

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013

Direzione Generale

Via Guidubaldo del Monte, 61 – 00197 Roma

Capitale Sociale

2.502.791 euro i.v.

Iscritta al registro degli Intermediari Finanziari

n. 40878 presso U.I.F. istituito presso la Banca d'Italia ex art. 106 del T.U.B.

C.F. e P.IVA : 03436130243 – C.C.I.A.A. 1236801

Organi sociali

Presidente

Arturo Amato

Consiglieri

Francesco Rocchi

Michele Casella

Renato Giulio Amato

Collegio Sindacale

Presidente

Paolo Bertoli

Sindaco effettivo

Valentina Perrotta

Sindaco effettivo

Maria Luigia Ottaviani

Sindaco Supplente

Simonetta Barbuto

Sindaco Supplente

Emanuela Perrotta

Società di revisione

KPMG S.p.A.

INDICE

RELAZIONE SULLA GESTIONE		4
SCHEMI DI BILANCIO		
Stato Patrimoniale		13
Conto Economico		14
NOTA INTEGRATIVA		
PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE		15
PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE		19
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO		28
PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO		30
PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI		36
RENDICONTO FINANZIARIO		38

**Relazione sulla gestione
Bilancio al 31 dicembre 2013**

Signori azionisti,

l'esercizio concluso al 31 dicembre 2013 ha fatto registrare discreti risultati sia sotto un profilo economico che commerciale. L'utile netto si attesta a euro 131.743 a fronte di una produzione, in termini di montante lordo, pari ad euro 69,68 milioni.

La società ha mantenuto la propria presenza sul mercato, anche grazie al seppur lieve miglioramento della situazione finanziaria, che ha determinato una riapertura del credito con specifico riguardo alle operazioni di prestito che rientrano nell'attività istituzionale della società, in quanto consentono agli investitori rendimenti ad oggi interessanti.

L'attività della società nel trascorso esercizio si è rivolta al consolidamento delle strutture aziendali in modo efficiente ed efficace sotto il profilo commerciale, con il proseguimento dell'attività di conclusione di accordi monomandato con la rete distributiva, e del back office, nonché al reperimento delle risorse finanziarie necessarie all'esercizio dell'attività.

Nell'ambito degli sforzi rivolti al reperimento delle risorse finanziarie necessarie all'attività di erogazione dei finanziamenti, occorre registrare l'importante risultato ottenuto dalla società nel corso dell'esercizio appena concluso, consistente nella strutturazione di un'operazione di cartolarizzazione dei crediti rinvenienti da finanziamenti contro cessione del quinto e delegazione di pagamento.

Sebbene l'operazione di *securitisation* riguarderà i crediti che saranno erogati nel 2014, l'iter di approvazione, condotto da un primario istituto bancario italiano, si è concluso positivamente a dicembre 2013. L'importante risultato raggiunto è rappresentativo dell'immagine di affidabilità e qualità nella gestione del credito che la società ha saputo costruire negli ultimi anni.

Nel corso dell'esercizio sono proseguiti gli sforzi della società finalizzati al rafforzamento delle strutture interne, anche mediante l'erogazione di corsi di formazione al personale dipendente e alla rete distributiva. Nello specifico nell'esercizio appena trascorso sono state erogate quasi 500 ore di formazione, presso enti esterni specializzati, al personale dipendente e con riferimento alla formazione sugli adempimenti connessi

all'antiriciclaggio sono stati effettuati 25 corsi, di cui 23 nei confronti della rete distributiva.

Sul fronte dell'efficiamento dei processi, si evidenzia il concluso acquisto dei sorgenti afferenti il programma Credito Lab dalla società Techub, che consentirà a Dynamica di disporre di un sistema informativo proprietario con positivi effetti in termini di rapidità, elasticità e sicurezza.

Nella prima parte dell'anno 2013 sono proseguiti i rapporti commerciali con Consum.it, società del Gruppo bancario Monte Paschi, successivamente conclusi per totale utilizzo e mancato rinnovo del plafond concessoci. Dynamica ha operato in qualità di mandataria, stipulando ed erogando finanziamenti a valere sui plafond pro-solvendo e pro-soluto.

Sono inoltre proseguiti i rapporti commerciali con IBL Banca e Unifin, che hanno consentito a Dynamica di operare collocando tramite la propria rete i loro prodotti.

Alla fine del 1° quadrimestre 2013 , a seguito del completo utilizzo del plafond Consum.it , è stata interrotta l'erogazione diretta dei finanziamenti eliminando dal portafoglio degli agenti il prodotto diretto. Tale situazione ha indotto numerosi agenti a recedere dal mandato ed ha rallentato l'attività di *recruiting* .

Al 31/12/2013 , infatti, la rete distributiva risultava composta da n. 50 agenti monomandatari e n. 6 Società di mediazione creditizia.

Nel corso dell'esercizio in esame sono stati perfezionati 2558 contratti di finanziamento per complessivi 69.681.888 di euro in termini di montanti lordi così suddivisi:

- o Cessione quinto pensione euro 15.600.012;
- o Cessione quinto stipendio euro 39.654.348
- o Deleghe di pagamento euro 14.427.528.

L'importo complessivo dei finanziamenti è stato erogato in nome e per conto di Consum.it per l'importo di 33,64 milioni di euro, mentre per 35,74 milioni di euro è stato distribuito per conto di IBL Banca e Unifin, con i quali sono in essere mandati di distribuzione e per 0,30 milioni di euro sono stati erogati finanziamenti diretti.

È proseguito il processo di convenzionamento delle amministrazioni pubbliche e statali con la stipula di 24 nuovi accordi , per un numero totale al 31 dicembre 2013 di 75 convenzioni attive.

In relazione al nuovo quadro normativo introdotto dal D.Lgs. 141/2010 che prevede l'introduzione dell'albo unico degli intermediari finanziari, la società ha proseguito il monitoraggio necessario a valutare il livello del patrimonio di vigilanza che, nonostante attualmente non adeguato, potrebbe beneficiare della riduzione delle garanzie rilasciate, in virtù di precisi accordi con le controparti.

Principali rischi affrontati dall'impresa e politiche della società in materia di gestione dei rischi

Il rischio di credito di Dynamica Retail, connesso alle garanzie rilasciate a favore delle banche plafonatarie sui crediti erogati in nome e per conto assistiti dalla garanzia del 'non riscosso per riscosso' o ceduti pro solvendo, costituisce il principale rischio. Lo stesso appare nella sostanza moderato. I crediti sono, infatti, costituiti quasi esclusivamente da prestiti garantiti da quote della retribuzione o pensione, nonché assistiti da polizze assicurative che coprono ogni evento che faccia venir meno i presupposti giuridici che lo tutelano (cessazione del rapporto di lavoro, morte del beneficiario del prestito).

I crediti in essere al 31 dicembre 2013 sono stati classificati, e opportunamente svalutati, sulla base delle linee guida per la misurazione e la gestione del rischio di credito, condivise ed approvate dal Consiglio di Amministrazione delle società.

Di seguito si riporta il riepilogo della classificazione e svalutazione del portafoglio crediti:

Amministrazioni Private						
Categoria di esposizione	Numero posizioni	Importo scaduto al 31.12.2013	Importo rettifica	Importo scaduto al 31.12.2013 al netto della rettifica	% di svalutazione scaduto	Svalutazione totale
Incaglio	174	€ 573.024,61	€ 30.025,70	€ 542.998,91	7,00%	€ 38.009,92
Scaduta	91	€ 129.914,02	€ 33.977,92	€ 95.936,10	1,00%	€ 959,36
Bonis	2.557	€ 855.547,06	€ 757.524,47	€ 98.022,59	0,40%	€ 392,09
Sinistro	250	€ 417.183,60	€ 317.857,30	€ 99.326,30	7,00%	€ 6.952,84
Estinte successivamente al 31.12.2013	62	€ 73.488,24	€ 73.488,24	€ -	0,00%	€ -
Totale complessivo	3.134	€ 2.049.157,53	€ 1.212.873,63	€ 836.283,90		€ 46.314,22

Amministrazioni Pensionistiche						
Categoria di esposizione	Numero posizioni	Importo scaduto al 31.12.2013	Importo rettifica	Importo scaduto al 31.12.2013 al netto della rettifica	% di svalutazione scaduto	Svalutazione totale
Incaglio	28	€ 71.076,33	€ 3.897,50	€ 67.178,83	4,50%	€ 3.023,05
Scaduta	54	€ 53.776,77	€ 7.780,82	€ 45.995,95	0,60%	€ 275,98
Bonis	1.621	€ 310.617,72	€ 254.764,18	€ 55.853,54	0,30%	€ 167,56
Sinistro	13	€ 12.296,15	€ 10.947,61	€ 1.348,54	4,50%	€ 60,68
Estinte successivamente al 31.12.2013	36	€ 14.509,74	€ 14.509,74	€ -	0,00%	€ -
Totale complessivo	1.752	€ 462.276,71	€ 291.899,85	€ 170.376,86		€ 3.527,27

Amministrazioni Pubbliche e statali						
Categoria di esposizione	Numero posizioni	Importo scaduto al 31.12.2013	Importo rettifica	Importo scaduto al 31.12.2013 al netto della rettifica	% di svalutazione scaduto	Svalutazione totale
Incaglio	59	€ 284.086,44	€ 20.489,63	€ 263.596,81	4,00%	€ 10.543,87
Scaduta	41	€ 60.422,31	€ 11.773,48	€ 48.648,83	0,50%	€ 243,24
Bonis	2.641	€ 859.764,83	€ 801.075,61	€ 58.689,22	0,20%	€ 117,38
Sinistro	102	€ 158.680,41	€ 96.076,59	€ 62.603,82	4,00%	€ 2.504,15
Estinte successivamente al 31.12.2013	46	€ 17.702,00	€ 17.702,00	€ -	0,00%	€ -
Totale complessivo	2.889	€ 1.380.655,99	€ 947.117,31	€ 433.538,68		€ 13.408,65

Totali	7.775	€ 3.892.090,23	€ 2.451.890,79	€ 1.440.199,44	Svalutazione Scaduto	€ 63.250,13
---------------	--------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------------	--------------------

L'importo dei crediti scaduti è stato rettificato, ai fini della classificazione e svalutazione, con l'eventuale importo incassato a titolo di TFR e con l'importo di rate di competenza del 2013, incassate nei primi mesi del 2014.

L'importo del capitale a scadere dei contratti in essere al 31 dicembre 2013, pari a complessivi euro 91.683.851,74, è stato opportunamente valutato ed è stato iscritto un accantonamento a fondo rischi per complessivi euro 90.140,78.

Nell'ambito della valutazione analitica del portafoglio, si rileva che il fondo svalutazione crediti associato alle posizioni classificate a sofferenza è pari a euro 116.732,69 e rappresenta il 100% del valore dei relativi crediti per i quali le azioni di recupero intraprese hanno dato esito negativo. E stata inoltre accantonata a fondo svalutazione crediti la somma di euro 26.909,26 a fronte di crediti per prestiti personali presenti in bilancio e la somma di euro 5.361,67 a fronte di crediti per anticipi su pratiche non andate a buon fine alla data del 31/12/2013.

Sotto il profilo degli altri rischi (rischio di liquidità), la Società manifesta una soddisfacente stabilità. Gli impieghi a tasso fisso, effettuati per un importo complessivo di euro 942.089, costituiti da crediti contro cessione del quinto che permangono sui libri sociali, sono bilanciati dalle risorse patrimoniali disponibili. Sempre sotto il profilo della liquidità, si rileva che le passività a breve termine sono utilizzate per finanziare anticipi su finanziamenti in corso di perfezionamento, ovvero crediti di futura cessione. I rischi operativi sono attenuati dall'attenzione che la Società pone sull'affidabilità delle procedure interne e dei sistemi di controllo.

Andamento della gestione

L'esercizio si è chiuso con una produzione erogata pari a euro 69,68 milioni in termini di montante lordo e circa euro 105 milioni di produzione acquisita.

Per quanto riguarda i volumi di produzione dei finanziamenti, fino al mese di Aprile, periodo durante il quale si aveva a disposizione anche il plafond Consum.it, si è registrato un incremento del 59% rispetto agli ultimi 4 mesi del 2012. Nei mesi successivi, al contrario, avendo a disposizione solo prodotti intermediati relativi agli accordi di distribuzione con Ibl Banca ed Unifin/Santander, si è registrato un deciso calo dei volumi.

La necessità di dover distribuire i prodotti di Ibl Banca ed Unifin /Santander con margini ridotti rispetto a quelli derivanti dall'erogazione diretta, ha indotto l'Area Commerciale a concordare con entrambe le sopraindicate società accordi di indennità premiale (rappel) in funzione di obiettivi di produzione che sono stati con successo raggiunti.

Attività di ricerca e sviluppo

Nell'anno 2013 non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti

La società non è soggetta ad alcun controllo o coordinamento da parte di altre società.

Sulla base di quanto disposto dal Principio OIC 1, ai sensi dell'art.2391 bis cc e delle comunicazioni Consob n. 97001574 del 1997, n. 98015375 del 1998 e n. 2064231 del 2002 si evidenzia che con tali parti correlate Dynamica ha posto in essere operazioni assicurative e commerciali ordinarie sulla base di una reciproca convenienza economica e a condizioni coerenti con quelle di mercato. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione di impresa effettuate con le anzidette controparti.

Si riepilogano di seguito i principali rapporti patrimoniali in essere al 31 dicembre 2013, nonché le relative componenti economiche maturate nell'esercizio con le parti correlate come sopra individuate.

CREDITI						
Studio Amato						455
TOTALE CREDITI VERSO PARTI CORRELATE						455
DEBITI						
Studio Amato						3.172
Techub S.p.A.						35.706
Zenith service S.p.A.						721.800
TOTALE DEBITI VERSO PARTI CORRELATE						760.678
COSTI						
Net Insurance S.p.A.						236.977
Net Insurance Life S.p.A.						133.772
Zenith service S.p.A.						71.038
Techub S.p.A.						213.389
Studio Amato						12.718
TOTALE COSTI VERSO PARTI CORRELATE						667.894
RICAVI						
Net Insurance servizi assicurativi S.p.A.						70.978
TOTALE RICAVI VERSO PARTI CORRELATE						70.978

Per maggiori dettagli si rimanda all'apposita sezione della nota integrativa.

Capitale sociale

Il capitale sociale è composto da n° 2.502.791 azioni ordinarie da euro 1 ciascuna, per un valore complessivo di euro 2.502.791.

In relazioni alle indicazioni previste ai punti 3) e 4) dell'art. 2428 del Codice Civile, si dichiara che la Società non possiede né direttamente né indirettamente, azioni proprie o azioni della Società controllante e che nel corso dell'esercizio la Società non ha acquistato né ceduto azioni proprie o azioni della Società controllante né direttamente né per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Nel corso del 2013 è proseguito ed è in fase di ultimazione nei primi mesi del 2014 l'iter per la strutturazione dell'operazione di cartolarizzazione dei crediti, con Banca IMI in

qualità di *arranger*, per l'importo di 50 milioni di euro in termini di capitale finanziato, in collaborazione con il socio Zenith Service in qualità di *servicer*.

Nei primi mesi del 2014 ha avuto inizio la fase di erogazione diretta di prestiti con cessione del quinto dello stipendio e delegazione di pagamento, finalizzata alla creazione del magazzino dei crediti, destinati ad essere cartolarizzati.

Evoluzione prevedibile della gestione

La società auspica la definitiva conclusione del progetto di cartolarizzazione dei crediti nonché un eventuale accordo con un istituto di credito nazionale.

Elenco sedi e filiali

Al 31 dicembre 2013 non risulta attiva alcuna unità locale.

Informazioni relative alla tutela ambientale

Nell'esercizio 2013 non sono stati causati danni all'ambiente, né sono state irrogate sanzioni alla Società per reati o danni ambientali.

Personale

Al 31 dicembre 2013 l'organico della Società è composto da n.26 unità di cui n.4 dirigenti, n.17 impiegati a tempo indeterminato, n.3 apprendisti impiegato, n.2 stagisti.

Nell'esercizio 2013 non vi sono state contestazioni o situazioni che abbiano comportato addebiti o accertato responsabilità aziendali nei confronti del personale, né si sono verificati infortuni sul lavoro.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Signori azionisti,

vi proponiamo di approvare il bilancio chiuso al 31.12.2013, così come predisposto dal Consiglio di amministrazione, nonché di destinare l'utile di esercizio di euro 131.742,56 così come segue:

- Euro 6.600,00 a Riserva Legale;
- Euro 100.000,00 a distribuzione dividendi.
- Euro 25.142,56 a Utili a nuovo;

Roma, 26 marzo 2014

Il Presidente
Avv. Arturo Amato

BILANCIO al 31.12.2013 (valori in unità di euro)

STATO PATRIMONIALE

		31-dic-13	31-dic-12
Voci dell'attivo			
10	Cassa e disponibilità	81.455	120.809
20	Crediti verso enti creditizi	5.023.946	2.072.805
	a) a vista	5.023.946	2.072.805
40	Crediti verso clientela	5.230.077	11.519.226
50	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	400.000	400.000
70	Partecipazioni	44.797	44.797
90	Immobilizzazioni immateriali	564.107	332.241
	di cui - costi di impianto	2.392	7.131
	- avviamento		
100	Attività materiali	34.305	40.682
130	Altre attività	1.316.418	947.722
140	Ratei e risconti attivi	4.748.100	3.627.576
	a) ratei attivi	1.167	1.167
	b) risconti attivi	4.746.933	3.626.409
TOTALE ATTIVO		17.443.204	19.105.858

		31-dic-13	31-dic-12
Voci del passivo e del patrimonio netto			
10	Debiti verso enti creditizi	8.208	3.280.368
	a) a vista	8.208	3.280.368
50	Altre passività	9.193.907	7.783.626
60	Ratei e risconti passivi	5.181.275	5.160.424
	a) ratei passivi	3.627	9.527
	b) risconti passivi	5.177.648	5.150.897
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	130.123	105.443
80	Fondi per rischi ed oneri:	129.656	107.706
	c) altri fondi	129.656	107.706
120	Capitale	2.502.791	2.502.791
140	Riserve	165.501	112.413
	a) riserva legale	24.120	21.465
	d) altre riserve	141.381	90.948
170	Utile (perdita d'esercizio)	131.743	53.088
TOTALE PASSIVO		17.443.204	19.105.858

GARANZIE E IMPEGNI			
20	Impegni	105.720.674,00	121.127.289,00

CONTO ECONOMICO

		31-dic-13	31-dic-12
Costi			
10	Interessi passivi e oneri assimilati	122.169	152.335
20	Commissioni passive	5.426.872	5.986.824
30	Perdite da operazioni finanziarie		
40	Spese amministrative:	2.778.919	2.835.156
	a) spese per il personale	1.651.659	1.765.335
	- salari e stipendi	1.156.369	1.293.556
	- oneri sociali	337.672	317.087
	- trattamento di fine rapporto	92.677	86.940
	- altre spese	64.941	67.752
	b) altre spese amministrative	1.127.260	1.069.821
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	106.876	174.136
60	Altri oneri di gestione	142.803	135.688
70	Accantonamenti per rischi e oneri	1.261	1.466
80	Accantonamento ai fondi rischi su crediti	143.702	11.951
90	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	20.690	10.692
100	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie		
110	Oneri straordinari	35.959	32.855
120	Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali		
130	Imposte sul reddito dell'esercizio	220.132	106.468
140	Utile d'esercizio	131.743	53.088
	TOTALE COSTI	9.131.126	9.500.659

		31-dic-13	31-dic-12
Ricavi			
10	Interessi attivi e proventi assimilati	113.926	75.411
	di cui - su titoli a reddito fisso	14.000	6.981
30	Commissioni attive	8.928.089	9.207.004
50	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	0	11.619
70	Altri proventi di gestione	84.286	93.928
80	Proventi straordinari	4.825	112.698
100	Perdita d'esercizio		
	TOTALE RICAVI	9.131.126	9.500.659

NOTA INTEGRATIVA

al Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2013

Il presente bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni dettate dal D.Lgs n.87 del 27 gennaio 1992, che ha recepito nel nostro ordinamento la Direttiva 86/635/CEE e che regola i conti annuali delle Banche e degli altri Istituti Finanziari, secondo gli schemi e le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia con provvedimento del 31/07/1992 e successivi aggiornamenti.

Il Bilancio è stato redatto conformemente a quanto previsto dalle norme del Codice Civile, opportunamente integrati dai Principi Contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili, come modificati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità) e dai documenti emessi direttamente dall'OIC.

I valori esposti sono espressi in unità di euro. Ove non diversamente indicato, gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico riportano, per ciascun conto, gli importi relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e quelli relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

I criteri di valutazione sono adottati nell'ottica della continuità dell'attività aziendale e rispondono ai principi generali di competenza, rilevanza e significatività dell'informazione contabile e della prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

La valutazione delle singole voci è stata fatta secondo prudenza, tenendo conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio; gli elementi eterogenei, ancorché ricompresi in una singola voce, sono stati valutati separatamente.

Le valutazioni sono state effettuate nel rispetto del principio secondo cui i criteri di valutazione non possono essere modificati da un esercizio all'altro.

Non si è derogato ai criteri previsti dalle norme suddette, ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica, rappresentazione che sarà resa più chiara con l'ausilio delle informazioni e indicazioni supplementari contenute nella presente nota integrativa.

Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 è assoggettato a revisione legale da parte della società di revisione KPMG S.p.A.

La presente nota integrativa è suddivisa nelle seguenti quattro parti:

- o parte A – Criteri di valutazione;
- o parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale;
- o parte C – Informazioni sul conto economico;
- o parte D – Altre informazioni.

Parte A – CRITERI DI VALUTAZIONE

Cassa e disponibilità

Le disponibilità liquide sono state valutate al valore nominale e le consistenze sui conti correnti postali al loro valore di presunto realizzo.

Crediti verso Enti Creditizi

Tali crediti, costituiti da depositi in conto corrente accesi presso banche, sono stati iscritti in bilancio al loro valore nominale originario, che corrisponde a quello di presumibile realizzo.

Crediti verso Enti Finanziari

Tali crediti sono stati iscritti in bilancio al loro valore nominale originario, che corrisponde a quello di presumibile realizzo.

Crediti verso la Clientela

I crediti verso la clientela sono esposti al presumibile valore di realizzo, mediante svalutazione a rettifica dei crediti stessi, ove necessario, per l'ammontare inesigibile.

Le varie categorie di crediti non performing oggetto di valutazione sono definite secondo quanto previsto da Banca d'Italia, nel seguente modo:

1. crediti in sofferenza;
2. crediti incagliati;
3. crediti ristrutturati;
4. crediti scaduti

La valutazione dei crediti non performing, che si trovano in stato di sofferenza, avviene secondo modalità analitiche. La valutazione dei restanti crediti avviene secondo tecniche collettive, mediante raggruppamenti in classi omogenee di rischio.

Titoli e Partecipazioni

I titoli obbligazionari sono iscritti al valore nominale, tale valore viene adeguato in caso di deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente. Ogni aggiustamento effettuato al valore originale viene meno al venir meno dei motivi che lo hanno originato

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisizione incrementato degli oneri accessori di diretta imputazione.

In presenza di perdite di valore, ritenute durevoli, il valore di carico definitivo viene adeguato in misura corrispondente. Il valore originario è ripristinato nei periodi successivi se vengono meno i motivi della rettifica.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni sono state iscritte al costo originario di acquisto e il loro costo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

I costi di impianto di utilità pluriennale, iscritti nell'attivo, previo consenso del collegio sindacale, sono ammortizzati in quote costanti per un periodo di cinque esercizi.

Le immobilizzazioni immateriali costituite da software capitalizzato e spese societarie sono iscritte al costo di acquisto e ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Gli oneri per la realizzazione del marchio aziendale sono stati ammortizzati in quote costanti in diciotto esercizi, periodo ritenuto ragionevolmente rappresentativo della vita utile del bene immateriale.

Le migliorie e le spese incrementative sull'immobile ove è ubicata la sede, condotto in locazione, sono ammortizzate al minore periodo fra vita economica tecnica e durata della locazione.

Gli ammortamenti di competenza dell'esercizio sono compresi nell'apposita voce "50 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali" del Conto economico.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo dei relativi oneri accessori e sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Va peraltro rilevato che:

- i beni di nuova acquisizione sono stati ammortizzati a partire dall'esercizio in cui risultano immessi nel processo produttivo;

- per i beni la cui utilizzazione è iniziata nell'esercizio, le aliquote di ammortamento sono state ridotte alla metà nel presupposto convenzionale che l'inizio della loro utilizzo si posizioni a metà dell'esercizio stesso. Tale semplificazione è accettabile in quanto la quota di ammortamento ottenuta non si discosta significativamente da quella calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto per l'uso.

Gli ammortamenti di competenza dell'esercizio sono compresi nell'apposita voce "50 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali" del Conto economico.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Altre attività

Le altre attività non riconducibili ad altre voci dello stato patrimoniale sono iscritte al valore di presumibile realizzo.

Ratei e Risconti attivi

I ratei ed i risconti attivi sono iscritti nel rispetto del principio della competenza economica.

Debiti verso Enti Creditizi e Finanziari

I debiti verso Enti Creditizi e Finanziari sono esposti in bilancio al loro valore nominale, che si ritiene rappresentativo del loro valore di estinzione.

Altre passività

Le altre passività non riconducibili ad altre voci dello stato patrimoniale sono iscritte al valore nominale.

Ratei e Risconti passivi

I ratei ed i risconti passivi sono iscritti nel rispetto del principio della competenza economica.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

L'importo del trattamento di fine rapporto è stato calcolato a norma dell'art. 2120 del c.c. e copre integralmente gli obblighi maturati a favore del personale, derivanti da disposizioni di legge o dai contratti di lavoro.

E' iscritto nel rispetto di quanto previsto dal Contratto Collettivo Nazionale di Categoria e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del presente bilancio. Tale passività è soggetta a rivalutazione sulla base dei parametri di indicizzazione.

A seguito della riforma della previdenza complementare del 2007 che ha previsto la possibilità di destinare, a scelta del lavoratore, il TFR ai fondi pensione, si evidenzia che per quanto concerne Dynamica Retail sei dipendenti hanno optato di destinare una parte del loro TFR ad un Fondo pensione; il resto del personale ha optato di lasciare il proprio TFR in azienda.

Fondi per rischi e oneri

Sono iscritti in tale voce le poste connesse a obbligazioni attuali risultanti da eventi passati, per cui è probabile si verifichi l'esborso di risorse atte a produrre benefici economici, e per le quali sia possibile effettuare una stima attendibile dell'ammontare delle medesime. La voce include le somme accantonate a favore degli agenti a titolo di indennità suppletiva di clientela e l'accantonamento per rischio di credito effettuato sul capitale a scadere dei contratti di finanziamento plafonati con la garanzia del 'non riscosso per riscosso'.

Patrimonio netto

Il capitale sociale è iscritto al valore nominale delle azioni sottoscritte. Le riserve sono state iscritte al loro valore nominale.

Garanzie e impegni

Sono iscritti gli impegni per i rischi correlati alle rate a scadere dei contratti di cessione V dello stipendio, perfezionati in qualità di mandatari. Entrambe le convenzioni in essere – sia quella con Banca 24 7 che prevede cessioni pro soluto dei crediti assistite da garanzia speciale, che quella con Consum.it che prevede viceversa un mandato di plafond - statuiscono che Dynamica debba prestare la garanzia costituita dalla clausola del c.d. “non riscosso per riscosso”. Sono inoltre iscritti tra gli impegni i rischi connessi alle rate a scadere dei contratti di cessione del quinto dello stipendio stipulati dalla ex Geaitalia in qualità di mandataria di Prestitalia, Banca 24 7 e Futuro. Si evidenzia che i rischi di insolvenza connessi ai contratti di finanziamento sono coperti da garanzia assicurativa. L’obbligazione riconducibile alle rate a scadere dei crediti intermediati secondo la modalità operativa della ‘plafonatura’ e generata dall’applicazione della clausola contrattuale del ‘riscosso per non riscosso’ è stata oggetto di valutazione collettiva.

Costi e ricavi

Sono contabilizzati secondo il principio della competenza temporale. In particolare le commissioni attive sono contabilizzate quale ricavo al momento del perfezionamento del contratto di finanziamento riscontandone però la quota non maturata e destinata a coprire i costi di gestione delle quote future nonché i costi assicurativi e da ristorare eventualmente in caso di estinzione anticipata.

Imposte sul reddito dell’esercizio

Le imposte sul reddito dell’esercizio sono iscritte in bilancio sulla base del presumibile onere da assolvere con riferimento alla normativa fiscale vigente. Si tiene conto altresì delle imposte differite e delle imposte anticipate.

Il Principio Contabile 25 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili detta le regole per il trattamento contabile della fiscalità differita, rendendo obbligatoria l’iscrizione in bilancio delle attività e passività derivanti da imposte differite e anticipate. Le imposte anticipate sulle perdite fiscali maturate, in particolare, sono iscritte a condizione che, sulla base del principio della prudenza, sussista la ragionevole certezza del realizzo di redditi futuri adeguati al recupero delle stesse.

Rapporti con entità correlate

In applicazione alle recenti disposizioni introdotte nella legislazione nazionale, la Società ha provveduto ad individuare i soggetti ad essa correlati così come definiti dal Principio Contabile Internazionale di riferimento (IAS 24).

Le operazioni realizzate con parti correlate sono effettuate a condizioni di mercato, non dissimili da quelle applicate in operazioni con terzi; in merito alle operazioni realizzate con ciascun soggetto correlato, in un’apposita nota esplicativa, viene data evidenza dei valori di bilancio al 31 dicembre 2013, presenti sia nello Stato patrimoniale, sia nel Conto economico.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Cassa e disponibilità (voce 10)

La voce che presenta un saldo di euro 81.455 si riferisce alle disponibilità liquide presso la società e alle consistenze dei conti correnti postali.

DESCRIZIONE	2013	2012
Cassa contanti	481	95
Conti correnti postali	80.974	120.714
TOTALE	81.455	120.809

Crediti verso Enti Creditizi (voce 20)

La voce presenta un saldo di euro 5.023.946 e comprende il saldo dei rapporti di deposito in c/c presso Banche e Istituti di Credito Italiani il cui dettaglio è il seguente:

DESCRIZIONE	2013	2012
Disponibilità a vista presso le banche	5.023.946	2.072.805
TOTALE	5.023.946	2.072.805

Si segnala che risulta costituito, a favore della mandante Consum.it, sulla base di quanto previsto nella convenzione in essere con la stessa, pegno sulle disponibilità bancarie per complessivi euro 2.100.000.

Crediti verso la clientela (voce 40)

La voce presenta un saldo di euro 5.230.077 e comprende:

DESCRIZIONE	2013	2012
Clienti c/anticipazioni su pratiche	348.651	590.805
Clienti c/finanziamenti erogati	-	6.881.431
Clienti diretti	791.068	689.320
CQS pratiche cedute	3.976.624	3.125.802
Altri crediti	8.014	42.654
Fondo svalutazione crediti	- 73.076	- 30.003
Clienti diretti ex Geaitalia	151.021	183.029
Fondo svalutazione crediti ex Geaitalia	- 17.998	- 15.885
Prestiti personali	45.773	48.471
Crediti a sofferenza	116.733	21.818
Fondo svalutazione crediti a sofferenza	- 116.733	- 18.216
	5.230.077	11.519.226

L'importo complessivo dei crediti è esposto in bilancio al valore presumibile di realizzo. La voce "Clienti c/anticipazioni su pratiche" si riferisce alla gestione delle pratiche di finanziamento non ancora perfezionate e, quindi, relative alle anticipazioni erogate su richiesta dei beneficiari del finanziamento, nelle more tra l'approvazione della pratica e l'effettiva erogazione.

L'insieme dei crediti verso la clientela può essere ripartito in funzione delle seguenti fasce di vita residua:

a) fino a tre mesi	356.665
b) da oltre tre mesi fino a un anno	
c) da oltre un anno a cinque anni	
d) oltre i cinque anni	942.089
durata indeterminata	3.931.323

Sono stati classificati a sofferenza e opportunamente svalutati i crediti per i quali è risultato evidente il dubbio e difficoltoso recupero.

Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso (voce 50)

La voce presenta un saldo di euro 400.000 ed è costituita da obbligazioni emesse da Banca Etruria, sottoscritte nel 2012, sulle quali è stato iscritto pegno a favore della Banca stessa, a parziale garanzia di una fidejussione rilasciata a favore di Consum.it nell'ambito della convenzione in essere con l'istituto per l'erogazione di contratti di finanziamento e la successiva cessione con la clausola 'pro-soluto'. La voce non ha subito variazioni rispetto al 31/12/2013.

Partecipazioni (voce 70)

La voce presenta un saldo di euro 44.797 ed è costituita da azioni della società Methorios Capital S.p.A. società di consulenza indipendente specializzata in operazioni di finanza straordinaria e assistenza alle piccole e medie imprese nella ricerca di soluzioni finanziarie. La partecipazione è iscritta al costo d'acquisto. La voce non ha subito variazioni rispetto al 31/12/2013.

Immobilizzazioni immateriali (voce 90)

Le immobilizzazioni immateriali al netto degli ammortamenti effettuati in conto ammontano ad euro 564.107 e sono così composte:

DESCRIZIONE	2013			2012		
	Valore lordo	F.do ammort.	Netto	Valore lordo	F.do ammort.	Netto
Spese societarie	23.696	(21.304)	2.392	23.696	(16.565)	7.131
Spese acquisizione sito web	22.990	(16.186)	6.804	22.990	(11.588)	11.402
Spese di start-up	118.360	(118.360)		118.360	(94.688)	23.672
Spese ITC Fleet Management	52.848	(31.551)	21.297	52.848	(20.981)	31.867
Concessioni, licenze e marchi	9.725	(2.479)	7.246	9.725	(1.939)	7.786
Software	150.290	(145.368)	4.922	147.207	(143.962)	3.245
Licenza d'uso Credito Lab ex Gea	172.800	(51.840)	120.960	172.800	(34.560)	138.240
Spese ristrutturazione locali	82.208	(35.072)	47.136	80.319	(25.015)	55.304
Evolutiva Credito Lab	231.283	(121.933)	109.350	158.083	(104.489)	53.594
Codici sorgente Clab	244.000		244.000			
TOTALE	1.108.200	(544.093)	564.107	786.028	(453.787)	332.241

I costi di impianto e ampliamento hanno un valore residuo al 31 dicembre 2013 di euro 2.392 e sono costituiti dalle spese notarili sostenute per la costituzione della società e i successivi atti di fusione e aumento del capitale.

Si segnala che i costi di ristrutturazione sono relativi ai locali ove si svolge l'attività.

I codici sorgente della procedura Creditolab, iscritti in bilancio per complessivi euro 244.000, non sono stati ammortizzati nel corso del 2013, in quanto sono stati acquistati alla fine di dicembre.

La movimentazione è così sintetizzabile:

	Spese Societarie	Sito web	Start-up	ITC Fleet management	Concessioni licenze e marchi	Software	Licenze d'uso Credito Lab ex Gea	Ristrutturazione locali	Evolutiva Credito Lab	Codici sorgente Clab	Totale
A. Saldi al 31.12.2012	7.131	11.401	23.673	31.866	7.786	3.245	138.240	55.305	53.594	-	332.241
B. Aumenti	-	-	-	-	-	3.084	-	1.889	73.200	244.000	322.173
B.1 Acquisti	-	-	-	-	-	3.084	-	1.889	73.200	244.000	322.173
B.3 Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	(4.739)	(4.598)	(23.673)	(10.569)	(540)	(1.406)	(17.280)	(10.058)	(17.444)	-	(90.307)
C.2 Rettif. Valore	(4.739)	(4.598)	(23.673)	(10.569)	(540)	(1.406)	(17.280)	(10.058)	(17.444)	-	(90.307)
a) amm.ti	(4.739)	(4.598)	(23.673)	(10.569)	(540)	(1.406)	(17.280)	(10.058)	(17.444)	-	(90.307)
C.3 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Saldi al 31.12.2013	2.392	6.803	0	21.297	7.246	4.923	120.960	47.136	109.350	244.000	564.107

Immobilizzazioni materiali (voce 100)

Le immobilizzazioni materiali al netto degli ammortamenti effettuati in conto ammontano ad euro 34.305 e sono così composte:

DESCRIZIONE	2013			2012		
	Valore lordo	F.do ammort.	Netto	Valore lordo	F.do ammort.	Netto
Mobili e arredi	16.293	(6.965)	9.328	14.558	(5.218)	9.340
Macchine elettroniche	127.555	(111.682)	15.873	123.211	(102.807)	20.404
Telefoni cellulari	26.831	(20.912)	5.919	22.740	(16.029)	6.711
Insegne pubblicitarie	840	(840)	-	840	(672)	168
Attrezzature	130	(130)	-	130	(130)	-
Impianti	3.840	(1.494)	2.346	3.840	(918)	2.922
Telefoni rete fissa	1.490	(651)	839	1.490	(353)	1.137
TOTALE	176.979	(142.674)	34.305	166.809	(126.127)	40.682

La movimentazione è così sintetizzabile:

	Mobili e arredi	Macchine elettroniche	Telefoni cellulari	Insegne pubblicitarie	Attrezzature	Impianti	Telefoni rete fissa	Totale
A. Saldi al 31.12.2012	9.340	20.404	6.712	168	-	2.921	1.137	40.682
B. Aumenti	1.735	4.344	4.771	-	-	-	-	10.850
B.1 Acquisti	1.735	4.344	4.771				-	10.850
C. Diminuzioni	(1.747)	(8.874)	(5.564)	(168)	-	(576)	(298)	(17.227)
C.2 Rettif. Valore	(1.747)	(8.874)	(4.906)	(168)	-	(576)	(298)	(16.569)
a) ammortamenti	(1.747)	(8.874)	(4.906)	(168)		(576)	(298)	(16.569)
C.3 Altre variazioni in diminuzione	-	-	(658)	-			-	(658)
D. Saldi al 31.12.2013	9.328	15.874	5.919	-	-	2.345	839	34.305

Gli ammortamenti sono stati calcolati con aliquote che tengono conto della residua possibilità di utilizzo dei cespiti che trovano corrispondenza in quelle previste dal DPR 917/86.

Altre attività (voce 130)

La voce "Altre attività" ammonta ad euro 1.316.418 suddivisa come segue:

DESCRIZIONE	2013	2012
Erario c/ritenute su int. attivi	5.996	1.443
Erario c/acconti IRAP	99.546	90.195
Erario c/acconti IRES	29.350	106.898
Credito vs Erario IRES	16.619	16.619
Crediti per imposta di bollo ant	54.601	65.072
Erario c/imposte anticipate	76.363	33.385
Erario c/ IVA	10.727	10.727
Erario c/ritenute subite	127.281	35.919
Crediti vs INPS	6.015	40.658
Fatture da emettere	494.174	54.332
Crediti vs dipendenti imp TFR	-	15.268
Depositi cauzionali	3.605	339
Fornitori c/anticipi	2.683	3.914
Crediti diversi	24.004	3.788
Mediatori/agenti c/ anticipi	321.481	423.182
Note di credito da ricevere	4.024	1.396
Crediti v/compagnia per polizze	9.932	13.810
Crediti tributari ex Geaitalia	10.169	10.169
Crediti diversi ex Geaitalia	5.267	5.777
Crediti per note di credito da ricevere ex Gea	14.832	14.832
TOTALE	1.316.418	947.722

Imposte anticipate

	2013	2012	variazione
Dynamica	66.797	23.819	42.978
Geaitalia	9.566	9.566	-
Totale	76.363	33.385	42.978

Il saldo delle imposte anticipate è relativo per €. 9.566 all'effetto fiscale IRES sugli accantonamenti al fondo rischi su crediti 2009 dalla Geaitalia, per euro 16.339 all'effetto fiscale IRES sugli accantonamenti al fondo rischi su crediti effettuato nel 2011 al netto della quota di rientro, per euro 2.668 all'effetto fiscale IRES sugli accantonamenti al fondo rischi su crediti effettuato nel 2012 al netto della quota di rientro e per euro 47.790 all'effetto fiscale IRES e IRAP sugli accantonamenti al fondo rischi su crediti effettuati nell'esercizio corrente.

I movimenti intervenuti nel saldo delle imposte anticipate sono di seguito esposti:

Saldo al 31.12.2012	33.385
- Ril. Anticipata su sval. crediti	47.790
- Utilizzo	(4.812)
Saldo al 31.12.2013	76.363

Crediti verso l'erario per imposte

Di seguito si fornisce il dettaglio dei crediti verso l'erario per imposte

	2013	2012
Ritenute subite	133.277	37.362
Acconto Irap	99.546	90.195
Acconto Ires	29.350	106.898
Crediti Ires	16.619	16.619
Rimborso Irap ex Gea	10.049	10.049
Erario c/IVA	10.727	10.727
Altri	54.601	65.501
Totale	354.169	337.351

Ratei e risconti attivi (voce 140)

La voce "Ratei e risconti attivi" ammonta ad euro 4.748.100 suddivisa come segue:

DESCRIZIONE	2013	2012
Risconti attivi polizza fidejussoria	11.604	10.940
Risconto attivo polizza II rischio	106.423	58.447
Risconti attivi canone fotocopiatrice	364	364
Risconti attivi telefonia mobile		35
Risconti attivi premio assic. credito	3.080.072	2.616.744
Risconto attivo polizza vita	1.365.194	785.765
Risconti attivi noleggio automobili	1.364	2.903
Risconto attivo spese per visure e inf.	12.412	13.198
Risconti attivi altri	36.613	15.442
Ratei attivi	1.167	1.167
Risconto attivo polizza credito ex Gea	65.229	99.708
Risconti attivi altri ex Geaitalia		
Risconti attivi spese amministrative	67.657	22.863
TOTALE	4.748.100	3.627.575

L'incremento della voce è connesso alle polizze assicurative riscontate, aumentate rispetto allo scorso esercizio proporzionalmente all'ammontare dei crediti erogati.

Debiti verso enti creditizi (voce 10)

La voce ammonta ad euro 8.208 alla data del 31.12.2013 e si riferisce al saldo a vista dei conti correnti bancari sui quali sono operativi affidamenti.

Altre passività (voce 50)

La voce "Altre passività" ammonta ad euro 9.193.907 suddivisa come segue:

DESCRIZIONE	2013	2012
Debiti verso fornitori	123.943	154.684
Fatture da ricevere per servizi	51.278	60.727
Fatture da ricevere agenti	202.099	315.586
Fornitori ex Geaitalia	2.655	2.655
NET per polizze CQS- credito	-	62.702
NET Life per polizze CQS - vita	-	65.512
AXA ramo credito	-	25.643
AXA ramo vita	-	23.699
VITTORIA ramo credito	164	1.199
VITTORIA ramo vita	465	5.085
Debiti vs INA	10.596	8.990
Oneri futuri personale	142.670	117.556
Altri debiti Vs dipendenti	589	589
Erario c/ritenute lav. dipendente	54.842	58.584
Erario c/ritenute agenti	21.512	29.893
Erario c/ritenute collaboratori	1.250	608
Inps c/dipendenti	54.954	59.356
Inps c/gestione separata	218	257
Debiti v/agenti per FIRR	11.773	2.454
Transitorio incassi da ripartire	73.252	150.288
Transitorio incasso TFR	1.065.784	906.682
Transitorio estinzioni anticipate	17.804	39.087
Debiti verso Enasarco	58.619	83.950
Debiti per somme da rimborsare	417.425	264.288
Inail c/dipendenti	2.885	3.099
Debiti v/ammin oneri	101.872	30.044
Debiti v/Istituti per rate	2.372.321	2.081.566
Debiti v/Istituti per estinzioni	980.210	443.224
Altri debiti	1.619	1.841
Debito per IRAP es corrente	96.991	76.574
Debito per IRES es corrente	166.118	23.998
Finanziamento soci	700.000	700.000
Transitorio maturazione rate	2.387.923	1.966.760
Transit cap scad soff	65.072	12.716
Istituto c/ mov ex Geaitalia	3.967	695
Debiti v/agenti ex Geaitalia	1.216	1.216
Debiti diversi ex Geaitalia	1.820	1.820
TOTALE	9.193.907	7.783.626

IMPOSTE

	2013	2012	variazione
	263.109	100.572	162.537

Le imposte correnti , comparate con quelle dell'esercizio precedente, sono le seguenti:

Descrizione	2013		2012	
	IRES	IRAP	IRES	IRAP
Dynamica	166.118	96.991	23.998	76.574

Le imposte 2013 riguardano l'IRAP corrente, dovuta per euro 96.991, ed IRES per euro 166.118.

Ratei e risconti passivi (voce 60)

La voce "Ratei e risconti passivi" ammonta ad euro 5.181.275 ed è costituita dalle quote di commissioni attive rinviate ai successivi esercizi in base al principio della competenza temporale, tenuto conto delle condizioni applicate alle singole operazioni. In tale voce è pertanto incluso il risconto delle commissioni attive afferente il servizio di "incasso/pagamento" a favore degli Istituti di Credito mutuanti in ordine ai finanziamenti di "cessione del quinto" e "prestiti con delega" gestiti dalla Società. In dettaglio sono così formati:

DESCRIZIONE	2013	2012
Risconti passivi commissioni CQS	3.913.323	3.527.566
Risconti passivi comm. fin. rete	375.306	463.778
Risconti pass rec spese istruttoria	564.979	519.703
Risconti pass provvig assicurative	299.970	372.082
Risconti pass commiss plafond	0	225.208
Altri ratei e risconti	3.627	14.717
Risconti pass commiss cqs ex Gea	24.070	37.370
TOTALE	5.181.275	5.160.424

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce 70)

La voce ammonta al 31.12.2013 ad euro 130.123 e copre l'onere derivante dall'indennità di fine rapporto maturata dal personale dipendente in relazione agli obblighi previsti dalla legge e dal contratto di lavoro applicato.

Si segnala che 18 dipendenti su 26 hanno optato per il mantenimento del TFR presso la società.

Si riporta di seguito il prospetto delle movimentazioni.

Trattamento di fine rapporto del personale, variazioni annue		
	31/12/2013	31/12/2012
A. Esistenza iniziale	105.443	106.099
B. Aumenti	41.387	43.680
B.1 Accantonamento dell'esercizio	38.048	43.121
B.2 Altre variazioni in aumento	3.339	559
C. Diminuzioni	16.707	44.337
C.1 Liquidazioni effettuate	16.707	44.337
C.2 Altre variazioni in diminuzione		
D. Rimanenze finali	130.123	105.443

Fondi per rischi e oneri (voce 80)

La voce ammonta al 31 dicembre 2013 ad euro 129.656 e si riferisce per euro 39.515 alle somme accantonate a favore degli agenti a titolo di indennità suppletiva di clientela e per euro 90.141 all'accantonamento per rischio di credito effettuato sul capitale a scadere dei contratti di finanziamento plafonati con la garanzia del "non riscosso per riscosso".

Si riporta di seguito il prospetto delle movimentazioni.

Fondi per rischi e oneri, variazioni annue		
	31/12/2013	31/12/2012
A. Esistenza iniziale	107.706	95.548
B. Aumenti	21.951	12.158
B.1 Accantonamento dell'esercizio	21.951	12.158
B.2 Altre variazioni in aumento	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Utilizzi dell'esercizio	-	-
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-	-
D. Rimanenze finali	129.656	107.706

Capitale, Riserve e Utili (voce 120, 140, 160 e 170)

Il capitale della società ammonta ad euro 2.502.791 interamente versato, risulta costituito da n. 2.502.791 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 ciascuna.

La riserva attiva presente nello Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2013 per euro 165.501 è rappresentata dalla riserva legale, da un residuo non utilizzato dell'avanzo di fusione e dalle riserve di utili accantonate negli esercizi precedenti.

I movimenti intervenuti nel patrimonio netto sono di seguito indicati:

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31-12-2013

	Capitale Sociale	Sovr. Emissione	Riserva legale	Utili/Perdite a nuovo	Altre riserve	Risultato d'esercizio	Totale Patrimonio Netto
Saldi iniziali al 01-01-2012	2.502.791	-	16.692	-	255	95.467	2.615.205
Aumenti di capitale							
Ripartizione utili esercizi precedenti						-95.467	-95.467
- dividendi erogati							
- trasferimenti a riserve			4.773		90.694		95.467
- riporto a nuovo							
- liberalità ed altro							
Copertura perdite						-	
Riporto a nuovo perdite							
Altre variazioni (+/-)							
Trasferimenti tra riserve							
Risultato di esercizio 31-12-2012						53.088	53.088
Saldi finali al 31-12-2012	2.502.791	-	21.465	-	90.949	53.088	2.668.293
Aumenti di capitale							
Ripartizione utili esercizi precedenti						-53.088	-53.088
- dividendi erogati							
- trasferimenti a riserve			2.655		50.433		53.088
- riporto a nuovo							
- liberalità ed altro							
Copertura perdite						-	
Riporto a nuovo perdite							
Altre variazioni (+/-)							
Trasferimenti tra riserve							
Risultato di esercizio 31-12-2013						131.743	131.743
Saldi finali al 31-12-2013	2.502.791	-	24.120	-	141.381	131.743	2.800.035

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo la possibilità di utilizzazione:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni effettuate negli esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	2.502.791				
Riserve di utili					
Riserva legale	24.120	B			
Riserva di utili	141.126	B C			
Altre Riserve:					
Avanzo di fusione	255	B C	255		
Totale			255		
Quota non distribuibile			0		
Residua quota distribuibile			255		

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

Impegni (voce 20)

	2013	2013
<i>Cedenti capitali mutuati</i>	105.720.674	
<i>Cessionari capitali mutuati</i>		105.720.674

Nel conto "Cessionari capitali mutuati" vengono accolte le poste relative agli impegni afferenti alle operazioni di "Cessione del quinto" e dei "Prestiti con Delega" gestite dalla Società.

In particolare il conto "Cedenti capitali mutuati" accoglie in Dare gli importi che la Società dovrà ricevere dalle Amministrazioni cedute, in ordine al pagamento delle rate relative ai finanziamenti ottenuti dai propri dipendenti e/o pensionati; in Avere le somme che dovranno essere versate agli Istituti di credito mutuanti quali rimborsi degli importi scaturenti dai piani di ammortamento di ciascun finanziamento.

Il conto "Cessionari capitali mutuati" funziona in maniera speculare.

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

COSTI

Interessi passivi ed oneri assimilati (voce 10)

La voce iscritta in bilancio per euro 122.169 si compone:

DESCRIZIONE	2013	2012
Interessi passivi su c/c	87.169	125.605
Interessi passivi su finanziamenti	35.000	26.274
Interessi passivi commerciali	-	315
Interessi passivi altri	-	141
TOTALE	122.169	152.335

Commissioni passive (voce 20)

La voce, complessivamente pari ad euro 5.426.872, è costituita principalmente dalle provvigioni passive corrisposte per l'attività di mediazione svolta, nell'ambito delle sovvenzioni garantite dalla Cessione del Quinto e delegazioni di pagamento, dai collaboratori esterni. La voce si compone come segue:

DESCRIZIONE	2013	2012
Provvigioni passive agenti/mediatori	3.476.474	3.052.780
Rappel agenti/mediatori	412.547	494.370
Rimborso spese agenti/mediatori	44.473	65.740
Commissioni passive su cessioni crediti	-	-
Commissioni passive plafond	841.079	1.402.780
Commissioni e altre spese bancarie	98.022	102.806
Premio assicurazione impiego	350.659	765.448
Premio assicurazione vita	203.618	102.900
TOTALE	5.426.872	5.986.824

Spese amministrative (voce 40)

La voce, complessivamente pari ad euro 2.778.919, risulta composta sia dalle "spese per il personale" il cui contenuto è esposto nel bilancio per complessivi euro 1.651.659 e dalla voce residuale "altre spese amministrative" per euro 1.127.260 così composta:

DESCRIZIONE	2013	2012
Abbonamenti	1.200	351
Accantonamento indennità agenti		
Altre imposte indirette e tasse	9.132	10.661
Cancelleria	14.226	13.226
Canoni	13.246	12.888
Canoni di assistenza	149.162	95.948
Canoni locazione sede	42.736	49.142
Compensi compliance	-	-
Compensi internal audit	33.071	37.127
Compensi organismo di vigilanza	5.041	5.958
Compensi collegio sindacale	30.901	35.853
Compensi società di revisione	33.632	28.516
Consulenze legali	3.172	19.807
Consulenze tecniche	25.193	138.448
Contributi ad associazioni	4.000	4.726
Contributi Enasarco	142.142	143.009
Costi di energia e comunicazioni	22.383	24.173
Costi sicurezza luoghi di lavoro	2.062	2.888
Diritti camerali	1.050	1.284
Gestione archiviazione	53.598	30.516
Imposta di bollo contratti	29.360	31.170
Locazione autovetture	18.371	19.212
Manutenzione e assistenza	13.410	3.272
Materiali di consumo	715	59
Noleggi	2.418	1.684
Oneri amministrativi deleghe	181.427	43.206
Oneri condominiali	18.457	7.807
Piccola attrezzatura	-	85
Polizza di II rischio	11.200	8.358
Polizze fidejussorie	1.903	1.633
Premi di assicurazione	-	300
Spese adueguamento software	4.209	-
Spese di pubblicità	3.198	-
Spese di rappresentanza	11.292	15.372
Spese di trasporto	9.335	17.117
Spese generali e varie	21.126	8.911
Spese legali recupero crediti	116.926	122.505
Spese notarili	2.361	2.173
Spese per servizi professionali	50.170	90.754
Spese postali e corriere	29.149	27.465
Spese pulizia locali	7.411	8.767
Spese registrazione e notifica atti	2.626	592
Spese viaggi e trasferte	6.249	3.477
Stampe	-	1.381
TOTALE	1.127.260	1.069.821

Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (voce 50)

Si riferiscono alle quote di ammortamento di competenza, calcolate sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo e corrispondenti a quelle stabilite dalla normativa fiscale. In dettagli si distinguono:

Beni immateriali

	Quota di ammortamento
Amm.to spese societarie	4.739
Amm.to licenze e marchi	540
Amm.to software	18.850
Amm.to ITC Fleet M.	10.570
Amm.to spese start-up	23.672
Amm.to licenza CLab	17.280
Amm.to sito web	4.598
Amm.to miglorie beni terzi	10.058
totale	90.307

Beni materiali

	Quota di ammortamento
Amm.to mobili e arredi	1.747
Amm.to macchine elettroniche	8.874
Amm.to insegne pubblicitarie	168
Amm.to attrezzature	-
Amm.to impianti	576
Amm.to telefoni fissi e cellulari	5.204
totale	16.569

Altri oneri di gestione (voce 60)

La voce ammonta a complessivi 142.803 e si riferisce principalmente a costi connessi all'operatività tipica, spese indeducibili e opere di liberalità.

Accantonamento per rischi e oneri (voce 70)

La voce ammonta a euro 1.261 e si riferisce all'accantonamento al Fondo di indennità suppletiva di clientela degli agenti.

Accantonamenti ai fondi rischi su crediti (voce 80)

La voce ammonta a euro 143.702 e si riferisce alla svalutazione dei crediti per rate maturate nei confronti dei clienti e non incassate. Le stesse sono state svalutate sulla base di percentuali diverse a seconda dello stato di classificazione del credito. Sono stati svalutati analiticamente i crediti classificati a sofferenza; sono stati viceversa svalutati forfettariamente i crediti in bonis, a incaglio e scaduti.

Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie (voce 90)

La voce ammonta a euro 20.690 e si riferisce all'accantonamento del rischio su credito relativo alle rate future dei contratti plafonati, che costituiscono un impegno per Dynamica nei confronti degli Istituti mandanti.

Oneri straordinari (voce 110)

La voce ammonta a euro 35.959 e si riferisce a componenti negativi di reddito riferiti ad esercizi precedenti. Tale importo risulta costituito per euro 5.537 da oneri straordinari connessi all'integrazione con Geaitalia, emersi nel corso dell'anno.

Imposte sul reddito dell'esercizio (voce 130)

La voce di complessivi euro 220.132 si riferisce agli accantonamenti delle imposte sul reddito di esercizio.

Imposte correnti

Si riporta qui di seguito la stima delle imposte per l'esercizio in corso e quello precedente

IMPOSTE CORRENTI	BILANCIO AL 31/12/2013	BILANCIO AL 31/12/2012
IRES	166.118	23.997
IRAP	96.991	76.574
Totale	263.109	100.571

Imposte differite ed anticipate

DESCRIZIONE	31.12.2013		31.12.2012		LEGENDA
	AMMONTARE DIFFERENZE TEMPORANEE	EFFETTO FISCALE (aliquota IRES 27,5%)	AMMONTARE DIFFERENZE TEMPORANEE	EFFETTO FISCALE (aliquota IRES 27,5%)	
Variazioni esercizi corrente					
Svalutazione crediti 2013	114.962	41.386			Rilevazione anticipate
Svalutazione crediti 2012		-675			Rientro anticipate
Svalutazione crediti 2011		-4.137			Rientro anticipate
Compenso amministratori			-33.600	-9.240	Rientro anticipate
Svalutazione crediti			12.158	3.343	Rilevazione anticipate
Totale imposte differite/anticipate addebitate a Conto Economico		36.574		-5.897	

DESCRIZIONE	31.12.2013		31.12.2012		LEGENDA
	AMMONTARE DIFFERENZE TEMPORANEE	EFFETTO FISCALE (aliquota IRAP 5,75%)	AMMONTARE DIFFERENZE TEMPORANEE	EFFETTO FISCALE (aliquota IRAP 5,75%)	
Variazioni esercizi corrente					
Svalutazione crediti 2013	114.962	6.403			Rilevazione anticipate
Totale imposte differite/anticipate addebitate a Conto Economico		6.403			

Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Componente/valori	IRES 31/12/2013	
<i>Onere fiscale IRES teorico (27,5%)</i>		96.765
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	164.392	
Rientro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	-33.600	
Differenze proprie dell'esercizio corrente	-19.681	
Imponibile fiscale	463.032	
ACE	1.593	
<i>Onere fiscale IRES effettivo</i>		166.118

Componente/valori	IRAP 31/12/2013	
Risultato prima delle imposte	2.382.738	
<i>Onere fiscale IRAP teorico (5,57%)</i>		132.719
Differenze proprie dell'esercizio corrente	-94.337	
Valore della produzione lorda	2.288.400	
Deduzioni	(547.086)	
Valore della produzione netta	1.741.315	
<i>Onere fiscale IRAP effettivo</i>		96.991

RICAVI

Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10)

La voce iscritta in bilancio per euro 113.926 si compone:

DESCRIZIONE	2013	2012
Interessi attivi su CQS	66.825	59.457
Interessi attivi di mora	3.114	1.693
Interessi attivi bancari	29.987	7.281
Interessi attivi su obbligazioni	14.000	6.980
TOTALE	113.926	75.411

Commissioni attive (voce 30)

La voce iscritta in bilancio per euro 8.928.089 si compone:

DESCRIZIONE	2013	2012
Commissioni CQS e deleghe	3.523.392	5.204.860
Commissioni finanziarie rete	4.995.498	3.367.137
Rimborso spese istruttoria	338.221	562.864
Provvigioni polizze assicurative	70.978	72.143
Altre commissioni attive	-	-
TOTALE	8.928.089	9.207.004

Le commissioni finanziarie rete includono indennità premiali (rappel) per la somma di euro 365.780.

Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni (voce 50)

Nel 2013 non sono state contabilizzate riprese di valore su crediti.

Altri proventi di gestione (voce 70)

La voce iscritta in bilancio per euro 84.287 si compone:

DESCRIZIONE	2013	2012
Recupero imposta di bollo contratti	24.606	31.360
Rimborso spese incasso quote	26.088	36.049
Altri proventi di gestione	18.004	8.238
Recupero spese legali	15.588	18.281
TOTALE	84.286	93.928

Proventi straordinari (voce 80)

La voce ammonta a euro 4.825 e si riferisce a componenti positivi di reddito riferiti ad esercizi precedenti. Tale importo risulta principalmente costituito dallo storno di maggiori costi imputati ad esercizi precedenti.

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

Ripartizione per mercati geografici

L'area geografica di produzione è quella nazionale con prevalenza nelle regioni del Centro-Sud Italia.

Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria

Il numero dei dipendenti in forza al 31.12.2013 è di n.26 unità (4 dirigenti e 22 impiegati).

Voci/dettagli	31/12/2013	31/12/2012	Numero medio
a) Dirigenti	4	4	4
b) Impiegati	17	18	18
c) Personale temporaneo	5	3	4
Totale	26	25	26

Compensi amministratori e sindaci

Per l'esercizio 2013 non è stato stabilito alcun compenso al Consiglio di Amministrazione.

I compensi del Collegio Sindacale sono quelli previsti dalla vigente tariffa professionale ed ammontano complessivamente ad euro 30.901 in quanto comprensivi di cassa previdenza (4%) e IVA (20%) soggettivamente indetraibile.

Vi segnaliamo infine che non sono stati erogati crediti, né prestate garanzie a favore di nessuno di tali soggetti.

Compensi società di revisione

Sulla base di quanto previsto dall'art. 2427, c.1, n. 16 bis, si evidenzia che l'importo totale dei corrispettivi spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali ammonta a euro 33.632.

Non sono stabiliti ulteriori compensi per servizi diversi dalla revisione contabile.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (comprensivi di IVA e Spese)
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	Dynamica Retail S.p.A.	33.632
TOTALE			33.632

Operazioni realizzate con parti correlate

Nel corso dell'esercizio concluso, è proseguita la collaborazione commerciale con le società appartenenti al Gruppo Net Insurance.

Sulla base di quanto disposto dal Principio OIC 1, ai sensi dell'art.2391 bis cc e delle comunicazioni Consob n. 97001574 del 1997, n. 98015375 del 1998 e n. 2064231 del 2002 si evidenzia che con tali parti correlate Dynamica ha posto in essere operazioni assicurative e commerciali ordinarie sulla base di una reciproca convenienza economica e a condizioni coerenti con quelle di mercato. Non esistono

operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione di impresa effettuate con le anzidette controparti.

Si riepilogano di seguito i principali rapporti patrimoniali in essere al 31 dicembre 2013, nonché le relative componenti economiche maturate nell'esercizio con le parti correlate come sopra individuate.

CREDITI			
Studio Amato			
	Crediti diversi		455
TOTALE CREDITI VERSO PARTI CORRELATE			455
DEBITI			
Studio Amato			
	Altri debiti		3.172
Techub S.p.A.			
	Altri debiti		35.706
Zenith service S.p.A.			
	Finanziamento soci		700.000
	Altri debiti		21.800
TOTALE DEBITI VERSO PARTI CORRELATE			760.678
COSTI			
Net Insurance S.p.A.			
	Polizza credito		223.874
	Polizza Il rischio		11.200
	Polizza fidejussoria		1.903
Net Insurance Life S.p.A.			
	Polizza vita		133.772
Zenith service S.p.A.			
	Interessi passivi		35.000
	Compensi internal audit		33.071
	Compensi ODV		1.869
	Canoni locazione hardware		1.098
Techub S.p.A.			
	Spese amministrative		168.095
	Software		45.294
Studio Amato			
	Spese amministrative		12.718
TOTALE COSTI VERSO PARTI CORRELATE			667.894
RICAVI			
Net Insurance servizi assicurativi S.p.A.			
	Provvigioni assicurative		70.978
TOTALE RICAVI VERSO PARTI CORRELATE			70.978

Gli interessi passivi, per complessivi euro 35.000 si riferiscono al finanziamento soci accordato a Dynamica Retail nel 2012 dalla società Zenith Service S.p.A..

Rendiconto Finanziario
(Metodo indiretto)

	31/12/2013	31/12/2012
Utile (Perdita) dell'esercizio	131.743	53.088
Ammortamenti e svalutazioni	106.876	174.136
Accantonamento TFR	92.677	86.940
Accantonamento rischi	21.951	12.158
Minusvalenze/Plusvalenze		
Variazione crediti e altre attività	5.920.453	- 1.325.938
Variazione ratei e risconti attivi	- 1.120.524	- 881.717
Variazione debiti e altre passività	1.410.281	1.962.830
Variazione ratei e risconti passivi	20.851	676.215
Utilizzo fondo imposte		
Utilizzo TFR	- 67.997	- 87.597
Apporto TFR da fusione		
Apporto fondo rischi da fusione		
Apporto fondo rischi		
Liquidità generata (assorbita) da attività dalla gestione reddituale	6.516.311	670.115
Attività di investimento		
Acquisizione/dismissione di immobilizzazioni materiali	- 10.191	- 10.511
Acquisizione di immobilizzazioni immateriali	- 322.173	- 56.549
Cessione cespiti (prezzo realizzo)		
Dismissione cespiti		
Liquidità generata (assorbita) da attività di investimento	- 332.364	- 67.060
Attività di finanziamento		
Assunzione di finanziamenti		700.000
Versamento soci c/capitale		-
Avanzo di fusione		-
Variazione netta attività finanziarie	-	- 444.797
Var.ne netta indeb.to a breve (debiti vs enti creditizi)	- 3.272.160	- 882.085
Liquidità generata (assorbita) da attività di finanziamento	- 3.272.160	- 626.882
Aumento (diminuzione) della liquidità	2.911.787	- 23.827
Indebitamento netto a breve - inizio esercizio	2.193.614	2.217.441
Indebitamento netto a breve - fine esercizio	5.105.401	2.193.614
Riconciliazione		
Cassa e disponibilità	81.455	120.809
Crediti verso enti creditizi	5.023.946	2.072.805
Indebitamento netto a breve - fine esercizio	5.105.401	2.193.614

Il Presidente
Avv. Arturo Amato



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono +39 06 809611
Telefax +39 06 8077475
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Dynamica Retail S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Dynamica Retail S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Dynamica Retail S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 19 aprile 2013.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Dynamica Retail S.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Dynamica Retail S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Dynamica Retail S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal

fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Dynamica Retail S.p.A. al 31 dicembre 2013.

Roma, 14 aprile 2014

KPMG S.p.A.



Riccardo De Angelis
Socio

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DELLA DYNAMICA RETAIL S.P.A.
AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Signori Azionisti,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società chiuso al 31 dicembre 2013, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa, e corredato dalla relazione sulla gestione, redatti dagli Amministratori ai sensi di legge unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio.

Vi precisiamo che abbiamo esercitato l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenendo anche conto dei principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

La nostra relazione costituisce anche un resoconto dell'attività di vigilanza svolta in merito all'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, al rispetto dei canoni di una corretta amministrazione, nonché dell'adeguatezza dei sistemi di controllo interno ed amministrativo – contabile della Società, essendo l'attività di revisione legale dei conti di cui all'art. 2409-bis cod. civ. affidata, a norma di statuto, alla società di revisione KPMG S.p.A.

In particolare questo Collegio Sindacale:

- ha vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e dello statuto sociale nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ha partecipato a tutte le adunanze dell'assemblea dei soci e del Consiglio di Amministrazione,
- ha periodicamente ricevuto dagli Amministratori, nel rispetto delle previsioni statutarie, informazioni sull'attività svolta dalla società, sul generale andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni poste in essere che, per le loro dimensioni o caratteristiche, erano considerate di maggiore rilevanza;
- ha mantenuto costanti contatti con la società di revisione realizzando il necessario scambio di informazioni sulle risultanze delle rispettive attività di controllo svolte;
- ha ricevuto periodiche informazioni dai responsabili delle varie funzioni aziendali e sulla base degli esiti delle verifiche effettuate e dell'esame della documentazione trasmessa ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società;
- ha vigilato sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni e del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare

- correttamente i fatti di gestione;
- ha esaminato il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 e vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura, a proposito del quale si fa rinvio alla Relazione rilasciata in data 14 aprile 2014 dalla società di revisione KPMG S.p.A.

Sulla base dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, Vi diamo quindi atto che:

- il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2013, composto da stato patrimoniale, conto economico, e nota integrativa, corredato dal rendiconto finanziario e dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, unitamente alla relazione degli Amministratori sulla gestione, è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale nei termini di legge; il progetto di bilancio da noi esaminato espone, in sintesi, i seguenti valori:

- lo stato patrimoniale evidenzia un utile di Euro 131.743 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	€	17.443.204
Passività	€	14.643.169

	€	2.800.035
		=====
Patrimonio netto (escluso il risultato di esercizio)	€	2.668.292
Utile di esercizio	€	131.743

Totale Patrimonio netto	€	2.800.035
		=====

- il conto economico per il periodo 1 gennaio 2013 – 31 dicembre 2013 evidenzia:

Ricavi e proventi	€	9.131.126
Costi e oneri	€	8.999.383

Utile di esercizio	€	131.743
		=====

- abbiamo verificato la rispondenza del progetto di bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo;
- non abbiamo rilevato violazioni alle norme di legge inerenti la predisposizione della

Relazione sulla Gestione e a tale riguardo se ne attesta la conformità al disposto dell'art. 2428 cod. civ.;

- nella redazione del bilancio gli Amministratori non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4 cod. civ.;
- nelle operazioni con parti correlate, come riferito nella Relazione degli Amministratori sulla gestione, i relativi rapporti sono stati regolati a condizioni di mercato;
- nel corso dell'esercizio la Società non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali;
- le riunioni consiliari e assembleari si sono svolte nel rispetto delle vigenti norme statutarie e legislative e che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- gli esiti delle verifiche effettuate e le informazioni ricevute dal revisore legale non hanno evidenziato atti o fatti ritenuti censurabili o degni di segnalazione, ovvero irregolarità nella tenuta della contabilità e nella rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione alle Autorità di vigilanza o la menzione nella presente relazione;
- non sono pervenuti al Collegio Sindacale esposti o denunce ex art. 2408 cod. civ.;

Con le attestazioni che precedono, anche considerando le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione KPMG S.p.A., quale revisore legale dei conti, il Collegio Sindacale - per quanto di propria competenza - esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 in uno alla relazione sulla gestione, ivi inclusa la proposta di destinazione dell'utile di esercizio nei termini proposti dal Consiglio di Amministrazione.

* * * * *

Roma, 14 aprile 2014

Il Presidente *Paolo Bertoli*



Il Sindaco effettivo *Maria Luigia Ottaviani*



Il Sindaco effettivo *Valentina Perrotta*


