2.368.349	3.199.399
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	91.565.470	89.914.773
60. Crediti verso banche	17.084.533.692	16.330.912.207
70. Crediti verso clientela	669.141.196	641.249.951
80. Derivati di copertura	94.436.454	123.142.677
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	36.250.341	56.122.418
110. Attività materiali	10.718.481	10.771.844
120. Attività immateriali di cui	97.656.824	97.615.790
- <i>avviamento</i>	89.601.768	89.601.768
130. Attività fiscali	48.420.327	67.934.309
<i>a) correnti</i>	6.413.384	25.264.179
<i>b) anticipate</i>	42.006.943	42.670.130
<i>di cui alla Legge 214/2011</i>	3.118.179	3.473.290
150. Altre attività	170.280.572	256.629.063
Totale dell'attivo	18.313.784.071	17.682.197.400

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	31-mar-14	31-dic-13
10. Debiti verso banche	1.590.438.591	1.648.675.366
20. Debiti verso clientela	13.473.653.658	12.732.308.955
30. Titoli in circolazione	2.322.526.835	2.322.511.058
40. Passività finanziarie di negoziazione	7.902.372	2.301.409
60. Derivati di copertura	110.240.233	141.800.654
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	20.171.093	36.773.395
80. Passività fiscali	38.769.928	37.700.727
<i>a) correnti</i>	17.341.629	16.841.629
<i>b) differite</i>	21.428.299	20.859.098
100. Altre passività	181.033.463	227.861.470
110. Trattamento di fine rapporto del personale	3.935.604	3.760.989
120. Fondi per rischi ed oneri:	109.345.800	109.354.461
<i>b) altri fondi</i>	109.345.800	109.354.461
130. Riserve da valutazione	3.906.269	4.214.349
160. Riserve	212.930.023	127.714.418
170. Sovrapprezzi di emissione	1.934.113	1.934.113
180. Capitale	200.070.431	200.070.431
200. Utile (Perdita) d'esercizio	36.925.658	85.215.605
Totale del passivo e del patrimonio netto	18.313.784.071	17.682.197.400

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	1-gen-2014 / 31-mar-2014	1-gen-2013 / 31-mar-2013
10. Interessi attivi e proventi assimilati	74.840.186	76.298.748
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(16.507.402)	(27.918.631)
30. Margine di interesse	58.332.784	48.380.117
40. Commissioni attive	98.375.182	87.865.369
50. Commissioni passive	(50.656.960)	(46.696.640)
60. Commissioni nette	47.718.222	41.168.729
70. Dividendi e proventi simili	81	4
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	7.067.318	8.781.728
90. Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
100. Utile (perdite) da cessione o riacquisto di:	9.668	-
<i>a) crediti</i>	9.668	-
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	11.424	185.383
120. Margine di intermediazione	113.139.497	98.515.961
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(464.638)	(790.317)
<i>a) crediti</i>	(464.638)	(790.317)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	112.674.859	97.725.644
150. Spese amministrative	(67.732.312)	(63.538.758)
<i>a) spese per il personale</i>	(15.769.952)	(15.339.414)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(51.962.360)	(48.199.344)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(3.373.066)	(2.706.461)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(749.047)	(549.002)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(1.155.768)	(1.163.263)
190. Altri oneri/proventi di gestione	17.983.070	14.630.052
200. Costi operativi	(55.027.123)	(53.327.432)
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	30	5
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	57.647.766	44.398.217
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(20.722.108)	(17.374.342)
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	36.925.658	27.023.875
290. Utile (Perdita) del periodo	36.925.658	27.023.875

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

	1-gen-2014 / 31-mar-2014	1-gen-2013 / 31-mar-2013
10. Utile (Perdita) del periodo	36.925.658	27.023.875
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	(817.292)	-
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	509.212	(338.745)
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(308.080)	(338.745)
140. Redditività complessiva (voce 10+130)	36.617.578	26.685.130

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31.03.2014

	Esistenze al 31.12.2013	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2014	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazione del periodo						Patrimonio netto al 31.03.14	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva al 31.03.14
							Emis sioni nuov e azioni prop ri le	Acqu isto azioni prop ri le	Distrib uzione straor dinari a divide ndi	Variaz ione strum enti di capital e	Deriva ti su propr e azioni		
Capitale:													
a) azioni ordinarie	200.070.431		200.070.431									200.070.431	
b) altre azioni													
Sovrapprezzi di emissione	1.934.113		1.934.113									1.934.113	
Riserve:													
a) di utili	127.714.418		127.714.418									127.714.418	
b) altre													
Riserve da valutazione	4.214.349		4.214.349									4.214.349	
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) portato a nuo				85.215.605								85.215.605	
Utile (Perdita) del periodo	85.215.605		85.215.605	(85.215.605)								36.925.658	
Patrimonio netto	419.148.916		- 419.148.916									455.766.494	

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31.03.2013

	Esistenze al 31.12.2012	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2013	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazione del periodo						Patrimonio netto al 31.03.13
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto				Redditività complessiva al 31.03.13	
							Emis sioni nuov azioni e azioni propr ie	Acqui sto azioni propr ie	Distrib uzione straor dinarie a divide ndi	Variaz ione strum enti di capital e		
Capitale:												
a) azioni ordinarie	200.070.431		200.070.431									200.070.431
b) altre azioni												
Sovrapprezzi di emissione	1.934.113		1.934.113									1.934.113
Riserve:												
a) di utili	116.304.721		116.304.721									116.304.721
b) altre												
Riserve da valutazione	3.691.949		3.691.949								(338.745)	3.353.204
Strumenti di capitale												
Azioni proprie												
Utile (Perdita) portata a nuo				125.466.685								125.466.685
Utile (Perdita) del periodo	125.466.685		125.466.685	(125.466.685)								27.023.875
Patrimonio netto	447.467.899		447.467.899	-								26.685.130
												474.153.029

RENDICONTO FINANZIARIO**Metodo indiretto**

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31-mar-14	31-mar-13
1. Gestione	43.343.526	38.129.218
- risultato del periodo	36.925.658	27.023.875
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al <i>fair value</i>	(120.313)	(436.868)
- plus/minusvalenze su attività di copertura	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	626.332	938.925
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	1.904.815	1.712.265
- accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	4.551.135	2.893.596
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati	611.403	17.259.419
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale	-	-
- altri aggiustamenti	(1.155.504)	(11.261.994)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	645.004.756	241.480.901
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.730.438	7.306.834
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	842.946	856.189
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(595.501)	(30.008.029)
- crediti verso banche: a vista	-	-
- crediti verso banche: altri crediti	564.294.823	292.318.110
- crediti verso clientela	(28.677.903)	1.263.201
- altre attività	105.409.953	(30.255.404)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	637.965.559	(22.724.440)
- debiti verso banche: a vista	-	-
- debiti verso banche: altri debiti	(54.257.302)	(290.569.000)
- debiti verso clientela	746.365.595	262.249.911
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	(1.726.355)	(7.165.230)
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
- altre passività	(52.416.379)	12.759.879
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	1.326.313.841	256.885.679
B. ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da		
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	30	5
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da		
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	(695.684)	(286.712)
- acquisti di attività immateriali	(1.196.802)	(905.405)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata /assorbita dall'attività d'investimento	(1.892.456)	(1.192.112)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissione/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissione/acquisti strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
Liquidità netta generata /assorbita dall'attività di provvista	-	-
LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NEL PERIODO	1.324.421.385	255.693.567
RICONCILIAZIONE		
Voci di Bilancio		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	10.038.098.537	9.305.413.792
Liquidità totale netta generata / assorbita nel periodo	1.324.421.385	255.693.567
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	695.394	8.934.326
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	11.363.215.316	9.570.041.685

Con l'espressione "Cassa e disponibilità liquide" si intendono le disponibilità liquide contabilizzate nella voce 10 dell'attivo "Cassa e disponibilità liquide" e le attività liquide equivalenti contabilizzate nella voce 60 dell'attivo "Crediti verso banche" (rappresentate da conti correnti e depositi entro 3 mesi) al netto delle passività liquide equivalenti contabilizzate nella voce 10 del passivo "Debiti verso banche" (rappresentate da conti correnti e depositi entro 3 mesi).

Note illustrative

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente Bilancio intermedio al 31 marzo 2014 è redatto in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), inclusi i documenti interpretativi SIC e IFRIC, omologati dalla Commissione Europea, come previsto dal Regolamento dell'Unione Europea n. 1606/2002 del 19 luglio 2002 recepito in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38.

In particolare, il bilancio intermedio al 31 marzo 2014 è conforme al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34). In base al paragrafo 10 di tale principio la Banca si è avvalsa della facoltà di redigere il bilancio intermedio in versione abbreviata.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

La redazione del presente Bilancio intermedio è avvenuta, come detto sopra, in base ai principi contabili internazionali omologati dalla Commissione Europea.

Il Bilancio intermedio è redatto in forma abbreviata e deve pertanto essere letto unitamente al Bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Il Bilancio intermedio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto finanziario (elaborato applicando il metodo "indiretto") e dalle presenti Note Illustrative. È corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della Banca.

Gli schemi del bilancio sono redatti in unità di euro mentre le Note Illustrative, salvo quando diversamente indicato, sono redatte in migliaia di euro.

Il presente Bilancio intermedio è redatto nel presupposto della continuità aziendale, secondo quanto previsto dal principio contabile IAS1, non sussistendo dubbi o incertezze circa la capacità della Banca di proseguire la propria attività e di continuare ad operare come un'entità in funzionamento per il prevedibile futuro (almeno pari a 12 mesi).

I criteri di valutazione adottati sono pertanto coerenti con tale presupposto e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. Tali criteri non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente, ad eccezione dei principi contabili, emendamenti ed interpretazioni entrati in vigore ed applicabili dal primo gennaio 2014, come illustrato nella successiva Sezione 4 – Altri aspetti delle presenti note illustrative.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento

Nell'ambito dell'esame volto ad individuare gli strumenti e le modalità idonei a valorizzare appieno le attività di FinecoBank, l'Assemblea dei Soci, su proposta del Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 15 aprile 2014 ha deliberato di approvare la proposta di ammissione a Quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie di FinecoBank ed in conseguenza: (i) la presentazione in Borsa Italiana S.p.A. della domanda di ammissione

alla Quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie della Società, nonché (ii) la contestuale presentazione a Consob della comunicazione volta ad ottenere l'autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all'Offerta Pubblica ed alla Quotazione.

Negli anni FinecoBank è stata capace, tra le altre cose, di creare un modello di business unico, che combina una piattaforma online efficiente e innovativa con una rete di promotori di eccellenza, di aumentare la gamma e la qualità dei prodotti e servizi offerti, di mantenere e consolidare un ruolo di preminenza in termini di know how tecnologico e innovazione, e, più in generale, di affermare e rafforzare, grazie ad una crescita progressiva e costante, la propria posizione sul mercato di riferimento. In tale scenario, la quotazione rappresenta un passo necessario dell'azione mirata allo sviluppo della Società. L'ampliamento della compagine sociale, a ciò conseguente, consentirebbe infatti alla Banca di aumentare la visibilità del proprio modello di business ed accrescere, in tal modo, il proprio standing di mercato, anche grazie all'ingresso nel capitale sociale di investitori professionali, nazionali e internazionali, accelerando in tal modo il proprio percorso di crescita.

A seguito dell'avvio del progetto di quotazione di FinecoBank, il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 15 aprile 2014, ha approvato il nuovo Piano Pluriennale 2014-2018 di FinecoBank, già sottoposto al Consiglio nella seduta del 10 marzo 2014 ed approvato dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit l'11 marzo 2014. Il nuovo documento è stato rivisto per tener conto della nuova politica di investimento della liquidità dal 1° aprile 2014, dei costi relativi al sistema incentivante di dipendenti e promotori finanziari e dei costi relativi al processo di quotazione.

Per quanto riguarda la nuova politica di investimento della liquidità, il Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2014 ha approvato, nell'ambito del processo finalizzato alla quotazione, le principali linee guida in vigore dal 1° aprile 2014. In particolare, sono stati acquistati, per la liquidità considerata stabile "Core", titoli UniCredit con scadenze da 2 anni e 10 mesi a 7 anni e 6 mesi. Tali forme di impiego sono state determinate considerando la struttura complessiva del bilancio della Banca e l'ottimizzazione del suo profilo di rischio di liquidità. La parte della liquidità classificata non stabile "Non Core" è stata investita per 1,5 miliardi di euro di nominale in titoli governativi emessi dallo Stato Italiano, stipulando contestualmente dei contratti derivati per trasformare il tasso fisso in tasso variabile al fine di rispettare i limiti di rischio tasso precedentemente approvati.

In data 15 Aprile 2014 il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank ha approvato - in linea con le best practices e con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina sulla corporate governance delle società quotate e in una logica di continuità rispetto alle politiche di remunerazione in essere - l'adozione di un sistema di remunerazione finalizzato alla incentivazione e alla fidelizzazione (c.d. retention) e alla motivazione del top management, dei c.d. "key people" (per tali intendendosi altri Dirigenti e Dipendenti della Società che, in virtù dell'importanza e della criticità del loro ruolo nonché delle loro competenze e del loro potenziale possono influenzare i risultati economici e la sostenibilità dell'impresa) e dei Promotori Finanziari.

In particolare sono stati oggetto di approvazione i seguenti piani:

1) Group Incentive System – Executive Vice President & Above e Group Incentive System – Senior Vice President & Below

Il "Group Incentive System - GIS" è il sistema di incentivazione adottato già da alcuni anni da parte della Capogruppo UniCredit, dedicato agli alti Dirigenti del Gruppo, che trova applicazione anche nei confronti delle società controllate e

conta quindi tra i beneficiari anche il personale più rilevante di FinecoBank. Tali piani prevedono il riconoscimento a favore dei beneficiari di incentivi sottoforma di somme di denaro e l'attribuzione gratuita di azioni.

La Capogruppo ha individuato alcune modifiche da apportare al suddetto sistema di incentivazione per l'anno 2014, che saranno sottoposte all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti della stessa e che trovano causa - inter alia - nel possibile acquisto, da parte della Società, dello status di società quotata. In particolare, le modifiche prevedono che, con riferimento ai beneficiari del GIS che facciano parte del personale di FinecoBank, il predetto sistema di incentivazione sia servito tramite assegnazione ai predetti beneficiari, al ricorrere dei presupposti, di azioni della Società.

2) *2014 - 2017 Multi-year Plan – Top management” (il “Piano Top Management”)*

Si tratta di un piano di stock granting, la cui esecuzione è condizionata alla Quotazione della Società, che prevede l'assegnazione gratuita a favore dei beneficiari di azioni di nuova emissione della Società per un numero complessivo che sarà determinato all'esito dell'Offerta Globale sulla base del Prezzo di Offerta e comunicato ai soggetti interessati. Le suddette azioni saranno assegnate ai rispettivi beneficiari in 4 tranches annuali, di cui la prima all'esito della quotazione e le successive rispettivamente nel 2015, 2016 e 2017. Le azioni assegnate in applicazione di quanto precede saranno svincolate a favore dei beneficiari decorso un periodo di vesting triennale (e dunque nel 2017 per la prima tranche e fino al 2020 per la quarta). Lo svincolo è peraltro soggetto alle seguenti condizioni: (i) permanenza del rapporto di lavoro subordinato con la Società; (ii) positiva verifica della compliance dei comportamenti del singolo beneficiario rispetto alle normative interne ed esterne tempo per tempo vigenti; (iii) mantenimento di condizioni di sostenibilità nel lungo termine, verificate nel periodo di vesting prima di ciascuno svincolo, in termini di profittabilità e solidità della Società.

3) *“2014 Plan – Key people” (il “Piano Key People”)*

Si tratta di un piano di stock granting riservato ai dirigenti e dipendenti della Società che, in virtù dell'importanza e della criticità del loro ruolo nonché delle loro competenze e del loro potenziale possono influenzare, a giudizio della Società, i risultati economici e la sostenibilità di FinecoBank. Tale piano, la cui esecuzione è condizionata alla Quotazione della Società, prevede l'assegnazione gratuita a favore dei beneficiari di azioni di nuova emissione di FinecoBank per un numero complessivo che sarà determinato all'esito dell'Offerta Globale sulla base del Prezzo di Offerta e comunicato ai soggetti interessati. Le azioni determinate in applicazione di quanto precede saranno svincolate a favore dei rispettivi beneficiari in 3 tranches annuali, di cui la prima nel 2015 e l'ultima nel 2017 (c.d. vesting), fatta salva l'eventuale individuazione - da parte del Consiglio di Amministrazione - di un periodo di vesting più lungo limitatamente ai beneficiari che rientrino nell'ambito del “personale rilevante” (come definito dalla normativa di Banca d'Italia in materia di incentivazione e remunerazione). Lo svincolo è peraltro soggetto alle seguenti condizioni: (i) permanenza del rapporto di lavoro subordinato con la Società; (ii) positiva verifica della compliance dei comportamenti del singolo beneficiario rispetto alle normative interne ed esterne tempo per tempo vigenti; (iii) mantenimento di condizioni di sostenibilità nel lungo termine, verificate nel periodo di vesting prima di ciascuno svincolo, in termini di profittabilità e solidità della Società.

I piani di cui ai punti 1), 2) e 3) verranno serviti con azioni della Società rivenienti da aumenti di capitale gratuiti ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile. Il numero massimo delle azioni che potranno essere attribuite in esecuzione dei predetti piani è pari a n. 4.220.000. L'effetto di diluizione per gli azionisti derivante dall'eventuale integrale esecuzione

degli aumenti di capitale gratuiti a servizio dei predetti piani di stock granting è da quantificarsi nella misura massima del 0,69% del capitale fully diluted.

4) *“2014 Plan - PFA” (il “Piano PFA 2014”)*

Si tratta di un piano di stock granting riservato ai promotori finanziari della rete della Società, esclusi i promotori finanziari che nel corso del 2014 abbiano beneficiato di strumenti di incentivazione all'ingresso.

Tale piano, la cui esecuzione è condizionata alla quotazione della Società, prevede la determinazione di un controvalore da riconoscere, a favore dei beneficiari, in azioni ordinarie di FinecoBank per un numero complessivo che sarà determinato sulla base della media dei prezzi registrati dal titolo FinecoBank nei 30 giorni di borsa aperta che precederanno l'attribuzione delle azioni ai beneficiari. Tale attribuzione (e la conseguente comunicazione ai beneficiari del numero di azioni così determinato) avverrà nel 2015, a seguito dell'approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio 2014, subordinatamente al raggiungimento da parte dell'intera rete dei promotori finanziari della Società e dei singoli beneficiari di obiettivi di performance nell'anno 2014. Le azioni saranno definitivamente svincolate a favore dei rispettivi beneficiari in 3 tranches annuali, di cui la prima nel 2015 e l'ultima nel 2017 (c.d. vesting) fatta salva l'eventuale individuazione - da parte del Consiglio di Amministrazione - di un periodo di vesting più lungo limitatamente ai beneficiari che rientrino nell'ambito del “personale rilevante” della rete (come definito dalla normativa di Banca d'Italia in materia di incentivazione e remunerazione), ove previsto dalle applicabili disposizioni normative. Lo svincolo è peraltro soggetto alle seguenti condizioni: (i) mantenimento di condizioni di sostenibilità nel lungo termine, verificate nel periodo di vesting prima di ciascuno svincolo, in termini di profittabilità e solidità della Società; (ii) permanenza del rapporto di mandato con la Società; (iii) positiva verifica della compliance dei comportamenti del singolo beneficiario rispetto alle normative interne ed esterne tempo per tempo vigenti.

Il controvalore massimo da riconoscere in azioni che potranno essere attribuite in esecuzione del Piano PFA 2014 è pari a Euro 14.953.000.

5) *“2015 - 2017 Plan - PFA” (il “Piano PFA 2015 - 2017”)*

Si tratta di un piano di stock granting riservato ai promotori finanziari della rete della Società, ivi inclusi - a decorrere dal 1° gennaio dell'anno successivo a quello di scadenza dell'eventuale incentivazione in ingresso - i promotori finanziari che nel corso del triennio di riferimento (2015 - 2017) hanno beneficiato di strumenti di incentivazione all'ingresso.

Tale piano, la cui esecuzione è condizionata alla quotazione della Società, prevede la determinazione di un controvalore da riconoscere, a favore dei beneficiari proporzionalmente alla durata del periodo di partecipazione di ciascuno al piano stesso, in azioni ordinarie della Società per un numero complessivo che sarà determinato sulla base della media dei prezzi registrati dal titolo FinecoBank nei 30 giorni di borsa aperta che precederanno l'attribuzione delle azioni ai beneficiari. Tale attribuzione (e la conseguente comunicazione ai beneficiari del numero di azioni così determinato) avverrà nel 2018, a seguito dell'approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio 2017, subordinatamente al raggiungimento da parte dell'intera rete dei promotori finanziari della Società e dei singoli beneficiari di obiettivi di performance nel triennio 2015-2017.

Le azioni saranno assegnate e svincolate a favore dei rispettivi beneficiari in 3 tranches annuali, di cui la prima nel 2018 e l'ultima nel 2020 (c.d. vesting), fatta salva l'eventuale individuazione - da parte del Consiglio di Amministrazione - di un periodo di vesting più lungo limitatamente ai beneficiari che rientrino nell'ambito del “personale rilevante” della rete (come definito dalla normativa di Banca d'Italia in materia di incentivazione e

remunerazione), ove previsto dalle applicabili disposizioni normative. Lo svincolo è peraltro soggetto alle seguenti condizioni: (i) mantenimento di condizioni di sostenibilità nel lungo termine, verificate nel periodo di vesting prima di ciascuno svincolo, in termini di profittabilità e solidità della Società; (ii) permanenza del rapporto di mandato con la Società; (iii) positiva verifica della compliance dei comportamenti del singolo beneficiario rispetto alle normative interne ed esterne tempo per tempo vigenti.

Il controvalore massimo da riconoscere in azioni che potranno essere attribuite in esecuzione del Piano PFA 2015 - 2017 è pari a Euro 19.969.000.

I piani di cui ai punti 4) e 5) verranno serviti con azioni acquistate dalla Società sul mercato in esecuzione dell'autorizzazione dell'Assemblea della Società ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile.

Dopo la data del 31 marzo 2014 non si sono verificati eventi che inducano a rettificare le risultanze esposte nel Bilancio intermedio.

Il Bilancio intermedio al 31 marzo 2014 in forma abbreviata è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 8 maggio 2014, che ne ha autorizzato la diffusione pubblica.

Sezione 4 - Altri aspetti

Principi contabili internazionali in vigore dal 1° gennaio 2014

I seguenti principi contabili, emendamenti ed interpretazioni sono entrati in vigore a partire dai bilanci relativi ai periodi che decorrono dal 1° gennaio 2014; ove applicabili, gli stessi non hanno avuto impatti sulla situazione economica e patrimoniale della Banca:

- Revisione dello IAS 27 – Bilancio separato (Reg. UE 1254/2012);
- Revisione dello IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e Joint Ventures (Reg. UE 1254/2012);
- IFRS 10 – Bilancio consolidato (Reg. UE 1254/2012);
- IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto (Reg. UE 1254/2012);
- IFRS 12 – Informativa sulle partecipazioni in altre entità (Reg. UE 1254/2012);
- Modifiche allo IAS 36 – Informazioni integrative sul valore recuperabile delle attività non finanziarie (Reg. UE 1374/2013);
- Modifiche allo IAS 39 – Novazione di derivati e continuazione della contabilizzazione di copertura (Reg. UE 1375/2013);
- Modifiche agli IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 – Guida alle disposizioni transitorie (Reg. UE 313/2013);
- Modifiche agli IFRS 10, IFRS 12 ed allo IAS 27 – Entità di Investimento (Reg. UE 1174/2013).

Rischi ed incertezze legati all'utilizzo di stime

In conformità agli IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime e ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio, nonché sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle

esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti.

In particolare sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione di alcune delle più rilevanti poste valutative iscritte nel Bilancio intermedio al 31 marzo 2014, così come previsto dai principi contabili e dalle normative di riferimento sopra descritti. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

I processi adottati confortano i valori di iscrizione al 31 marzo 2014.

Il processo valutativo risulta particolarmente complesso in considerazione della presenza di elementi di incertezza nel contesto macroeconomico e di mercato, caratterizzato sia da importanti livelli di volatilità riscontrabili nei parametri finanziari determinanti ai fini della valutazione, sia da indicatori di deterioramento della qualità del credito ancora elevati.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori prima menzionati sono quindi significativamente influenzati da detti fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, talchè non si possono escludere conseguenti effetti sui futuri valori di bilancio.

Le stime e le ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni conseguenti a tali revisioni sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

Il rischio di incertezza nella stima è sostanzialmente insito nella determinazione del valore di:

- fair value relativo agli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- crediti e, in generale, ogni altra attività/passività finanziaria;
- trattamento di fine rapporto e altri benefici dovuti ai dipendenti;
- fondi per rischi e oneri;
- avviamento;
- fiscalità differita attiva;
- passività fiscali

la cui quantificazione è prevalentemente legata sia all'evoluzione del contesto socio-economico nazionale e internazionale, sia all'andamento dei mercati finanziari, che provocano conseguenti riflessi sull'andamento dei tassi, sulla fluttuazione dei prezzi, sulle basi attuariali e, più in generale, sul merito creditizio delle controparti, nonché all'evoluzione e agli sviluppi di contenziosi in essere o potenziali.

A.2 PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

I principi contabili e i criteri di classificazione e valutazione delle principali voci di bilancio sono coerenti con quelli applicati nella redazione del Bilancio 2013; si rimanda pertanto a quanto illustrato nella Parte A.2 della Nota integrativa dello stesso.

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

A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

Le modifiche allo IAS 39 ed all'IFRS 7 "Riclassificazione delle attività finanziarie" approvate dallo IASB nel 2008, permettono, successivamente all'iscrizione iniziale, la riclassificazione di determinate attività finanziarie fuori dai portafogli "detenute per la negoziazione" e "disponibili per la vendita".

In particolare, possono essere riclassificate:

- quelle attività finanziarie detenute per la negoziazione o disponibili per la vendita che avrebbero soddisfatto la definizione prevista dai principi contabili internazionali per il portafoglio crediti (se tali attività non fossero state classificate rispettivamente come detenute per la negoziazione o disponibili per la vendita alla rilevazione iniziale) se l'entità ha l'intenzione e la capacità di possederle nel prevedibile futuro o fino a scadenza;
- "solo in rare circostanze" quelle attività finanziarie detenute per la negoziazione che al momento della loro iscrizione non soddisfacevano la definizione di crediti.

Fincobank non ha riclassificato attività finanziarie dal portafoglio "detenute per la negoziazione" o "disponibili per la vendita" al portafoglio crediti.

A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento

Nessun dato da segnalare.

A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Nessun dato da segnalare.

A.3.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

Nessun dato da segnalare.

A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

Per quanto riguarda l'informativa di natura qualitativa sul *fair value* si rimanda a quanto illustrato nella Parte A.4 della Nota integrativa del Bilancio 2013.

Informativa di natura quantitativa

Le tabelle seguenti riportano la ripartizione delle attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente secondo i livelli della gerarchia del *fair value* (Livello, 1, 2 e 3), i trasferimenti delle attività e delle passività fra il livello 1 e il livello 2 e le variazioni annue intervenute nelle attività e passività della specie classificate di livello 3.

A.4.5 Gerarchia del fair value

A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività misurate al fair value	Totale 31-mar-14			Totale 31-dic-13		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	7.286	1.102	17	3.717	969	14
2. Attività finanziarie valutate al fair value	2.368	-	-	3.199	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	91.560	-	-	89.910	-	-
4. Derivati di copertura	-	94.436	-	-	123.143	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	101.214	95.538	17	96.826	124.112	14
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	7.183	718	1	1.709	592	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	110.240	-	-	141.801	-
Totale	7.183	110.958	1	1.709	142.393	-

(Importi in migliaia)

Legenda:

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

A.4.5.1.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: trasferimenti tra i livelli della gerarchia del fair value (livello 1 e livello 2)

Nessun traferimento da segnalare.

A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	14	-	-	-	-	-
2. Aumenti						
2.1 Acquisti	458	-	-	-	-	-
2.2 Profitti imputati a:						
2.2.1 Conto Economico	3	-	-	-	-	-
- di cui plusvalenze	3	-	-	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto						
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
3. Diminuzioni						
3.1 Vendite	(457)	-	-	-	-	-
3.2 Rimborsi	-	-	-	-	-	-
3.3 Perdite imputate a:						
3.3.1 Conto Economico	(1)	-	-	-	-	-
- di cui minusvalenze	(1)	-	-	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto						
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	17	-	-	-	-	-

(Importi in migliaia)

Le sottovoci 2.2.1 Profitti imputati a Conto Economico e 3.3.1 Perdite imputate a Conto Economico delle attività finanziarie confluiscono a conto economico alla Voce 80: Il risultato netto delle attività detenute per la negoziazione

A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

Nessuna variazione da segnalare.

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	Totale 31-mar-14				Totale 31-dic-13			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso banche	17.084.534	-	3.665.618	13.504.451	16.330.912	-	16.425.906	-
3. Crediti verso clientela	669.141	-	113.661	570.015	641.250	-	650.772	4.731
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	2.705	-	-	4.813	2.734	-	-	4.813
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	17.756.380	-	3.779.279	14.079.279	16.974.896	-	17.076.678	9.544
1. Debiti verso banche	1.590.439	-	-	1.590.439	1.648.675	-	1.648.675	-
2. Debiti verso clientela	13.473.654	-	478.139	12.999.106	12.732.309	-	12.739.102	-
3. Titoli in circolazione	2.322.527	-	2.408.093	-	2.322.511	-	2.422.470	-
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	17.386.620	-	2.886.232	14.589.545	16.703.495	-	16.810.247	-

(Importi in migliaia)

A partire dal 2014 ai Crediti e Debiti verso banche e clientela con durata inferiore a 12 mesi per i quali il *fair value* è stato approssimato uguale al valore di bilancio è stata assegnata la gerarchia di *fair value* livello 3. Al 31 dicembre 2013 ai medesimi Crediti e Debiti era stata assegnata la gerarchia di *fair value* livello 2.

Legenda:

L1 = Livello 1 - L2 = Livello 2 - L3 = Livello 3 - VB = Valore di bilancio

A.5 INFORMATIVA SUL C.D. "DAY ONE PROFIT/LOSS"

Il valore di iscrizione in bilancio degli strumenti finanziari è pari al loro *fair value* alla medesima data.

Nel caso degli strumenti finanziari diversi da quelli al *fair value* rilevato a conto economico, il *fair value* alla data di iscrizione è normalmente assunto pari all'importo incassato o corrisposto. Nel caso degli strumenti finanziari di negoziazione e degli strumenti valutati al *fair value*, l'eventuale differenza rispetto all'importo incassato o corrisposto è iscritta a conto economico nelle voci di pertinenza.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVO****Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10**

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
(a) Cassa	7	5
(b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
Totale	7	5

(Importi in migliaia)

Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31-mar-14			Totale 31-dic-13		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	44	-	-	48	-	-
1.1 Titoli strutturati	4	-	-	4	-	-
1.2 Altri titoli di debito	40	-	-	44	-	-
2. Titoli di capitale	5	-	16	9	-	14
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	1.936	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	49	-	16	1.993	-	14
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	7.237	1.102	1	1.724	969	-
1.1 di negoziazione	7.237	1.102	1	1.724	969	-
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	7.237	1.102	1	1.724	969	-
Totale (A+B)	7.286	1.102	17	3.717	969	14

(Importi in migliaia)

I Derivati finanziari di negoziazione sono relativi alla valutazione positiva dei contratti CFD Forex, CFD su indici e relativi Futures su indici utilizzati per la copertura gestionale dei CFD.

Nel punto B.1.1 Strumenti derivati - Derivati finanziari di negoziazione sono state ricondotte anche le valutazioni positive dei contratti di compravendita a pronti di titoli appartenenti al portafoglio HFT e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way").

Sezione 3 – Attività finanziarie valutate al fair value – Voce 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31-mar-14			Totale 31-dic-13		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	2.368	-	-	3.199	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	844	-	-
1.2 Altri titoli di debito	2.368	-	-	2.355	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	2.368	-	-	3.199	-	-
Costo	2.369	-	-	3.211	-	-

(Importi in migliaia)

La “fair value option” è stata utilizzata con la finalità di gestire internamente sulla base del fair value un portafoglio di attività finanziarie rappresentate da titoli. Precisiamo che non vi sono derivati su crediti correlati o strumenti similari utilizzati ad attenuazione della massima esposizione al rischio di credito.

Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31-mar-14			Totale 31-dic-13		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	91.560	-	-	89.910	-	-
1.1 Titoli Strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	91.560	-	-	89.910	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	5	-	-	5
2.1 Valutati al fair value	-	-	-	-	-	-
2.2 Valutati al costo	-	-	5	-	-	5
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	91.560	-	5	89.910	-	5

(Importi in migliaia)

I Titoli di capitale valutati al costo sono rappresentati da partecipazioni nelle quali la Banca non esercita né il controllo né un’influenza significativa, per un importo pari a 5 migliaia di euro. Si tratta di titoli non quotati per i quali il fair value non può essere determinato attendibilmente.

Gli Altri titoli di debito sono emessi da governi, in particolare titoli di Stato Italiano, per un importo di bilancio pari a 81.353 migliaia di euro (79.871 migliaia di euro al 31 dicembre 2013) e titoli di Stato Francese, per un importo di bilancio pari a 10.207 migliaia di euro (10.039 migliaia di euro al 31 dicembre 2013).

I titoli di debito classificati nel portafoglio *Attività finanziarie disponibili per la vendita* risultano interamente impegnati a cauzione di assegni circolari o in garanzia presso terzi.

Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31-mar-14				Totale 31-dic-13			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Depositi vincolati	-	X	X	X	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	-	X	X	X	-	X	X	X
3. Pronti contro termine	-	X	X	X	-	X	X	X
4. Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
B. Crediti verso banche	17.011.185	-	3.665.618	13.504.451	16.319.306	-	16.425.906	-
1. Finanziamenti	13.938.644	-	510.291	13.504.451	12.996.690	-	13.013.702	-
1.1 Conti correnti e depositi liberi	10.343.487	X	X	X	9.433.356	X	X	X
1.2 Depositi vincolati	3.595.157	X	X	X	3.563.334	X	X	X
1.3 Altri finanziamenti:		X	X	X		X	X	X
- Pronti contro termine attivi	67.542	X	X	X	5.584	X	X	X
- Leasing finanziario	-	X	X	X	-	X	X	X
- Altri	5.807	X	X	X	6.022	X	X	X
2. Titoli di debito	3.072.541	-	3.155.327	-	3.322.616	-	3.412.204	-
2.1 Titoli strutturati	12	X	X	X	12	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	3.072.529	X	X	X	3.322.604	X	X	X
Totale	17.084.534	-	3.665.618	13.504.451	16.330.912	-	16.425.906	-

(Importi in migliaia)

Legenda

FV = fair value

VB = valore di bilancio

I crediti verso banche per conti correnti e depositi liberi sono costituiti principalmente dai rapporti intrattenuti con UniCredit S.p.A., per un importo di bilancio pari a 10.333.613 migliaia di euro (9.415.098 migliaia di euro al 31 dicembre 2013), e in misura inferiore dai conti correnti intrattenuti con banche esterne al gruppo per l'operatività in titoli.

I depositi vincolati attivi sono costituiti dal deposito intrattenuto con UniCredit S.p.A. per riserva obbligatoria, per un importo di bilancio pari a 126.920 migliaia di euro (124.028 migliaia di euro al 31 dicembre 2013), oltre a depositi vincolati con UniCredit S.p.A. per un importo di bilancio pari a 3.468.237 migliaia di euro (3.439.306 migliaia di euro al 31 dicembre 2013) stipulati con l'intento di impiegare, con le medesime fasce temporali, la liquidità raccolta tramite le operazioni di pronti contro termine e CashPark con clientela retail e operazioni di pronti contro termine con istituzioni creditizie.

I titoli in portafoglio sono costituiti principalmente da titoli di debito emessi dalla Capogruppo, per un importo di 3.072.539 migliaia di euro (3.322.523 migliaia di euro al 31 dicembre 2013), e sono stati sottoscritti al fine di investire liquidità ed essere utilizzati in operazioni di pronti contro termine passivi con la clientela retail.

Alla data di bilancio non sono presenti attività deteriorate nei confronti di Banche.

Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/valori	Totale 31-mar-14						Totale 31-dic-13					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3
	Acquistati	Altri					Acquistati	Altri				
Finanziamenti	664.317	-	4.823	-	113.660	570.015	636.518	-	4.731	-	650.771	4.731
1. Conti correnti	102.236	-	2.792	X	X	X	98.455	-	2.740	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	145.698	-	50	X	X	X	120.804	-	56	X	X	X
3. Mutui	-	-	72	X	X	X	-	-	76	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto	278.834	-	1.885	X	X	X	317.252	-	1.835	X	X	X
5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
7. Altri finanziamenti	137.549	-	24	X	X	X	100.007	-	24	X	X	X
Titoli di debito	1	-	-	-	1	-	1	-	-	-	1	-
8. Titoli strutturati	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
9. Altri titoli di debito	1	-	-	X	X	X	1	-	-	X	X	X
Totale	664.318	-	4.823	-	113.661	570.015	636.519	-	4.731	-	650.772	4.731

(Importi in migliaia)

Sezione 8 – Derivati di copertura – Voce 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

Voci/Valori	FV 31-mar-14			VN 31-mar-14	FV 31-dic-13			VN 31-dic-13
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari	-	94.436	-	2.322.527	-	123.143	-	2.322.511
1) Fair value	-	94.436	-	2.322.527	-	123.143	-	2.322.511
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	94.436	-	2.322.527	-	123.143	-	2.322.511

(Importi in migliaia)

Legenda:

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Sezione 9 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 90

9.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

Adeguamento di valore delle attività coperte/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
1. Adeguamento positivo		
1.1 di specifici portafogli	74.313	100.241
a) crediti	74.313	100.241
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
1.2 complessivo	-	-
2. Adeguamento negativo		
2.1 di specifici portafogli	(38.063)	(44.119)
a) crediti	(38.063)	(44.119)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
2.2 complessivo	-	-
Totale	36.250	56.122

(Importi in migliaia)

Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110

11.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
1. Attività di proprietà	8.013	8.038
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	908	834
d) impianti elettronici	5.838	5.846
e) altre	1.267	1.358
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	8.013	8.038

(Importi in migliaia)

11.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 31-mar-14				Totale 31-dic-13			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Attività di proprietà	2.705	-	-	4.813	2.734	-	-	4.813
a) terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	2.705	-	-	4.813	2.734	-	-	4.813
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	2.705	-	-	4.813	2.734	-	-	4.813

(Importi in migliaia)

Sezione 12 – Attività immateriali – Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 31-mar-14		Totale 31-dic-13	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	89.602	X	89.602
A.2 Altre attività immateriali	8.055	-	8.014	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	8.055	-	8.014	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	8.055	-	8.014	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	8.055	89.602	8.014	89.602

(Importi in migliaia)

Altre informazioni - Avviamenti

Relativamente all'avviamento iscritto in bilancio, occorre sottolineare che lo stesso riguarda acquisizioni di rami d'azienda o aziende impegnate nel business del trading o nella distribuzione di prodotti finanziari, bancari e assicurativi tramite promotori finanziari. Queste attività sono state completamente integrate nell'operatività corrente di FinecoBank, per cui non risulta possibile isolare il contributo di ciascuna azienda/ramo alla profittabilità complessiva della Banca; ciò significa che ai fini della conferma della congruità del valore dell'avviamento iscritto in bilancio occorre fare riferimento alla redditività complessiva dell'azienda.

La cash generating unit (CGU) è la Banca nel suo complesso. Infatti, considerato il particolare modello di business di FinecoBank, che prevede una fortissima integrazione fra promotori finanziari e piattaforma trading e banking, una contabilizzazione di costi/ricavi allocati alle business unit non è rilevante e significativa; la rete promotori finanziari è parte integrante dell'offerta complessiva, che prevede servizi di banking, brokerage ed investing.

Con riferimento al test di impairment, effettuato con cadenza annuale, si evidenzia che al 31 marzo 2014 non si rilevano indicatori di impairment dell'avviamento iscritto in bilancio. E' stata condotta un'analisi qualitativa rispetto alle principali ipotesi utilizzate nell'impairment test svolto con riferimento al 31 dicembre 2013, in particolare considerando le modifiche delle ultime proiezioni utilizzate conseguenti all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione

del 15 aprile 2014 del nuovo Piano Pluriennale 2014 -2018, già sottoposto all'approvazione del Consiglio nella seduta del 10 marzo 2014 (ed approvato dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit S.p.A. l'11 marzo 2014). Il Piano è infatti stato rivisto per tener conto della nuova politica di investimento della liquidità dal 1° aprile 2014, dei costi relativi al sistema incentivante di dipendenti e promotori finanziari e dei costi relativi al processo di quotazione.

Sulla base dei risultati dell'analisi qualitativa condotta, il risultato dell'impairment test al 31 dicembre 2013 è confermato anche con riferimento al 31 marzo 2014. Per ogni altra informazione relativa al test di impairment si rimanda al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013.

Sezione 13 – Le Attività Fiscali e le Passività Fiscali – Voce 130 dell'attivo e voce 80 del passivo

Attività fiscali correnti e Passività fiscali correnti

Attività/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
Attività fiscali correnti	6.413	25.264
Passività fiscali correnti	17.342	16.842

(Importi in migliaia)

Per quanto riguarda i rischi derivanti da contenziosi o verifiche di natura tributaria, si precisa che non vi sono variazioni rispetto a quanto evidenziato nel Bilancio 2013.

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Attività/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
Accantonamenti in contropartita del conto economico	37.487	37.843
Accantonamenti in contropartita del patrimonio netto	1.402	1.354
Svalutazioni su crediti (di cui alla Legge 214/2011)	3.118	3.473
Totale	42.007	42.670

(Importi in migliaia)

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Attività/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
Immobili, impianti e macchinari / attività immateriali	20.860	20.527
Altri strumenti finanziari / attività / passività	568	332
Totale	21.428	20.859

(Importi in migliaia)

Sezione 15 – Altre attività – Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
Partite viaggianti non attribuite ai conti di pertinenza	21	13
Partite in corso di lavorazione:		
- effetti, assegni ed altri documenti	11.068	9.108
- POS e bancomat	507	379
- altre partite in corso di lavorazione	7	1
Crediti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari	1.453	1.707
Partite definitive non imputabili ad altre voci:		
- titoli e cedole da regolare	8.417	8.283
- competenze da addebitare ai clienti	20.357	33.020
- importi da regolare a mezzo stanza di compensazione	119	908
- altre operazioni	26.952	20.281
Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce 140:		
- acconti d'imposta	67.462	151.540
- crediti d'imposta	9.492	9.356
- acconti d'imposta su TFR	-	12
Crediti per partite in contenzioso non derivanti da operazioni creditizie	119	119
Risconti attivi	13.992	10.940
Migliorie e spese incrementative sostenute su beni di terzi	10.315	10.962
Totale	170.281	256.629

(importi in migliaia)

PASSIVO

Sezione 1 – Debiti verso banche – Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
1. Debiti verso banche centrali	-	-
2. Debiti verso banche	1.590.439	1.648.675
2.1 Conti correnti e depositi liberi	23.719	29.139
2.2 Depositi vincolati	-	-
2.3 Finanziamenti	1.565.079	1.619.295
2.3.1 Pronti contro termine passivi	1.565.079	1.619.295
2.3.2 Altri	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	1.641	241
Totale	1.590.439	1.648.675
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	1.648.675
Fair value - livello 3	1.590.439	-
Totale fair value	1.590.439	1.648.675

(Importi in migliaia)

Sezione 2 – Debiti verso clientela – Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
1. Conti correnti e depositi liberi	11.302.835	10.666.363
2. Depositi vincolati	1.768.738	1.699.635
3. Finanziamenti	337.697	304.380
3.1 Pronti contro termine passivi	337.697	304.380
3.2 Altri	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	64.384	61.931
Totale	13.473.654	12.732.309
<i>Fair value - livello 1</i>	-	-
<i>Fair value - livello 2</i>	478.139	12.739.102
<i>Fair value - livello 3</i>	12.999.106	-
Totale fair value	13.477.245	12.739.102

(Importi in migliaia)

Sezione 3 – Titoli in circolazione – Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31-mar-14				Totale 31-dic-13			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. Obbligazioni	2.322.527	-	2.408.093	-	2.322.511	-	2.422.470	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	2.322.527	-	2.408.093	-	2.322.511	-	2.422.470	-
2. Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	2.322.527	-	2.408.093	-	2.322.511	-	2.422.470	-

(Importi in migliaia)

3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

Nessun dato da segnalare.

Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31-mar-14					Totale 31-dic-13				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	579	3	-	-	3	633	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
Totale A	579	3	-	-	3	633	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	X	7.180	718	1	X	X	1.709	592	-	X
1.1 Di negoziazione	X	7.180	718	1	X	X	1.709	592	-	X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
1.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2. Derivati creditizi	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
Totale B	X	7.180	718	1	X	X	1.709	592	-	X
Totale (A+B)	X	7.183	718	1	3	X	1.709	592	-	-

(Importi in migliaia)

Legenda

FV = fair value

FV* = *fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

I Derivati finanziari di negoziazione sono relativi alla valutazione negativa dei contratti CFD Forex, CFD su indici e relativi Futures su indici utilizzati per la copertura gestionale dei CFD.

Nel punto B.1.1 Strumenti derivati - Derivati finanziari di negoziazione sono state ricondotte anche le valutazioni negative dei contratti di compravendita a pronti di titoli appartenenti al portafoglio HFT e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way").

Sezione 6 – Derivati di copertura – Voce 60

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

Voci/Valori	Fair value 31-mar-14			VN 31-mar-14	Fair value 31-dic-13			VN 31-dic-13
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari	-	110.240	-	3.127.356	-	141.801	-	3.382.879
1) Fair value	-	110.240	-	3.127.356	-	141.801	-	3.382.879
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	110.240	-	3.127.356	-	141.801	-	3.382.879

(Importi in migliaia)

Legenda:

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 2

Sezione 7 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 70

7.1 Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte

Adeguamento di valore delle passività coperte/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	58.452	81.077
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie	(38.281)	(44.304)
Totale	20.171	36.773

(Importi in migliaia)

Sezione 10 – Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
Ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle pertinenti passività finanziarie	190	183
Altri debiti relativi al personale dipendente	16.161	15.229
Altri debiti relativi ad altro personale	23	-
Altri debiti relativi ad Amministratori e Sindaci	141	244
Partite viaggianti non attribuite ai conti di pertinenza	93	-
Somme a disposizione della clientela	121	181
Partite in corso di lavorazione:		
- bonifici in arrivo	2.891	2.819
- bonifici in partenza	50.076	44.326
- POS e bancomat	379	-
- altre partite in corso di lavorazione	184	253
Debiti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari	25.135	27.400
Partite definitive ma non imputabili ad altre voci:		
- titoli e cedole da regolare	11.470	12.417
- altre partite	27.655	21.979
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	7.983	13.847
Partite fiscali diverse da quelle imputate a voce 80:		
- somme trattenute a terzi quali sostituti d'imposta	12.878	26.157
- altre	18.864	57.697
Risconti passivi	252	276
Contributi previdenziali da versare	6.537	4.853
Totale	181.033	227.861

(Importi in migliaia)

Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi rischi ed oneri	109.346	109.354
2.1 controversie legali	53.714	55.577
2.2 oneri per il personale	882	-
2.3 altri	54.750	53.777
Totale	109.346	109.354

(Importi in migliaia)

La voce 2.2 “oneri per il personale” accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte delle remunerazioni variabili da erogare al personale dipendente negli esercizi successivi, per i quali risultano incerti la scadenza e l'ammontare; la relativa componente economica è contabilizzata nelle “Spese per il personale”.

Gli Altri fondi rischi ed oneri al punto 2.3 comprende il Fondo di indennità suppletiva di clientela per un importo pari a 33.827 migliaia di euro, rispetto ai 32.178 migliaia di euro al 31 dicembre 2013.

12.4 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi

	31-mar-14	31-dic-13
Controversie legali	53.714	55.578
- Cause in corso	39.180	40.573
- Reclami	14.534	15.005
Oneri per il personale	882	-
Altri	54.750	53.776
- Indennità suppletiva clientela	33.827	32.178
- Indennità contrattuale e patti di non concorrenza	1.967	1.916
- Vertenze fiscali	7.439	7.439
- Altri fondi	11.517	12.243
Totale fondo rischi ed oneri - altri fondi	109.346	109.354

(Importi in migliaia)

Fondo rischi ed oneri	31-dic-13	Utilizzi 1° trim. 2014	Trasferimenti	Variazione di patrimonio netto	Accantonamenti netti 1° trim. 2014	31-mar-14
Controversie legali						
- Cause in corso	40.573	(2.368)	209	-	766	39.180
- Reclami	15.005	(1.922)	(209)	-	1.660	14.534
Oneri per il personale	-	-	-	-	882	882
Altri						
- Indennità suppletiva clientela	32.178	(345)	-	1.066	928	33.827
- Indennità contrattuale e patti di non concorrenza	1.916	-	-	32	19	1.967
- Vertenze fiscali	7.439	-	-	-	-	7.439
- Altri fondi	12.243	(992)	-	-	266	11.517
Totale fondo rischi ed oneri	109.354	(5.627)	-	1.098	4.521	109.346

(Importi in migliaia)

Sezione 14 – Patrimonio dell'impresa – Voce 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Il capitale sociale ammonta a 200.070.430,89 euro interamente versato, composto da 606.274.033 azioni ordinarie di nominali 0,33 euro.

Voci / Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
1. Capitale sociale	200.070	200.070
2. Sovrapprezzi di emissione	1.934	1.934
3. Riserve		
- Riserva legale	28.800	28.800
- Riserva straordinaria	98.744	98.744
- Altre riserve	85.386	171
4. (Azioni proprie)	-	-
5. Riserve da valutazione	3.906	4.214
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio	36.926	85.216
Totale	455.766	419.149

(Importi in migliaia)

La voce Altre riserve al 31 marzo 2014 è comprensiva dell'utile dell'esercizio 2013, pari a 85.216 migliaia di euro, che l'Assemblea del 15 aprile 2014 ne ha deliberato la destinazione come segue:

- riserva legale per 4.261 migliaia di euro;
- riserva straordinaria per 58.948 migliaia di euro;
- all'unico azionista per 20.007 migliaia di euro, pari a 0,033 euro per azione;
- erogazioni liberali per 2.000 migliaia di euro.

14.2 Capitale – Numero azioni: variazioni annue

Voci/tipologie	Totale 31-mar-14	
	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio		
- interamente liberate	606.274.033	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	606.274.033	-
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento:		
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito		
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	606.274.033	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio		
- interamente liberate	606.274.033	-
- non interamente liberate	-	-

14.3 Capitale: altre informazioni

Le azioni ordinarie hanno un valore nominale di 0,33 euro.

La Banca non detiene azioni proprie in portafoglio. Le azioni non sono soggette a diritti, privilegi o vincoli; non vi sono azioni riservate per emissione sotto opzione e contratti di vendita.

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve sono costituite dalla Riserva legale, per un ammontare pari a 28.800 migliaia di euro, dalla Riserva straordinaria, per un ammontare pari a 98.744 migliaia di euro, e da altre riserve di utili, per un ammontare pari a 171 migliaia di euro. La voce Altre riserve al 31 marzo 2014 è comprensiva dell'utile dell'esercizio 2013, pari a 85.216 migliaia di euro.

Sezione 15 – Altre informazioni

1 Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	306.857	306.815
a) Banche	306.033	306.033
b) Clientela	824	782
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	4	4
a) Banche	4	4
b) Clientela	-	-
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	318.467	178.000
a) Banche	80	28.028
i) a utilizzo certo	80	28.028
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Clientela	318.387	149.972
i) a utilizzo certo	318.387	149.972
ii) a utilizzo incerto	-	-
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	-	-
Totale	625.328	484.819

(importi in migliaia)

Le garanzie di natura finanziaria verso banche sono comprensive di n. 5 fideiussioni rilasciate su richiesta di UniCredit S.p.A., a tempo indeterminato, per un importo complessivo di 256.065 migliaia di euro, della fideiussione richiesta ad UniCredit per l'operatività sui mercati esteri, per un importo di 10.000 migliaia euro, e dall'impegno nei confronti del Fondo Interbancario Tutela Depositi, per un importo di 39.968 migliaia di euro.

Gli impegni irrevocabili a erogare fondi sono relativi alle operazioni di compravendita a pronti di titoli da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way").

2. Attività costituite in garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	211.832	188.989
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-
Totale	211.832	188.989

(Importi in migliaia)

Le attività costituite in garanzia di proprie passività e impegni riportate nei “*Crediti verso banche*” sono costituite da emissioni obbligazionarie di UniCredit S.p.A., appartenenti alla categoria *Loans and Receivables*, utilizzate per realizzare operazioni passive di pronti contro termine con l’obbligo per il cessionario di rivendita a termine delle attività oggetto della transazione; i titoli risultano impegnati per tutta la durata dell’operazione di pronti contro termine.

Aggiungiamo infine che Finecobank ha impegnato, a cauzione di assegni circolari oppure dato in garanzia presso terzi per l’operatività sui mercati esteri, titoli di debito emessi da governi, in particolare titolo di Stato Italiani e titoli di Stato Francesi, appartenenti alla categoria *Attività disponibili per la vendita*, per un importo di bilancio di 91.560 migliaia di euro (89.910 migliaia di euro al 31 dicembre 2013). I titoli risultano impegnati fino al momento in cui la Banca decide di cessare l’operatività a fronte della quale sono stati posti a cauzione o garanzia.

3. Informazioni sul leasing operativo

In relazione ai contratti di locazione non cancellabili in essere, i pagamenti futuri ammontano a:

- 4.708 migliaia di euro fino a dodici mesi;
- 1.851 migliaia di euro da uno a cinque anni.

Non vi sono operazioni di subleasing.

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**SEZIONE 1 – GLI INTERESSI – Voce 10 e 20****1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione**

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31-mar-14	Totale 31-mar-13
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1	-	-	1	3
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	426	-	-	426	432
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	1.535	65.706	-	67.241	67.281
5. Crediti verso clientela	-	7.031	-	7.031	6.543
6. Attività finanziarie valutate al fair value	3	-	-	3	48
7. Derivati di copertura	-	-	138	138	1.990
8. Altre attività	-	-	-	-	2
Totale interessi attivi	1.965	72.737	138	74.840	76.299

(Importi in migliaia)

Gli interessi maturati sulle attività deteriorate, relative esclusivamente alla voce Crediti verso clientela, ammontano a 77 migliaia di euro (64 migliaia di euro al 31 marzo 2013).

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31-mar-14	Totale 31-mar-13
1. Debiti verso banche centrali	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	(1.671)	-	-	(1.671)	(3.361)
3. Debiti verso clientela	(14.836)	-	-	(14.836)	(24.557)
4. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	-	-	(1)
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
Totale	(16.507)	-	-	(16.507)	(27.919)

(Importi in migliaia)

SEZIONE 2 – LE COMMISSIONI – Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-mar-13
(a) garanzie rilasciate	16	15
(b) derivati su crediti	-	-
(c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	89.419	79.542
1. negoziazione di strumenti finanziari	21.654	19.736
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1. individuali	-	-
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	107	90
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	54.585	49.679
<i>di cui commissioni di mantenimento collocamento O.I.C.R.</i>	<i>48.080</i>	<i>41.048</i>
7. attività di ricezione e trasmissione ordini	3.436	2.002
8. attività di consulenza	3.446	2.342
8.1. in materia di investimenti	3.446	2.342
8.2. in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi:	6.191	5.693
9.1. gestioni di portafogli	442	803
9.1.1 individuali	62	524
9.1.2 collettive	380	279
9.2. prodotti assicurativi	5.749	4.880
9.3. altri prodotti	-	10
(d) servizi di incasso e pagamento	6.530	5.646
(e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	-	-
(f) servizi per operazioni di factoring	-	-
(g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
(h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
(i) tenuta e gestione dei conti correnti	1.403	1.601
(j) altri servizi	1.007	1.061
Totale	98.375	87.865

(Importi in migliaia)

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-mar-13
(a) garanzie ricevute	(7)	(7)
(b) derivati su crediti	-	-
(c) servizi di gestione e intermediazione:	(45.932)	(41.978)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(1.706)	(1.364)
2. negoziazione di valute	(42)	(77)
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate a terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(1.030)	(936)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	(43.154)	(39.601)
(d) servizi di incasso e pagamento	(4.077)	(3.573)
(e) altri servizi	(80)	(82)
(f) operazioni di prestito titoli	(561)	(1.057)
Totale	(50.657)	(46.697)

(Importi in migliaia)

SEZIONE 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Al 31 marzo 2014

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziiazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	3	14.068	(1)	(13.002)	1.068
1.1 Titoli di debito	-	4	-	(3)	1
1.2 Titoli di capitale	3	14.062	(1)	(12.984)	1.080
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	2	-	(15)	(13)
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	959
4.Strumenti derivati	7.525	4.968	(7.403)	(2.928)	5.040
4.1 Derivati finanziari:	7.525	4.968	(7.403)	(2.928)	5.040
- Su titoli di debito e tassi di interesse	25	51	(11)	(17)	48
- Su titoli di capitale e indici azionari	7.500	4.774	(7.392)	(2.864)	2.018
- Su valute e oro	X	X	X	X	2.878
- Altri	-	143	-	(47)	96
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	7.528	19.036	(7.404)	(15.930)	7.067

(Importi in migliaia)

Al 31 marzo 2013

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziiazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	12	30.366	(2)	(23.326)	7.050
1.1 Titoli di debito	11	49	(1)	(3)	56
1.2 Titoli di capitale	1	26.131	(1)	(23.323)	2.808
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	4.186	-	-	4.186
2. Passività finanziarie di negoziazione	1	-	-	(1)	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	1	-	-	(1)	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	687
4.Strumenti derivati	4.913	1.610	(4.735)	(818)	1.045
4.1 Derivati finanziari:	4.913	1.610	(4.735)	(818)	1.045
- Su titoli di debito e tassi di interesse	12	-	(10)	-	2
- Su titoli di capitale e indici azionari	4.901	1.606	(4.725)	(815)	967
- Su valute e oro	X	X	X	X	75
- Altri	-	4	-	(3)	1
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	4.926	31.976	(4.737)	(24.145)	8.782

(Importi in migliaia)

SEZIONE 5 – Il risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-mar-13
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del (fair value)	31.951	33.247
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	6.056	36.784
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	22.625	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	60.632	70.031
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del (fair value)	(28.681)	(36.784)
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(25.928)	(293)
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	(6.023)	(32.954)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(60.632)	(70.031)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	-	-

(Importi in migliaia)

SEZIONE 6 – Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 31-mar-14			Totale 31-mar-13		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	10	-	10	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	10	-	10	-	-	-
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
Totale passività	-	-	-	-	-	-

(Importi in migliaia)

SEZIONE 7 – Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value – Voce 110

7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

Al 31 marzo 2014

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie	13	-	-	(2)	11
1.1 Titoli di debito	13	-	-	(2)	11
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	-
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	-	-	-
Totale	13	-	-	(2)	11

(Importi in migliaia)

Al 31 marzo 2013

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie	174	12	-	(1)	185
1.1 Titoli di debito	174	12	-	(1)	185
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	-
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	-	-	-
Totale	174	12	-	(1)	185

(Importi in migliaia)

SEZIONE 8 – Le rettifiche/riprese di valore netto per deterioramento – Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31-mar-14	Totale 31-mar-13
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(5)	(1.301)	(322)	84	511	-	568	(465)	(790)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	X	-	-	-	X	-	-
- Titoli di debito	-	-	X	-	-	-	X	-	-
Altri crediti	(5)	(1.301)	(322)	84	511	-	568	(465)	(790)
- Finanziamenti	(5)	(1.301)	(322)	84	511	-	568	(465)	(790)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	(5)	(1.301)	(322)	84	511	-	568	(465)	(790)

(Importi in migliaia)

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

Non sono state contabilizzate rettifiche di valore nette per deterioramento di Attività finanziarie disponibili per la vendita, Attività finanziarie detenute sino alla scadenza e Altre operazioni finanziarie.

SEZIONE 9 – Le spese amministrative – Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-mar-13
1) Personale dipendente	(15.332)	(14.798)
a) salari e stipendi	(10.662)	(10.308)
b) oneri sociali	(2.886)	(2.818)
c) indennità di fine rapporto	(198)	(171)
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(33)	(32)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:		
- a contribuzione definita	(615)	(585)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	(190)	(307)
i) altri benefici a favore di dipendenti	(748)	(577)
2) Altro personale in attività	(24)	(22)
3) Amministratori e sindaci	(211)	(191)
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	25	15
6) Rimborsi di spese per dipendenti distaccati presso la società	(228)	(344)
Totale	(15.770)	(15.340)

(Importi in migliaia)

In seguito all'emanazione del 2° aggiornamento del 21 gennaio 2014 della Circolare n. 262 di Banca D'Italia i versamenti del TFR effettuati ad altri fondi a contribuzione definita sono stati contabilizzati nella voce "versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni a contribuzione definita", mentre in precedenza erano contabilizzati nella voce "indennità di fine rapporto".

Per omogeneità di confronto sono stati riclassificati anche i dati relativi all'esercizio 2013.

Nella voce h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali sono stati ricondotti i costi imputati a conto economico derivanti da accordi di pagamento basati su strumenti patrimoniali della capogruppo Unicredit S.p.A..

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi

Nessun dato da segnalare.

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Totale 31-mar-14

Totale 31-mar-13

1) IMPOSTE INDIRECTE E TASSE	(19.247)	(14.184)
2) COSTI E SPESE DIVERSE		
A) Spese di pubblicità - Marketing e comunicazione	(5.022)	(8.346)
Comunicazioni su mass media	(4.167)	(7.251)
Marketing e promozioni	(854)	(1.054)
Sponsorizzazioni	-	(41)
Convention e comunicazione interna	(1)	-
B) Spese relative al rischio creditizio	(294)	(267)
Spese recupero crediti	(186)	(169)
Informazioni commerciali e visure	(108)	(98)
C) Spese indirette relative al personale	(4.333)	(3.182)
Formazione del personale	(170)	(111)
Noleggio auto e altre spese personale	(10)	(7)
Spese promotori finanziari	(4.014)	(2.950)
Spese di viaggio	(123)	(91)
Fitti passivi per immobili ad uso del personale	(16)	(23)
D) Spese relative all'ICT	(7.411)	(7.534)
Spese hardware - affitto e manutenzione	(1.082)	(1.335)
Spese software - affitto e manutenzione	(1.766)	(1.640)
Sistemi di comunicazione ICT	(978)	(915)
Service ICT: personale esterno	(1.691)	(1.648)
Infoprovider finanziari	(1.894)	(1.996)
E) Consulenze e servizi professionali	(1.347)	(733)
Consulenza relativa ad attività ordinarie	(170)	(105)
Consulenze per strategia, evoluzione del business e ottimizzazione organizzativa	(116)	-
Spese legali	(438)	-
Cause legali	(623)	(628)
F) Spese relative agli immobili	(5.269)	(5.284)
Service area immobiliare	(171)	(171)
Manutenzione mobili, macchine, impianti	(46)	(39)
Manutenzione locali	(251)	(259)
Fitti passivi per locazione immobili	(4.277)	(4.024)
Pulizia locali	(118)	(114)
Utenze	(406)	(677)
G) Altre spese di funzionamento	(9.039)	(8.669)
Servizi di sicurezza e sorveglianza	(88)	(99)
Spese postali e trasporto documenti	(627)	(652)
Servizi amministrativi e logistici	(3.625)	(3.543)
Assicurazioni	(900)	(944)
Stampati e cancelleria	(174)	(115)
Diritti, quote e contributi ad associazioni	(3.487)	(3.137)
Altre spese amministrative	(138)	(179)
Totale	(51.962)	(48.199)

(Importi in migliaia)

Le Spese legali e Consulenze per strategia, evoluzione del business e ottimizzazione organizzativa includono gli oneri legati al progetto di quotazione di competenza del primo trimestre 2014.

SEZIONE 10 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 31-mar-14			Totale 31-mar-13		
	Accantonamenti	Riattribuzioni	Totale	Accantonamenti	Riattribuzioni	Totale
Contenziosi clienti e promotori	(5.799)	3.373	(2.426)	(5.460)	2.138	(3.322)
Fondo indennità suppletiva clientela	(928)	-	(928)	(758)	-	(758)
Altri fondi rischi ed oneri	(19)	-	(19)	(524)	1.898	1.374
Totale	(6.746)	3.373	(3.373)	(6.742)	4.036	(2.706)

(Importi in migliaia)

SEZIONE 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a) er deterioramento	Rettifiche di valore (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto 31-mar-14 (a+b-c)	Risultato netto 31-mar-13
A. Attività materiali					
A.1 Di proprietà	(745)	(4)	-	(749)	(549)
- Ad uso funzionale	(717)	(4)	-	(721)	(521)
- Per investimento	(28)	-	-	(28)	(28)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-	-
- Per investimento	-	-	-	-	-
Totale	(745)	(4)	-	(749)	(549)

(Importi in migliaia)

SEZIONE 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a) er deterioramento	Rettifiche di valore (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto 31-mar-14 (a+b-c)	Risultato netto 31-mar-13
A. Attività immateriali					
A.1 Di proprietà	(1.156)	-	-	(1.156)	(1.163)
- Generate internamente all'azienda	-	-	-	-	-
- Altre	(1.156)	-	-	(1.156)	(1.163)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-
Totale	(1.156)	-	-	(1.156)	(1.163)

(Importi in migliaia)

SEZIONE 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

Tipologia/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-mar-13
Rimborsi e abbuoni	(31)	(86)
Penali, ammende e sentenze sfavorevoli	(177)	(483)
Migliorie e spese incrementative sostenute su immobili di terzi	(769)	(665)
Migliorie e spese incrementative sostenute su immobili del gruppo	(3)	(3)
Insussistenze di attività	(211)	(287)
Altri oneri di gestione	(69)	(50)
Totale	(1.260)	(1.574)

(Importi in migliaia)

Le insussistenze di attività comprendono i costi sostenuti per frodi con carte di credito per un importo pari a 202 migliaia di euro.

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

Tipologia/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-mar-13
Recupero di spese:	18.807	14.069
- recupero spese accessorie - altre	93	73
- recuperi di imposta	18.714	13.996
Fitti attivi da investimenti immobiliari	58	57
Altri proventi dell'esercizio corrente	378	2.078
Totale	19.243	16.204

(Importi in migliaia)

SEZIONE 18 – Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 260

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31-mar-14	Totale 31-mar-13
1. Imposte correnti (-)	(19.178)	(16.393)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(500)	(1.000)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3.bis Riduzione delle imposte corrente dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(711)	369
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(333)	(350)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(20.722)	(17.374)

(Importi in migliaia)

SEZIONE 20 – Altre informazioni

1.1 Denominazione Capogruppo

Unicredit S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma

Iscritta all'Albo delle Banche Capogruppo del Gruppo Bancario Unicredit - Albo dei Gruppi Bancari cod. 2008.1

1.2 Sede Capogruppo

Sede Sociale: Roma, via A. Specchi, 16 -

Direzione Generale: Milano, Piazza Cordusio

SEZIONE 21 – Utile per azione

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

L'utile base per azione è stato calcolato dividendo l'utile netto del periodo per la media delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo stesso (il numero delle azioni ordinarie in circolazione è peraltro invariato nel corso dei periodi presentati).

Al 31 marzo 2014 non sussistono operazioni che comportano un effetto diluitivo sull'utile per azione.

	31-mar-14	31-mar-13
Utile netto del periodo (migliaia di euro)	36.926	27.024
Numero medio delle azioni in circolazione	606.274.033	606.274.033
Utile per azione (base e diluito)	0,06	0,04

In data 15 Aprile 2014 il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank ha approvato - in linea con le best practices e con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina sulla corporate governance delle società quotate e in una logica di continuità rispetto alle politiche di remunerazione in essere - l'adozione di un sistema di remunerazione finalizzato alla incentivazione e alla fidelizzazione (c.d. retention) e alla motivazione del top management, dei c.d. "key people" (per tali intendendosi altri Dirigenti e Dipendenti della Società che, in virtù dell'importanza e della criticità del loro ruolo nonché delle loro competenze e del loro potenziale possono influenzare i risultati economici e la sostenibilità dell'impresa) e dei Promotori Finanziari, così come descritto nella Parte A - Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento.

Con riferimento ai piani di cui ai punti 1), 2) e 3) della Parte A - Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento, si precisa che verranno serviti con azioni della Società rivenienti da aumenti di capitale gratuiti ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile. Il numero massimo delle azioni che potranno essere attribuite in esecuzione dei predetti piani è pari a n. 4.220.000. L'effetto di diluizione per gli azionisti derivante dall'eventuale integrale esecuzione degli aumenti di capitale gratuiti a servizio dei predetti piani di stock granting è da quantificarsi nella misura massima del 0,69% del capitale fully diluted.

PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Al fine di garantire una efficace ed efficiente gestione dei rischi assunti, il processo di Risk Management è strutturato in coerenza con le scelte organizzative effettuate dal Gruppo e con quanto previsto dalle Istruzioni di Vigilanza per le Banche in materia di sistema dei controlli interni.

Il presidio ed il controllo dei rischi sono assicurati dalla funzione Risk Management di FinecoBank in collaborazione con l'omologa funzione di Capogruppo che esercita il proprio ruolo di indirizzo, coordinamento e controllo dei rischi in ottica di Gruppo.

Il CRO Department è responsabile delle attività di credit operations e dell'attività di Risk Management. L'informativa, a diversi livelli, è fornita agli Organi Strategici (Amministratore Delegato, Consiglio di Amministrazione, Comitato Rischi). In relazione alle indicazioni del Secondo Pilastro di Basilea 2, sono inoltre oggetto di controllo e di reporting i rischi reputazionali, di business e, in collaborazione con il CFO, i rischi di liquidità.

Il CRO ed il CFO, hanno la responsabilità di proporre il Risk Appetite e di definire, in coerenza con le strategie e gli obiettivi aziendali, gli indirizzi e le politiche in materia di gestione dei rischi coordinandone e verificandone l'attuazione da parte delle unità preposte, anche nei diversi ambiti societari.

Il CRO Department assicura il presidio del profilo di rischio complessivo della Banca monitorando le esposizioni delle diverse tipologie, coerentemente con le metodologie definite dalla Capogruppo.

La Unit Risk Management è deputata a prevenire e monitorare i rischi della Banca nelle sue diverse componenti. In particolare il Risk Management effettua un controllo dei rischi di credito, di mercato ed operativi ai quali la Banca è esposta. L'attività del Risk Management comporta altresì il monitoraggio dei rischi di business, reputazionale e di liquidità. La Unit Risk Management supporta il CRO, per quanto di competenza del Department, nelle attività di monitoraggio e di informativa agli Organi Strategici.

La struttura di governance aziendale in tema di rischi prevede l'istituzione del Comitato Rischi che definisce le strategie per la mitigazione e la valutazione di ogni tipologia di rischio, nell'ambito delle direttive impartite dalla Capogruppo, approva e valida le procedure interne ed i manuali operativi in materia di rischi.

Infine, la partecipazione al Comitato Prodotti del CRO e del Responsabile del Risk Management permette di presidiare i rischi collegati alle nuove attività di business nonché creare e diffondere la cultura del rischio nelle diverse aree funzionali della Banca.

Per maggiori informazioni sui rischi cui la Banca è esposta (di credito, di mercato, di liquidità, operativo, altri rischi) e sulle relative politiche di copertura, si rinvia alla corrispondente Parte E della nota integrativa del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013.

Con particolare riferimento al rischio di credito, si riportano le seguenti informazioni di natura quantitativa relativamente alla qualità del credito della Banca.

Sezione 1 – Rischio di credito

Informazioni di natura quantitativa

A. Qualità del credito**A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica***A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)*

Portafogli / qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	8.383	8.383
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	91.560	91.560
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	17.084.534	17.084.534
5. Crediti verso clientela	3.368	619	-	836	22.174	642.144	669.141
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	2.368	2.368
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	94.436	94.436
Totale 31 marzo 2014	3.368	619	-	836	22.174	17.923.425	17.950.422
Totale 31 dicembre 2013	3.277	673	-	781	18.662	17.167.763	17.191.156

(Importi in migliaia)

Al 31 marzo 2014 non sono presenti crediti acquistati deteriorati.

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafoglio / qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	X	X	8.383	8.383
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	91.560	-	91.560	91.560
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	17.084.534	-	17.084.534	17.084.534
5. Crediti verso clientela	21.959	(17.136)	4.823	671.795	(7.477)	664.318	669.141
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	X	X	2.368	2.368
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	X	X	94.436	94.436
Totale 31 marzo 2014	21.959	(17.136)	4.823	17.847.889	(7.477)	17.945.599	17.950.422
Totale 31 dicembre 2013	21.174	(16.443)	4.731	17.065.063	(7.722)	17.186.425	17.191.156

(Importi in migliaia)

Al 31 marzo 2014 non sono presenti esposizioni creditizie verso clientela in bonis oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi, non sono presenti crediti acquistati deteriorati e non sono state effettuate cancellazioni parziali sulle attività finanziarie deteriorate.

Le esposizioni nette in bonis verso clientela, pari a 664.318 migliaia di euro (636.519 migliaia di euro al 31 dicembre 2013), sono suddivise per anzianità di scaduto come segue:

- attività non scadute per 642.144 migliaia di euro (617.858 migliaia di euro al 31 dicembre 2013);
- attività non deteriorate scadute da 1 giorno fino a 90 giorni per 21.702 migliaia di euro (18.015 migliaia di euro al 31 dicembre 2013);

- attività non deteriorate scadute da 90 giorni fino a 180 giorni per 399 migliaia di euro (451 migliaia di euro al 31 dicembre 2013);
- attività non deteriorate scadute da 180 giorni fino a 1 anno per 63 migliaia di euro (191 migliaia di euro al 31 dicembre 2013);
- attività non deteriorate scadute da oltre 1 anno per 10 migliaia di euro (5 migliaia di euro al 31 dicembre 2013);

Le altre esposizioni in bonis riportate nella tabella A.1.2 risultano tutte non scadute.

A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

<i>Tipologia esposizioni / valori</i>	<i>Esposizione lorda</i>	<i>Rettifiche di valore specifiche</i>	<i>Rettifiche di valore di portafoglio</i>	<i>Esposizione netta</i>
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	-	-	X	-
b) Incagli	-	-	X	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-
d) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	X	-
e) Altre attività	17.086.937	X	-	17.086.937
Totale A	17.086.937	-	-	17.086.937
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	-	-	X	-
b) Altre	840.812	X	-	840.812
Totale B	840.812	-	-	840.812

(Importi in migliaia)

Nella tabella sopra esposta nella voce B. "Esposizioni fuori bilancio" è stato incluso il rischio di controparte connesso con le operazioni in pronti contro termine passive rientranti nella nozione di "Operazioni SFT" definita nella normativa prudenziale, per un importo pari a 439.466 migliaia di euro (401.792 migliaia di euro al 31 dicembre 2013).

Non sono state effettuate operazioni di prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli ovvero senza garanzia di denaro con banche.

A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Nessun dato da segnalare.

A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Nessun dato da segnalare.

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologia esposizioni / valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	18.526	(15.158)	X	3.368
b) Incagli	1.899	(1.280)	X	619
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-
d) Esposizioni scadute deteriorate	1.534	(698)	X	836
e) Altre attività	763.365	X	(7.477)	755.888
Totale A	785.324	(17.136)	(7.477)	760.711
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	-	-	X	-
b) Altre	626.886	X	-	626.886
Totale B	626.886	-	-	626.886

(Importi in migliaia)

Nella tabella sopra esposta nella voce B. "Esposizioni fuori bilancio" è stato incluso il rischio di controparte connesso con l'operatività in prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli e con le operazioni in pronti contro termine passive rientranti nella nozione di "Operazioni SFT" definita nella normativa prudenziale, per un importo pari a 616.211 migliaia di euro (574.542 migliaia di euro al 31 dicembre 2013).

Non sono state effettuate operazioni di prestito titoli senza garanzia di denaro con clientela.

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni Scadute
A. Esposizione lorda iniziale	17.664	2.065	-	1.444
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento				
B.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis	11	204	-	1.781
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	944	837	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	82	102	-	206
C. Variazioni in diminuzione				
C.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis	-	(231)	-	(170)
C.2 cancellazioni	(30)	(3)	-	-
C.3 incassi	(145)	(152)	-	(849)
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-
C.4 bis perdite da cessioni	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	(921)	-	(860)
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	(2)	-	(18)
D. Esposizione lorda finale	18.526	1.899	-	1.534
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-

(Importi in migliaia)

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni Scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	(14.387)	(1.393)	-	(663)
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento				
B.1 rettifiche di valore	(365)	(393)	-	(552)
B.1 bis perdite da cessione	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	(610)	(268)	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	(13)	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione				
C.1 riprese di valore da valutazione	126	145	-	157
C.2 riprese di valore da incasso	61	38	-	70
C.2 bis utili da cessione	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	30	3	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	588	-	290
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	(15.158)	(1.280)	-	(698)
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-

(Importi in migliaia)

Non sono presenti esposizioni creditizie per cassa verso banche deteriorate.

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa***B. Informazioni di natura quantitativa**B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione*

	<i>Importo 31-mar-14</i>	<i>Importo 31-dic-13</i>
1. Capitale	200.070	200.070
2. Sovraprezzi di emissione	1.934	1.934
3. Riserve	212.930	127.715
- di utili	212.930	127.715
a) legale	28.800	28.800
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	184.130	98.915
- altre	-	-
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione	3.906	4.214
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.150	641
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimeti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	2.756	3.573
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio	36.926	85.216
Totale	455.766	419.149

(Importi in migliaia)

La voce Riserve d) altre al 31 marzo 2014 è comprensiva dell'utile dell'esercizio 2013, pari a 85.216 migliaia di euro, che l'Assemblea del 15 aprile 2014 ne ha deliberato la destinazione come segue:

- riserva legale per 4.261 migliaia di euro;
- riserva straordinaria per 58.948 migliaia di euro;
- all'unico azionista per 20.007 migliaia di euro, pari a 0,033 euro per azione;
- erogazioni liberali per 2.000 migliaia di euro.

PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Si forniscono di seguito le informazioni sui compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche e quelle sulle transazioni poste in essere con le parti correlate, ai sensi dello IAS 24.

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

I dirigenti con responsabilità strategiche sono i soggetti che nell'ambito di FinecoBank hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società. Sono inclusi in questa categoria, oltre ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed i membri del Collegio Sindacale in linea con le previsioni della Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successive modifiche, l'Amministratore Delegato, il Vice Direttore Generale/Responsabile Direzione GBS, il Responsabile Direzione Chief Financial Office, il Responsabile Direzione Commerciale Rete PFA, il Responsabile Banca Diretta e il Responsabile Servizi di Investimenti & Wealth Management¹.

	<i>Totale 31-mar-14</i>	<i>Totale 31-mar-13</i>
Retribuzioni corrisposte ai "Dirigenti Strategici", Amministratori e Collegio sindacale		
a) benefici a breve termine	990	512
b) benefici successivi al rapporto di lavoro	53	10
<i>di cui relativi a piani a prestazioni definite</i>	-	-
<i>di cui relativi a piani a contribuzioni definite</i>	53	10
c) altri benefici a lungo termine	3	-
d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	-	-
e) pagamenti in azioni	143	101
TOTALE	1.189	623

(Importi in migliaia)

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Al fine di assicurare il costante rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari attualmente vigenti in materia di informativa societaria riguardante le operazioni con parti correlate, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il 13 dicembre 2010 le nuove disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, in conformità alle previsioni del Regolamento CONSOB, adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010.

In data 17 dicembre 2013 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha approvato la "Global Policy per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse" (Parti Correlate CONSOB, Soggetti Collegati Banca d'Italia ed Esponenti bancari ex art. 136 TUB" (la "Global Policy") emanate dalla capogruppo UniCredit nell'ambito della propria attività di direzione e coordinamento verso le società controllate. La Global Policy definisce in modo organico i principi e le regole da osservare per il presidio dei rischi derivanti da situazioni di potenziale conflitto di interessi, e recepisce

¹Al 31 marzo 2013 i Dirigenti con responsabilità strategica della Banca erano rappresentati dai componenti il Consiglio di Amministrazione, dai membri del Collegio Sindacale e dall'Amministratore Delegato. Al 31 marzo 2014, invece, i Dirigenti con responsabilità strategica della Banca comprendono anche il Vice Direttore Generale/Responsabile Direzione GBS, il Responsabile Direzione Chief Financial Office, il Responsabile Direzione Commerciale Rete PFA, il Responsabile Banca Diretta e il Responsabile Servizi di Investimenti & Wealth Management identificati dal Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2014

la normativa, anche regolamentare, di riferimento e nello specifico le disposizioni dettate dal Regolamento Parti Correlate, dalla Circolare Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e dall'art. 136 del TUB (la "Normativa di Riferimento"). Inoltre, in data 27 gennaio 2014, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha approvato le "Global Operational Instruction UniCredit per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse" che definiscono le modalità operative da osservare per l'effettiva applicazione dei principi e delle regole stabiliti dalla Global Policy.

Si segnala che nel primo trimestre 2014 sono state realizzate, con l'approvazione del Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2014, due operazioni con parti correlate/soggetti collegati non ordinarie, in particolare:

- un'operazione di maggiore rilevanza, consistente nella modifica della modalità di investimento della liquidità di FinecoBank con la Capogruppo UniCredit;
- e
- un'operazione di minore rilevanza, consistente nel conferimento dell'incarico per lo svolgimento dell'attività di sponsor al servizio del progetto di quotazione a MedioBanca S.p.A..

Per tali operazioni è stato espresso parere favorevole sia da parte del Comitato Parti Correlate ed Investimenti in Equity di UniCredit che (i) di tutti i membri del Comitato Audit di FinecoBank per l'accordo con Mediobanca e (ii) dei soli Amministratori Indipendenti dello stesso per le nuove modalità di investimento della liquidità. Quest'ultima operazione è stata altresì sottoposta al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in via prudenziale, atteso che ad oggi – per effetto del controllo al 100% - le transazioni infragruppo sarebbero escluse dall'applicazione degli iter deliberativi.

Nel corso del primo trimestre, inoltre, sono state poste in essere operazioni infragruppo e/o con parti correlate in genere, italiane ed estere, rientranti nell'ordinario esercizio dell'attività operativa e della connessa attività finanziaria e sono state perfezionate a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti. Le operazioni infragruppo sono state effettuate sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica e la definizione delle condizioni da applicare è avvenuta nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale, presente l'obiettivo comune di creare valore per l'intero Gruppo UniCredit. Medesimo principio è stato applicato anche nel caso di prestazioni di servizi infragruppo, unitamente a quello di regolare tali prestazioni su di una base minimale commisurata al recupero dei relativi costi di produzione.

Infine, per quanto riguarda l'esistenza di operazioni ritenute di rilievo economico, patrimoniale e finanziario, ricordiamo che nel corso dell'esercizio 2012 FinecoBank S.p.A. ha concesso n. 5 fidejussioni in favore dell'Agenzia delle Entrate su richiesta di Unicredit S.p.A., a tempo indeterminato (più precisamente, aventi durata sino all'avvenuto pagamento delle pendenze sottostanti), per un importo complessivo di 256.065 migliaia di euro, oltre ad interessi maturati e maturandi sino all'eventuale richiesta di pagamento da parte della stessa Agenzia delle Entrate. Le fidejussioni sono state rilasciate quale garanzia delle obbligazioni assunte da Unicredit S.p.A. relativamente a cinque provvedimenti di sospensione di rimborsi IVA emessi dall'Agenzia delle Entrate e comportano l'assunzione da parte di FinecoBank S.p.A. di un impegno irrevocabile di pagamento a prima richiesta, entro 30 giorni e senza eccezione alcuna. Nel corso del precedente esercizio, a seguito dell'estinzione di un atto di accertamento unificato emesso dalla Direzione Regionale della Liguria, per un importo pari a 4.505 migliaia di euro, sostituito da un altro atto di accertamento emesso dalla stessa Direzione Regionale fino a concorrenza dell'importo del carico estinto, si è proceduto alla modifica in

sostituzione, ad importi invariati, di una fideiussione già rilasciata da FinecoBank S.p.A.; tale operazione non ha comportato nessuna variazione negli impegni assunti secondo le forme, le modalità ed i rischi già valutati nel corso dell'esercizio 2012 che sono rimasti invariati anche nel 1° trimestre 2014.

Nel prospetto che segue sono indicate le attività, le passività e le garanzie e impegni in essere al 31 marzo 2014, distinte per le diverse tipologie di parti correlate ai sensi dello IAS 24:

	Consistenze al 31 marzo 2014			
	Join venture non consolidate	Società collegate	Amministratori e dirigenti strategici	Altre parti correlate
Attività finanziarie detenute negoziazione	-	-	-	30
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
Crediti verso banche	-	-	-	-
Crediti verso clientela	-	-	6	6.745
Altre attività	-	-	-	47
Totale attivo	-	-	6	6.822
Debiti verso banche	-	-	-	812
Debiti verso clientela	-	-	823	8.522
Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-
Passività fiscali	-	-	-	-
Altre passività	-	-	-	113
Totale del passivo	-	-	823	9.447
Garanzie rilasciate e impegni	-	-	-	-

(Importi in migliaia)

Relativamente alle operazioni di cui sopra, distinte per tipologia di parte correlata, si propone anche il dettaglio dell'impatto sulle principali voci di conto economico:

	Conto economico al 31 marzo 2014			
	Join venture non consolidate	Società collegate	Amministratori e dirigenti strategici	Altre parti correlate
Interessi attivi e proventi assimilati	-	-	-	1
Interessi passivi e oneri assimilati	-	-	(1)	(2)
Commissioni attive	-	-	-	7.303
Commissioni passive	-	-	-	(143)
Risultato netto dell'attività di negoziazione	-	-	-	-
Risultato netto dell'attività di copertura	-	-	-	-
Spese per il personale	-	-	-	-
Altre spese amministrative	-	-	-	(1.844)
Altri oneri di gestione	-	-	-	-
Altri proventi di gestione	-	-	-	4
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	-	-	-	-
Totale conto economico al 31 marzo 2014	-	-	(1)	5.319
Totale conto economico al 31 marzo 2013	-	-	(2)	3.692

(Importi in migliaia)

Con riferimento alla categoria "Amministratori e dirigenti strategici" si precisa che, in applicazione della speciale disciplina prevista dall'art. 136 del D.Lgs 385/93 (TUB), le obbligazioni poste in essere nei confronti dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo ai sensi della richiamata norma hanno formato oggetto di unanime deliberazione del Consiglio di Amministrazione assunta con il voto favorevole di tutti i membri del Collegio Sindacale, secondo le modalità ed i criteri previsti dal citato art. 136 TUB.

La categoria "Amministratori e dirigenti strategici" comprende i rapporti nei confronti di Amministratori e Dirigenti strategici di FinecoBank (con esclusione dei relativi compensi di cui si è data informativa nel precedente punto 1. *Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica*) e della Capogruppo UniCredit, rappresentati

principalmente da attività a fronte di crediti per utilizzo carte di credito, passività a fronte della liquidità depositata presso la Banca e profitti e perdite generati dalle attività e passività suddette.

I rapporti nei confronti di “Altre parti correlate” (persone fisiche e persone giuridiche), sono rappresentati principalmente da:

- attività a fronte di crediti per utilizzo carte di credito, passività a fronte della liquidità depositata presso la Banca oppure a fronte di operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro;
- attività per crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari, riferiti essenzialmente a crediti per commissioni da incassare relativamente all’attività di collocamento di prodotti del risparmio gestito e del risparmio assicurativo svolta principalmente a favore di Aviva S.p.A., BlackRock (Channel Islands) Limited, CNP UniCredit Vita S.p.A., CreditRas Vita S.p.A. e Pimco Europe Ltd.;
- profitti e perdite generati dalle suddette attività e passività, riferiti essenzialmente alle commissioni attive di sottoscrizione e gestione a fronte dell’attività di collocamento di prodotti del risparmio gestito e del risparmio assicurativo.

Per quanto riguarda la categoria “Altre parti correlate” sono escluse le consistenze al 31 marzo 2014 e le componenti economiche maturate nel primo trimestre 2014 nei confronti della Capogruppo UniCredit e delle società del Gruppo UniCredit, in quanto riportate nelle pagine seguenti.

RAPPORTI CON LA CAPOGRUPPO E LE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO UNICREDIT

Totale Rapporti con imprese del gruppo UniCredit	Totale 31-mar-14	Totale 31-dic-13
Attivo	17.187.857	16.461.642
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	27	30
Attività finanziarie valutate al fair value	1.197	1.186
Crediti verso banche	17.068.707	16.304.187
Crediti verso clientela	18.219	13.444
Derivati di copertura attivo	94.436	123.143
Attività fiscali	302	15.179
Altre attività	4.969	4.473
Passivo	3.896.834	4.099.437
Debiti verso banche	1.524.994	1.565.413
Debiti verso clientela	3.604	3.261
Titoli in circolazione	2.322.527	2.322.511
Passività finanziarie di negoziazione	14	8
Derivati di copertura passivo	110.240	141.801
Passività fiscali	(73.455)	58.578
Altre passività	8.910	7.865
Garanzie	266.070	266.070
Garanzie rilasciate	266.070	266.070

	Totale 31-mar-14	Totale 31-mar-13
Conto economico	84.229	76.012
Interessi attivi e proventi assimilati	67.278	69.455
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.631)	(3.606)
Commissioni attive	20.850	19.275
Commissioni passive	(1.391)	(1.085)
Risultato netto dell'attività di negoziazione	437	141
Risultato netto dell'attività di copertura	3.270	(3.537)
Spese amministrative	(4.647)	(4.693)
Altri oneri/proventi di gestione	63	62

(Importi in migliaia)

Riportiamo di seguito un riepilogo dei rapporti con le società del Gruppo UniCredit al 31 marzo 2014:

Società	Attivo	Passivo	Garanzie e impegni	Conto economico
Unicredit S.p.A.	17.168.969	3.873.901	266.070	66.724
Unicredit Bank AG	274	9.273	-	724
Unicredit Bank AG Milano	-	529	-	(18)
Direktanlage.AT AG	24	1.016	-	39
Unicredit Credit Management Bank S.p.A.	-	68	-	(25)
Localmind S.p.A.	-	2.665	-	(1)
Unicredit Luxemburg Finance SA	-	-	-	20
Unicredit Business Integrated Solutions S.C.p.A.	362	4.443	-	(3.311)
Pioneer Investment Management SGR p.A.	2.023	183	-	2.637
Fineco Leasing S.p.A.	-	939	-	125
Dab Bank AG	3	3.800	-	236
Cordusio Società Fiduciaria per Azioni	97	17	-	2
Pioneer Asset Management SA Luxemburg	16.105	-	-	17.077
Totale	17.187.857	3.896.834	266.070	84.229

(Importi in migliaia)

Rapporti con UniCredit Bank AG Milano Totale 31-mar-14 Totale 31-dic-13

Passivo	529	640
Derivati di copertura passivo	529	640

Totale 31-mar-14 *Totale 31-mar-13*

Conto economico	(18)	248
Interessi attivi e proventi assimilati	(122)	33
Interessi passivi e oneri assimilati	-	(259)
Commissioni attive	-	183
Commissioni passive	(1)	(2)
Risultato netto dell'attività di copertura	105	293

(Importi in migliaia)

Rapporti con Direktanlage.AT AG Totale 31-mar-14 Totale 31-dic-13

Attivo	24	25
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	24	25
Passivo	1.016	1.024
Debiti verso banche	1.009	1.020
Passività finanziarie di negoziazione	7	4

Totale 31-mar-14 *Totale 31-mar-13*

Conto economico	39	(1)
Interessi passivi e oneri assimilati	(1)	(1)
Commissioni attive	2	2
Commissioni passive	(19)	(12)
Risultato netto dell'attività di negoziazione	57	10

(importi in migliaia)

Rapporti con Unicredit Credit Management Bank S.p.A. Totale 31-mar-14 Totale 31-dic-13

Passivo	68	61
Altre passività	68	61

Totale 31-mar-14 *Totale 31-mar-13*

Conto economico	(25)	(25)
Spese amministrative	(25)	(25)

(importi in migliaia)

Rapporti con Localmind S.p.A. in liquidazione Totale 31-mar-14 Totale 31-dic-13

Passivo	2.665	2.712
Debiti verso clientela	2.665	2.712

Totale 31-mar-14 *Totale 31-mar-13*

Conto economico	(1)	(6)
Interessi passivi e oneri assimilati	(1)	(6)

(Importi in migliaia)

Rapporti con Unicredit Luxemburg Finance SA Totale 31-mar-14 Totale 31-mar-13

Conto economico	20	18
Commissioni attive	20	18

(Importi in migliaia)

Rapporti con Unicredit Business Integrated Solutions S.C.p.A. Totale 31-mar-14 Totale 31-dic-13

Attivo	362	4
Altre attività	362	4
Passivo	4.443	3.473
Altre passività	4.443	3.473

Totale 31-mar-14 *Totale 31-mar-13*

Conto economico	(3.311)	(3.312)
Spese amministrative	(3.368)	(3.369)
Altri oneri/proventi di gestione	57	57

(Importi in migliaia)

Rapporti con Pioneer Investment Management SGR p.A. Totale 31-mar-14 Totale 31-dic-13

Attivo	2.023	2.424
Crediti verso clientela	2.023	2.424
Passivo	183	122
Altre passività	183	122

Totale 31-mar-14 *Totale 31-mar-13*

Conto economico	2.637	3.022
Commissioni attive	2.687	3.072
Commissioni passive	(50)	(50)

(Importi in migliaia)

Rapporti con Fineco Leasing S.p.A. Totale 31-mar-14 Totale 31-dic-13

Passivo	939	550
Debiti verso clientela	939	550

Totale 31-mar-14 *Totale 31-mar-13*

Conto economico	125	167
Commissioni attive	125	167

(Importi in migliaia)

Rapporti con Dab Bank AG Totale 31-mar-14 Totale 31-dic-13

Attivo	3	5
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3	5
Passivo	3.800	4.191
Debiti verso banche	3.793	4.187
Passività finanziarie di negoziazione	7	4

Totale 31-mar-14 *Totale 31-mar-13*

Conto economico	236	76
Interessi passivi e oneri assimilati	(1)	(1)
Commissioni attive	12	10
Commissioni passive	(154)	(65)
Risultato netto dell'attività di negoziazione	379	132

(importi in migliaia)

Rapporti con Cordusio Società Fiduciaria per Azioni Totale 31-mar-14 Totale 31-dic-13

Attivo	97	74
Crediti verso clientela	91	71
Altre attività	6	3
Passivo	17	44
Altre passività	17	44

Totale 31-mar-14 *Totale 31-mar-13*

Conto economico	2	(2)
Commissioni attive	13	13
Commissioni passive	(14)	(15)
Spese amministrative	3	-

(importi in migliaia)

Rapporti con Pioneer Asset Management SA Luxemburg	<i>Totale 31-mar-14</i>	<i>Totale 31-dic-13</i>
Attivo	16.105	10.950
Crediti verso clientela	16.105	10.950

	<i>Totale 31-mar-14</i>	<i>Totale 31-mar-13</i>
Conto economico	17.077	15.478
Commissioni attive	17.077	15.478
<i>(importi in migliaia)</i>		

Rapporti con Unicredit Leasing S.p.A.	<i>Totale 31-mar-14</i>	<i>Totale 31-mar-13</i>
Conto economico	-	9
Commissioni attive	-	9
<i>(importi in migliaia)</i>		

Rapporti con Unicredit Bank Austria AG	<i>Totale 31-mar-14</i>	<i>Totale 31-dic-13</i>
Attivo	-	2
Altre attività	-	2
<i>(importi in migliaia)</i>		

Bank Pekao SA	<i>Totale 31-mar-14</i>	<i>Totale 31-dic-13</i>
Attivo	-	1
Altre attività	-	1
<i>(importi in migliaia)</i>		

Rapporti con Unicredit BulBank AD	<i>Totale 31-mar-14</i>	<i>Totale 31-dic-13</i>
Attivo	-	1
Altre attività	-	1
<i>(importi in migliaia)</i>		

PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI**A. Informazioni di natura qualitativa**

Per quanto riguarda gli accordi di pagamento basati su strumenti patrimoniali, si precisa che i piani in essere prevedono la corresponsione di azioni della Capogruppo UniCredit e non vi sono variazioni rispetto a quanto riportato nel Bilancio chiuso al 31 dicembre 2013.

B. Informazioni di natura quantitativa**Effetti patrimoniali ed economici connessi a pagamenti basati su azioni**

	31-mar-14		31-mar-13	
	Complessivo	Piani Vested	Complessivo	Piani Vested
Oneri	190		307	
- relativi a Piani Equity Settled	190		307	
Debiti liquidati ad Unicredit S.p.A. a fronte di piani "vested" ¹		-		-
Debiti maturati verso Unicredit S.p.A. ¹	1.694		1.346	

(Importi in migliaia)

¹ Importo pari al valore economico maturato dei servizi resi dai dipendenti beneficiari dei piani che prevedono la corresponsione di azioni Unicredit.

PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE

La Banca non espone l'informativa relativa al segment reporting in quanto il proprio particolare modello di business prevede una forte integrazione fra le differenti tipologie di attività. FincoBank offre i propri servizi (bancari e d'investimento) attraverso la rete dei promotori finanziari e i canali online e mobile, che operano in modo tra loro coordinato e integrato. La completezza dei servizi offerti consente alla Banca di proporsi quale unico punto di riferimento del cliente (one stop solution) per l'operatività bancaria e le esigenze d'investimento.

Questa strategia fortemente integrata e fondata sul cliente, ha come conseguenza il fatto che i ricavi e i margini relativi ai diversi prodotti/servizi (investing, banking e brokerage) sono, quindi, profondamente interdipendenti.

Tale logica di integrazione è la stessa che ispira il top management nella definizione degli obiettivi aziendali e nell'identificazione degli strumenti atti a raggiungerli.

Per quanto riguarda le informazioni sui ricavi da clienti per ciascun prodotto/servizio, in considerazione di quanto sopra esposto, si rinvia ai dettagli informativi riportati nell'ambito della Parte C – Informazioni sul conto economico delle presenti note illustrative.

Si evidenzia che FincoBank si rivolge, prevalentemente, a clientela retail in Italia; le informazioni in merito alle aree geografiche e al grado di dipendenza da eventuali principali clienti non sono, pertanto, considerate di rilevanza informativa dal management e quindi non vengono fornite.



