



**Situazione Patrimoniale ed Economica
al 30 giugno 2016**

Luglio 2016

Funzione Amministrazione e Finanza

Principi contabili adottati



- La situazione patrimoniale ed economica relativa al I semestre 2016 è stata redatta sulla base dei principi contabili internazionali IAS/IFRS adottando le medesime politiche contabili utilizzate per la predisposizione del bilancio annuale chiuso al 31 dicembre 2015
- Le rettifiche di valore sui crediti in portafoglio nonché sugli interessi di mora accertati giudizialmente e maturati sino alla data di chiusura limitatamente ai crediti acquisiti «*pro soluto*», sono state effettuate: (i) analiticamente per i crediti in «*default*», stimando la percentuale di recupero; (ii) forfettariamente per i crediti «*in bonis*» e (iii) abbattendo prudenzialmente del 20% i crediti per interessi di mora accertati giudizialmente sui crediti pro soluto

Stato Patrimoniale al 30 giugno 2016 (importi in Euro)



	Voci dell'attivo	30 giugno 2016	31 dicembre 2015
10	Cassa e disponibilità liquide	1.575	1.937
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita		
60	Crediti	83.781.670	105.580.711
	verso banche	9.832.744	28.765.262
	verso clientela	73.948.926	76.815.448
100	Attività materiali	84.051	96.352
110	Attività immateriali	20.132	23.728
120	Attività fiscali	3.306.252	2.457.456
	a) correnti	990.858	46.795
	b) anticipate	2.315.394	2.410.661
	di cui alla L.241/2011	1.272.761	1.339.749
140	Altre attività	1.448.371	1.598.622
	Totale Attivo	88.642.051	109.758.805

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30 giugno 2016	31 dicembre 2015
10	Debiti	20.903.257	39.373.515
70	Passività fiscali:	5.304.168	5.230.561
	a) correnti	335.261,30	16.861
	b) differite	4.968.907	5.213.700
90	Altre passività	1.839.556	3.056.938
100	Trattamento di fine rapporto	536.568	414.072
120	Capitale	47.000.000	47.000.000
160	Riserve	12.068.697	11.928.617
170	Riserve da valutazione	(108.802)	(46.493)
180	Utile (Perdita) d'esercizio	1.098.607	2.801.596
	Totale Passivo e Patrimonio netto	88.642.051	109.758.805

Conto economico al 30 giugno 2016 (importi in Euro)



	Voci	30 giugno 2016	30 giugno 2015
10	Interessi attivi e proventi assimilati	2.713.269	2.349.647
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(507.264)	(981.093)
	Margine di Interesse	2.206.005	1.368.554
30	Commissioni attive	509.633	631.850
40	Commissioni passive	-	0
	Commissioni nette	509.633	631.850
	Margine di Intermediazione	2.715.639	2.000.404
100	Rettifiche/ riprese di valore nette per deterioramento di:	358.956	2.624.636
	<i>a) attività finanziarie</i>	358.956	2.624.636
	<i>b) altre operazioni finanziarie</i>	-	
110	Spese amministrative:	(1.763.855)	(1.957.896)
	<i>a) spese per il personale</i>	(1.007.800)	(1.031.489)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(756.055)	(926.407)
120	Rettifiche su attività materiali	(12.301)	(16.020)
130	Rettifiche su attività immateriali	(10.306)	(23.190)
160	Altri proventi e altri oneri	19.846	(101.811)
	UTILE (PERDITA) DELLA'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	1.307.977	2.526.124
190	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(209.370)	(641.241)
	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.098.607	1.884.882

Prospetto della redditività complessiva al 30 giugno 2016 (importi in Euro)



	Voci	30 giugno 2016	30 giugno 2015
10	Utile (Perdita) dell'esercizio	1.098.607	2.162.260
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20	Attività materiali		
30	Attività immateriali		
40	Piani a benefici definiti	(62.309)	10.922
50	Attività non correnti in via di dismissione		
60	Quota delle riserve di valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
70	Coperture di investimenti esteri		
80	Differenze di cambio		
90	Copertura dei flussi finanziari		
100	Attività finanziarie disponibili per la vendita		
110	Attività non correnti in via di dismissione		
120	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
130	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(62.309)	10.922
140	Redditività complessiva (Voce 10+130)	1.036.298	2.173.182

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto al 30 giugno 2016 (importi in Euro)



	Esistenze al 31.12.2015	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2016	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30 giugno 2016
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva 30 giugno 2016	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale:	47.000.000		47.000.000										47.000.000
Sovraprezzo emissioni	-		-										-
Riserve:	11.928.617		11.928.617	140.080	0								12.068.697
a) di utili													
b) altre	11.928.617		11.928.617	140.080									12.068.697
Riserve da valutazione:	(46.494)		(46.494)			(62.309)							(108.803)
Strumenti di capitale	0												
Azioni proprie (-)	0												
Utile (Perdita) di esercizio	2.801.596		2.801.596	(140.080)	(2.661.516)						1.098.607		1.098.607
Patrimonio netto	61.683.720		61.683.719	-	(2.661.516,20)	(62.309)	-	-	-	-	-	1.098.607	60.058.501

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto al 30 giugno 2015 (importi in Euro)



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2015													
	Esistenze al 31.12.2014	Modifica saldi apertur	Esistenze al 1.1.2015	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30 giugno 2015
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva 30 giugno 2015	
							Emissione nuove azioni	Acquisito azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale:	47.000.000		47.000.000										47.000.000
Sovraprezzo emissioni	-		-										-
Riserve:	7.823.376		7.823.376	4.105.241									11.928.617
a) di utili													
b) altre	7.823.376		7.823.376	4.105.241									11.928.617
Riserve da valutazione:	(53.540)		(53.540)			10.922							(42.618)
Strumenti di capitale	0												
Azioni proprie (-)	0												
Utile (Perdita) di esercizio	4.105.241		4.105.241	(4.105.241)								1.884.882	1.884.882
Patrimonio netto	58.875.077		58.875.077	-	-	10.922	-	-	-	-	-	1.884.882	60.770.881

Prospetto di raccordo tra l'utile netto del semestre al 30 giugno 2016 e l'utile dello stesso periodo ai fini del patrimonio di vigilanza (importi in Euro)



Prospetto di riconciliazione fra il risultato semestrale ed il risultato che concorre al calcolo del patrimonio di vigilanza

Utile netto del semestre al 30 giugno 2016, come da situazione patrimoniale ed economica semestrale alla stessa data	1.098.607
Meno:	
Destinazione dell'utile	
-eventuale stima di dividendi	-
Utile netto del semestre al 30 giugno 2016, ai fini del patrimonio di vigilanza	1.098.607

Conto Economico del primo semestre 2016 (importi in Euro)



	Voci	30 giugno 2016	30 giugno 2015
10	Interessi attivi e proventi assimilati	2.713.269	2.349.647
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(507.264)	(981.093)
	Margine di Interesse	2.206.005	1.368.554
30	Commissioni attive	509.633	631.850
40	Commissioni passive	-	0
	Commissioni nette	509.633	631.850
	Margine di Intermediazione	2.715.639	2.000.404
100	Rettifiche/ riprese di valore nette per deterioramento di:	358.956	2.624.636
	a) attività finanziarie	358.956	2.624.636
	b) altre operazioni finanziarie	-	-
110	Spese amministrative:	(1.763.855)	(1.957.896)
	a) spese per il personale	(1.007.800)	(1.031.489)
	b) altre spese amministrative	(756.055)	(926.407)
120	Rettifiche su attività materiali	(12.301)	(16.020)
130	Rettifiche su attività immateriali	(10.306)	(23.190)
160	Altri proventi e altri oneri	19.846	(101.811)
	UTILE (PERDITA) DELLA 'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	1.307.977	2.526.124
190	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(209.370)	(641.241)
	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.098.607	1.884.882

- L'evoluzione positiva del margine di interesse è correlata alla minore incidenza delle minusvalenze IAS (adeguamento costo ammortizzato sui crediti pro soluto) e alla significativa riduzione degli interessi sulla provvista. Interessi moratori e interessi attivi da clienti si mantengono sostanzialmente sullo stesso livello del I semestre 2015
- Le commissioni attive sono in apparente calo in quanto nello scorso esercizio era presente una commissione *una tantum* di 159k percepita su un accordo transattivo relativo a un credito non finanziato
- I costi fissi sono in significativa contrazione nonostante nel semestre sia stata erogata ad un dirigente un'incentivazione all'esodo di €100k oltre accessori
- La gestione caratteristica risulta in notevole miglioramento mentre la riduzione dell'utile prima delle tasse è ascrivibile a minori riprese di valore (il semestre 2015 aveva infatti beneficiato di ingenti riprese di valore per indennizzi straordinari connessi al pagamento tardivo di alcuni crediti inseriti nel protocollo di intesa sottoscritto con la Regione Campania)

Conto Economico del primo semestre 2016 (importi in Euro)



Dettaglio interessi attivi e proventi assimilati

	30 giugno 2016	30 giugno 2015	incidenza su interessi attivi 30 giugno 2016	incidenza su interessi attivi 30 giugno 2015
Interessi moratori	1.521.155	1.393.299	56%	59%
Interessi attivi verso clienti	978.176	1.167.193	36%	50%
Interessi attivi verso banche	183.542	217.615	7%	9%
Totale interessi attivi	2.682.873	2.778.107	99%	118%
Svalutazione interessi moratori	(283.958)	(250.531)	-10%	-11%
Interessi attivi al netto della svalutazione effettuata	2.398.916	2.527.576	88%	108%
Plusvalenze realizzate	1.042.772	1.118.730	38%	48%
Plusvalenze / minusvalenze per effetto economico scritture	(728.419)	(1.296.659)	-27%	-55%
Totali plusvalenze / minusvalenze	314.353	(177.929)	12%	-8%
Interessi attivi e proventi assimilati	2.713.269	2.349.647	100%	100%

Conto Economico del primo semestre 2016 (importi in Euro)



Dettaglio interessi passivi ed oneri assimilati

	30 giugno 2016	30 giugno 2015	incidenza su interessi attivi 30 giugno 2016	incidenza su interessi attivi 30 giugno 2015
Int. e oneri finanziari	430	68.678	0,0%	2,9%
Int. pass. e oneri banc.	7.108	7.261	0,3%	0,3%
Int. pass. Finanz. Socio		310.086	0,0%	13,2%
Int. Pass.su fin.to sub.	499.726	595.069	18,4%	25,3%
Totale interessi passivi ed oneri assimilati	507.264	981.093	19%	42%

Stato Patrimoniale al 30 giugno 2016 (importi in Euro)



	Voci dell'attivo	30 giugno 2016	31 dicembre 2015
10	Cassa e disponibilità liquide	1.575	1.937
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita		
60	Crediti	83.781.670	105.580.711
	verso banche	9.832.744	28.765.262
	verso clientela	73.948.926	76.815.448
100	Attività materiali	84.051	96.352
110	Attività immateriali	20.132	23.728
120	Attività fiscali	3.306.252	2.457.456
	a) correnti	990.858	46.795
	b) anticipate	2.315.394	2.410.661
	di cui alla L.241/2011	1.272.761	1.339.749
140	Altre attività	1.448.371	1.598.622
	Totale Attivo	88.642.051	109.758.805

- La diminuzione dell'attivo è riconducibile a i) una riduzione dei crediti in portafoglio di Euro 2,8 mln in quanto gli incassi di periodo sono stati superiori alle erogazioni per nuove acquisizioni e (ii) una contrazione delle disponibilità presso banche di Euro 19 mln correlata al rimborso del prestito subordinato e al pagamento del dividendo 2015
- Il decremento delle passività è dovuto alla (i) diminuzione dei debiti verso clientela per rimborso di II tranche (3.1 milioni euro) e al (ii) rimborso del prestito subordinato (16.5 milioni di euro compresi interessi maturati per 6.5 milioni di euro)
- Le altre passività sono costituite da (i) debiti per parcelle legali per 0,5 mln, (ii) debiti v/enti per incassi da riversare di Euro 0,3 mln, (iii) debiti v/fornitori di Euro 0,4 mln, (iv) debiti v enti/istituti previdenza per 0,24 mln, (v) debiti verso ASL, (vi) ratei passivi per Euro 0,1 mln
- Il patrimonio netto registra un decremento di Euro 1,4 mln quale effetto combinato del pagamento del dividendo 2015 al Socio Unico e dell'utile di periodo

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30 giugno 2016	31 dicembre 2015
10	Debiti	20.903.257	39.373.515
70	Passività fiscali:	5.304.168	5.230.561
	a) correnti	335.261,30	16.861
	b) differite	4.968.907	5.213.700
90	Altre passività	1.839.556	3.056.938
100	Trattamento di fine rapporto	536.568	414.072
120	Capitale	47.000.000	47.000.000
160	Riserve	12.068.697	11.928.617
170	Riserve da valutazione	(108.802)	(46.493)
180	Utile (Perdita) d'esercizio	1.098.607	2.801.596
	Totale Passivo e Patrimonio netto	88.642.051	109.758.805

Stato Patrimoniale al 30 giugno 2016 (importi in Euro)



Dettaglio crediti verso la clientela

	30 giugno 2016	31 dicembre 2015
Pro-soluto	44.674.967	49.518.377
Pro-solvendo	16.206.603	13.526.918
Svalutazione forfettaria crediti in bonis	(907.290)	(910.935)
Altri crediti	105.034	187.047
Crediti incagliati/inadempienze probabili	433.946	503.036
Fondo svalutazione crediti incagliati/inad.probabili	(204.616)	(250.000)
Crediti vs debitori per int. di mora	17.050.353	17.799.012
Svalutazione forfettaria interessi moratori	(3.410.071)	(3.558.005)
Totale crediti verso la clientela	73.948.926	76.815.448

Dettaglio incassi

	I semestre 2016	I semestre 2015	esercizio 2015
Sorta capitale incassata crediti pro soluto	9.946.140	19.700.558	24.308.432
Sorta capitale incassata crediti pro solvendo	12.013.289	9.617.582	20.586.298
Interessi incassati crediti pro soluto	2.203.068	6.645.472	10.749.957
Totale	24.162.497	35.963.612	55.644.687

Dettaglio debiti

	30 giugno 2016	31 dicembre 2015
Debiti verso enti finanziari	96	52
II tranches	20.903.161	23.198.305
Prestito Socio	0	0
Prestito subordinato Socio	0	16.175.158
Totale debiti	20.903.257	39.373.515

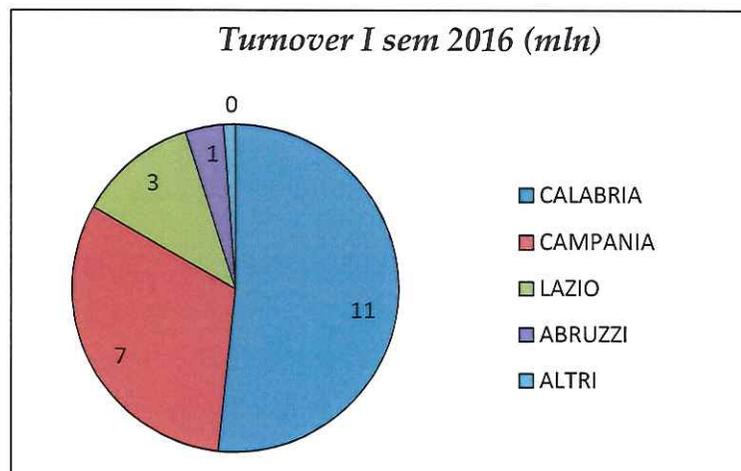
Crediti verso la clientela

- La riduzione del portafoglio pro soluto è parzialmente compensata dalla crescita del portafoglio pro solvendo (quest'ultimo rappresentato solo per la parte finanziata/anticipata)
- In linea con il dato di fine anno le rettifiche di valore sui crediti *in bonis* pro soluto e pro solvendo. Il grado di copertura è peraltro lievemente aumentato
- I crediti per interessi moratori diminuiscono in quanto gli interessi moratori accertati giudizialmente maturati nel periodo (Euro 1,5 mln) sono inferiore agli incassi registrati (ca Euro 2,2 mln). Sugli interessi moratori è stata mantenuta la rettifica prudenziale del 20% applicata in passato ancorché la Società non ricorra, di norma, ad accordi transattivi con i debitori ceduti
- Gli incassi del 1° semestre appaiono complessivamente in contrazione rispetto al corrispondente periodo del 2015 soprattutto per la riduzione intervenuta nella componente pro soluto a seguito del venir meno degli effetti del noto Protocollo d'Intesa con la Regione Campania

Debiti

- La diminuzione dei debiti è ascrivibile (i) al pagamento delle II tranches del corrispettivo dovuto ai cedenti all'atto dell'incasso integrale dei crediti e (ii) al rimborso anticipato del Prestito Subordinato
- L'elevata incidenza delle seconde tranches rispetto all'*oustanding* è dovuta alla presenza di crediti pro soluto «non finanziati» (cedente Detto Factor)

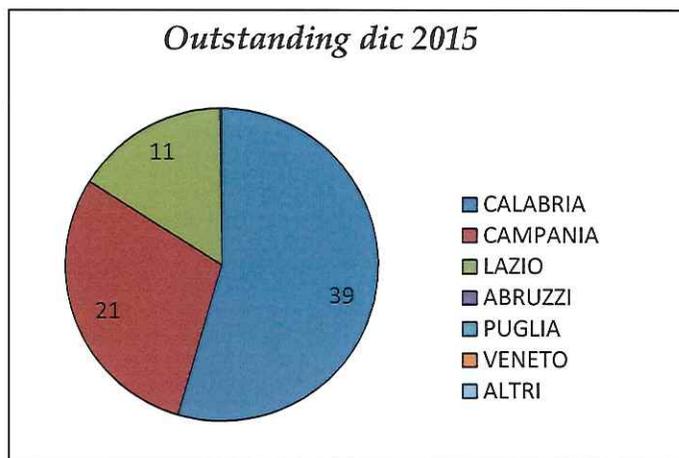
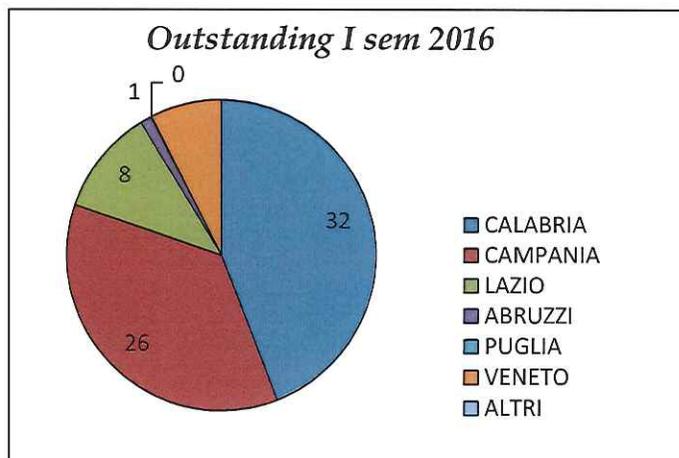
Andamento turnover primo semestre 2016



- Il *turnover* del primo semestre 2016 è ammontato a € 22,1 mln, in crescita del 15% rispetto al primo semestre 2015
- Per quanto attiene ai debitori ceduti, la distribuzione geografica è la seguente:

€/mln	1° sem 2016	1° sem 2015	variazione %
CALABRIA	11,4	10,8	6%
CAMPANIA	7,0	2,4	191%
LAZIO	2,6	0,0	100%
ABRUZZI	0,8	0,0	100%
ALTRI	0,3	6,1	-96%
TOTALE	22,1	19,3	15%

Outstanding al 30 giugno 2016 per regione



- L'ammontare nominale dei crediti *outstanding* (pro soluto e pro solvendo, con esclusione dei crediti per interessi di mora e al lordo delle rettifiche) ammonta a € 72,7 mln di cui 65% pro soluto ed il residuo 35% pro-solvendo. Al 31.12.2015 tali percentuali erano rispettivamente pari al 71% ed al 29%

€/mln	1° sem 2016	dic 2015	variazione %
CALABRIA	32,1	38,8	-17%
CAMPANIA	26,3	20,9	26%
LAZIO	8,0	11,2	-28%
ABRUZZI	0,8	0,0	100%
PUGLIA	0,1	0,1	-46%
VENETO	5,4	0,0	100%
ALTRI	0,0	0,2	-90%
TOTALE	72,7	71,3	2%

Handwritten signature