

NEXTAM PARTNERS

SGR SPA

Bilancio al 31 Dicembre 2016

Sedicesimo Esercizio

Milano, 30 Marzo 2017

NEXTAM PARTNERS S.G.R. S.p.A.

Sede sociale: Via Bigli n.11, 20121 Milano

Unità locale: Via Maggio n. 7, 50125 Firenze

Capitale Sociale: Euro 1.102.129 interamente versato

R.E.A di Milano n° 1645363

Iscritta al N° 129 dell'albo di cui all'art. 35, 1° comma del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n.58

con provvedimento della Banca d'Italia del 15 ottobre 2001

Sottoposta all'attività di Direzione e Coordinamento da parte di Nextam Partners S.p.A.

CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|-------------------------|--|
| Presidente | Gustavo Visentini |
| Amministratore Delegato | Carlo Gentili |
| Amministratore | Guido Castellini Baldissera Ramazzotti |
| Amministratore | Nicola Ricolfi |
| Amministratore | Peter Mallinson |
| Amministratore | Alessandro Michahelles |
| Amministratore | Stefano Passigli |
| Amministratore | Maurizio Valliti |
| Amministratore | Marco Vittorelli (*) |
| Amministratore | Elena Galluccio (**) |

(*) Nominato in data 14.04.2016

(**) Nominata in data 24.11.2016

COLLEGIO SINDACALE

| | |
|-------------------|-----------------------|
| Presidente | Eugenio Ruggiero |
| Sindaco Effettivo | Paolo Cordeiro Guerra |
| Sindaco Effettivo | Andrea Zorzi |
| Sindaco Supplente | Daniele Carlo Trivi |
| Sindaco Supplente | Lorena Pellisier |

SOCIETA' DI REVISIONE

Ernst & Young SpA

NEXTAM PARTNERS

Bilancio al 31 Dicembre 2016

- **Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione**
- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Prospetto della Redditività complessiva**
- **Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto**
- **Rendiconto Finanziario**
- **Nota Integrativa**
 - a) **Politiche Contabili**
 - b) **Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
 - c) **Informazioni sul Conto Economico**
 - d) **Altre informazioni**
 - e) **Appendice**

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione

Signori Azionisti,

La Relazione sulla gestione che Vi presentiamo è stata redatta ai sensi dell'Art. 4 del D.Lgs. numero 38 del 28 Febbraio 2005 e del punto 7, Capitolo secondo del provvedimento della Banca d'Italia del 9 Dicembre 2016 - "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari".

Situazione dell'impresa ed andamento economico della gestione

Nel 2016 il patrimonio sotto gestione ha evidenziato una sostanziale stabilità collocandosi a circa 922 milioni di Euro alla fine dell'esercizio. Pur in un quadro sempre incerto i mercati finanziari hanno evidenziato un ulteriore progresso nel valore delle azioni mentre sono emersi i primi segni di incertezza nel campo obbligazionario, facendo comunque permanere le condizioni favorevoli per l'industria Italiana del risparmio gestito in essere ormai da alcuni anni. Nel corso del 2016 Nextam Partners SGR ha proseguito nel proprio lavoro incentrato sulla qualità del prodotto, sull'estensione dell'offerta, sull'affidabilità dell'organizzazione. Le gestioni individuali, asse portante dell'offerta di prodotto, si sono ulteriormente articolate per tipologia e profilo, in ossequio alla vocazione aziendale che prevede soluzioni genuinamente concepite in funzione delle attese differenziate e mutevoli nel tempo dei singoli investitori. Per quanto riguarda la struttura organizzativa è proseguito il ricorrente ed impegnativo lavoro di adeguamento continuo sia all'imponente e sempre crescente *corpus* normativo che regola l'attività aziendale che alle esigenze poste da un'operatività che si conferma gradualmente estesa a un numero crescente di classi di attività finanziarie. Sotto il profilo dello sviluppo, infine, confermiamo che le dimensioni attuali, infatti, non riflettono ancora gli obiettivi della Società, la cui capacità commerciale deve essere migliorata.

Il conto economico, come più oltre illustrato, evidenzia un risultato economico che deriva sia della dinamica richiamata dei volumi gestiti che del sempre significativo apporto delle commissioni di natura variabile generato sia dai mandati collettivi che da quelli individuali. Tale risultato rimane adeguato in relazione alle dimensioni del patrimonio gestito, del patrimonio netto della Società e delle dimensioni della struttura aziendale.

Variazione dei principali aggregati del Conto Economico e dello Stato Patrimoniale

Di seguito vengono evidenziati i principali aggregati economici e patrimoniali al termine dell'esercizio, raffrontati con la situazione al termine dell'esercizio precedente:

Dati reddituali

| | 2016 | 2015 |
|--|------------|------------|
| Commissioni nette | 9.197.828 | 8.911.990 |
| Margine di interesse, utile da negoziazione AFS | 54.239 | 122.945 |
| Risultato operazioni finanziarie | | 0 |
| Spese amministrative | -5.931.135 | -5.802.369 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali | -136.959 | -93.123 |
| Altri proventi e oneri di gestione | -217.064 | 93.789 |
| Accantonamenti per rischi ed oneri | | 0 |
| Proventi, oneri straordinari netti | | 0 |
| Imposte sul reddito | -1.138.761 | -1.180.238 |

| | | |
|------------------------|------------------|------------------|
| Risultato netto | 1.828.148 | 2.052.994 |
|------------------------|------------------|------------------|

Dati patrimoniali

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Portafoglio titoli (voce 40. Stato Patrimoniale) | 2.285.216 | 4.489.225 |
| Immobilizzi (voci 100. e 110. Stato Patrimoniale) | 310.241 | 203.338 |
| Crediti ed altre voci (voci 10., 60., 120. e 140. Stato Patrimoniale) | 10.051.329 | 11.116.034 |
| Patrimonio Netto contabile | 5.943.396 | 6.118.140 |
| Debiti ed altre voci (voci 10., 70., 90. e 100. Stato Patrimoniale) | 6.703.390 | 9.690.453 |

Evoluzione prevedibile della gestione

I primi mesi del 2017 appaiono caratterizzati da un quadro generale tuttora percorso da accadimenti geo-politici di grande momento. I mercati finanziari, spesso con le dinamiche paranoiche che ne caratterizzano il comportamento congiunturale, rimangono peraltro, sinora, stabili. A tali dinamiche la Società continua ad adattarsi, sia con l'obiettivo di proteggere la qualità dei risultati di gestione consegnati ai clienti, che sono e rimangono la prima ed essenziale priorità del lavoro di tutta la struttura aziendale, che di sostenere il processo di sviluppo delle masse gestite. In questo quadro la Società sta tenendo fede ai propri principi di gestione nella convinzione che essi continuino a rappresentare il miglior modo per tutelare il patrimonio degli investitori e, di conseguenza, lo sviluppo e la redditività aziendale. In assenza di ulteriori *shock* macro-politici, è verosimile un moderato progresso degli aggregati patrimoniali ed economici nel 2017.

Attività di Ricerca e Sviluppo

Anche nel 2016 sono proseguite le attività di rafforzamento degli strumenti informatici a supporto delle decisioni di investimento poste in essere per i portafogli gestiti e di misurazione dei relativi risultati, secondo rigorosi criteri quantitativi coerenti con la miglior prassi prevalente nel campo.

Azioni proprie e della controllante detenute in portafoglio.

La Società non detiene e non ha mai detenuto azioni proprie ovvero della Società controllante, Nextam Partners S.p.A. o di società da questa controllate.

Rapporti verso le imprese collegate, controllate, controllanti e sottoposte al controllo di quest'ultima

Il contratto per prestazione di servizi di analisi di *risk management* con la società Nextam Partners Ltd è stato revocato con decorrenza 30 Giugno 2016.

Dall'esercizio 2009 è in vigore un contratto per la prestazione di servizi con la Società Nextam Partners Sim S.p.A., anch'essa parimenti controllata da Nextam Partners S.p.A..

Infine dall'esercizio 2010 è in vigore un contratto per la prestazione di servizi con la Società Capogruppo Nextam Partners S.p.A..

Tutti i contratti sono regolati da condizioni di mercato.

I risultati aziendali

Il Conto Economico relativo all'esercizio 2016 evidenzia un risultato economico positivo, al netto delle imposte dell'esercizio, di Euro 1.828.148

Per quanto riguarda i due fondi comuni di investimento mobiliare e il fondo Alternativo

istituiti e gestiti dalla Società i patrimoni ad essi riferiti hanno registrato il seguente sviluppo:

| Fondo | Patrimonio Gestito (unità di Euro) al 31 Dicembre 2016 (*) | Patrimonio Gestito (unità di Euro) al 31 Dicembre 2015 |
|---|---|---|
| Nextam Partners Bilanciato (*) | 12.151.492 | 19.077.008 |
| Nextam Partners Obbligazionario Misto (*) | 59.432.204 | 52.250.918 |
| Nextam Partners Hedge Fondo Alternativo | 27.969.920 | 20.206.620 |
| Totale | 99.553.616 | 91.534.546 |

(*)Per i Fondi comuni Bilanciato e Obbligazionario Misto la data di riferimento è il 30 Dicembre 2016.

Per quanto riguarda le altre gestioni, i patrimoni ad esse riferiti alla fine dell'esercizio sono pari a 771 milioni di Euro con riferimento alle gestioni individuali e ad 100 milioni di Euro con riferimento alle gestioni in delega.

Eventi di rilievo intervenuti nel corso dell'esercizio

Nessun evento da segnalare.

I principali fattori e le condizioni che incidono sulla redditività

La redditività aziendale dipende sia dall'evoluzione del patrimonio sotto gestione che da quella della remunerazione unitaria del servizio di gestione, che differisce in base alle caratteristiche dei singoli prodotti e si distingue nelle sue componenti ricorrenti e variabili, queste ultime influenzate dai risultati di gestione conseguiti nell'esercizio.

Progetto di destinazione degli utili proposto all'Assemblea

Signori Azionisti,

Sottoponiamo alla Vostra approvazione lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa al 31 Dicembre 2016. L'esercizio 2016 si chiude con un utile di Euro 1.828.148

Vi proponiamo di:

- a) distribuire agli azionisti un dividendo di Euro 1,658 per ciascuna delle 1.102.129 azioni di nominali euro 1 per un importo complessivo di Euro 1.827.329,88
- b) di portare a nuovo l'utile residuo pari ad Euro 818,12

Il Presidente

Professor Avvocato Gustavo Visentini

Milano, 30 Marzo 2017

NEXTAM PARTNERS S.G.R. S.P.A.

Sede in MILANO VIA BIGLI 11

Capitale sociale € 1.102.129 interamente versato

Codice Fiscale / Partita Iva: 13391400150

Iscritta al Registro delle Imprese di MILANO al n. 1645363

Iscritta all'albo delle SGR al n. 129 con provv. Banca d'Italia del 15 ottobre 2001

Bilancio al 31 dicembre 2016

Relazione del Collegio Sindacale

* * *

Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

Signori Azionisti della **NEXTAM PARTNERS S.G.R. S.P.A.**,

nel corso dell'esercizio 2016 il Collegio sindacale ha svolto attività di controllo e verifica secondo quanto indicato di seguito. Come noto, il Collegio sindacale non svolge l'attività di revisione legale, affidata ad una società di revisione legale secondo quanto previsto dal previgente art. 16 del d.lgs. 39/2010.

In particolare, nel periodo di carica:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, effettuando le verifiche periodiche prescritte dalla legge.
- Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono

conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, o tali da compromettere l'integrità del patrimonio.

- Mediante l'ottenimento di informazioni dagli amministratori e dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessaci, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e sul suo concreto funzionamento.
- Nella nostra qualità di comitato per il controllo interno e la revisione contabile di cui al previgente articolo 19 del d. lgs. 39/2010, abbiamo esercitato le funzioni ivi previste e abbiamo in particolare vigilato su:
 - a) il processo di informativa finanziaria;
 - b) l'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio;
 - c) la revisione legale dei conti annuali;
 - d) l'indipendenza della società di revisione legale, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione.

Diamo atto che dalla nostra attività di vigilanza non sono emersi fatti significativi meritevoli di segnalazione.

- Abbiamo periodicamente scambiato informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale (Ernst & Young s.p.a., già Reconta Ernst & Young s.p.a.), il cui incarico è stato attribuito dall'assemblea con delibera del 22 aprile 2010, senza che siano emerse particolari criticità o anomalie. La società Ernst & Young s.p.a., incaricata della revisione legale: *i)* ha rilasciato, in data 19 aprile 2017, la relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale, di cui al previgente comma 3 dell'art. 19 del d.lgs. 39/2010, unitamente alla relazione di revisione legale sul bilancio di esercizio; *ii)* ha pubblicato sul proprio sito internet la relazione di trasparenza di cui al previgente art. 18 del d.lgs. 39/2010; *iii)* ha rilasciato al Collegio sindacale, in data 19 aprile 2017, dichiarazione di conferma annuale dell'indipendenza ai sensi del

previgente art. 17, co. 9 lett. a), del d.lgs. 39/2010, con la quale non risulta comunicazione di alcun servizio non di revisione fornito alla Società, anche attraverso la rete di appartenenza.

- Abbiamo periodicamente scambiato informazioni con i soggetti incaricati delle funzioni interne di controllo, compliance, risk management e internal audit. Dagli scambi informativi non sono emerse situazioni e informazioni o dati rilevanti che debbono essere evidenziati nella presente relazione.
- Abbiamo rilasciato i necessari pareri imposti da specifiche disposizioni normative.

In sede di approvazione del progetto di bilancio siamo stati informati sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, e non sono state riscontrate anomalie.

Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile e non sono pervenuti esposti.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota Integrativa, e corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione, in merito al quale evidenziamo che gli amministratori, nella redazione dello stesso, non hanno derogato alle norme di legge.

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo per Euro 1.828.148 e si riassume nei seguenti valori (in Euro):

STATO PATRIMONIALE

| | | |
|----|---|-----------|
| 10 | Cassa e disponibilità liquida | 2.828 |
| 40 | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.285.216 |

| | | |
|-----|--|------------------------|
| 60 | Crediti | 6.742.190 |
| 100 | Attività materiali | 177.703 |
| 110 | Attività immateriali | 132.538 |
| 120 | Attività fiscali | 1.369.129 |
| 140 | Altre attività | 1.937.182 |
| | TOTALE ATTIVO | 12.646.786 |
| 10 | Debiti | 556.168 |
| 70 | Passività fiscali | 1.149.429 |
| 90 | Altre Passività | 4.639.755 |
| 100 | T.F.R. | 358.038 |
| 120 | Capitale sociale | 1.102.129 |
| 150 | Sovrapprezzi di emissione | 2.701.457 |
| 160 | Riserve | 454.303 |
| 170 | Riserve da valutazione AFS (Riserve da valutazione TFR) | (-8.180) (-134.461) |
| 180 | Utile (Perdita) d'esercizio | 1.828.148 |
| | TOTALE PASSIVITA + NETTO | 12.646.786 |

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori (in Euro):

CONTO ECONOMICO

| | | |
|-----|--|------------------|
| 10 | Commissioni attive | 10.537.037 |
| 20 | Commissioni passive | (1.339.209) |
| 40 | Interessi attivi e proventi assimilati | 75.132 |
| 90 | Utile (perdita) da cessione di attività finanziarie | (-20.893) |
| | Margine di intermediazione | 9.252.067 |
| 110 | Spese amministrative | (-5.931.135) |
| 120 | Rettifiche/riprese di valore su attività materiali | (-80.297) |
| 130 | Rettifiche/riprese di valore su attività immateriali | (-56.662) |
| 160 | Altri proventi e oneri di gestione | (-217.064) |

| | | |
|-----|--|------------------|
| | Risultato della gestione operativa | 2.966.909 |
| | Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte | 2.966.909 |
| 190 | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (1.138.761) |
| | Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte | 1.828.148 |
| | Utile (Perdita) d'esercizio | 1.828.148 |

In merito ai criteri di valutazione del patrimonio sociale seguiti dagli amministratori, attestiamo che gli stessi sono conformi a quanto disposto dai Principi Contabili Internazionali, utilizzati dalla Società in quanto autorizzata all'esercizio dei servizi di gestione collettiva del risparmio ai sensi del d.lgs. 58/1998.

Inoltre il Collegio sindacale precisa che:

- ha constatato l'inesistenza di operazioni atipiche e/o inusuali anche infragruppo o con parti correlate. Restano in vigore i contratti stipulati con Nextam Partners SIM e con Nextam Partners s.p.a. di prestazioni di servizi per il supporto organizzativo, regolati a condizioni di mercato; è altresì in vigore un contratto di prestazione di servizi con Nextam Partners Ltd., ugualmente regolato a condizioni di mercato;

- nell'ambito delle operazioni con parti correlate, Nextam Partners SGR si avvale anche di Nextam Partners SIM quale intermediario negoziatore per conto degli OICR gestiti e dei clienti in gestione individuale, in coerenza con la propria *transmission policy*;

- la società ha proseguito nel processo di ammortamento delle attività immateriali iscritte in bilancio confermando i criteri già adottati in passato;

- ha ricevuto le relazioni periodiche sull'attività delle funzioni di controllo, così come previsto dalla normativa applicabile;

- ha verificato il rispetto del requisito minimo del patrimonio di vigilanza.

In base agli elementi in nostro possesso, Vi possiamo confermare che non si sono verificati casi eccezionali che imponessero la disapplicazione di singole disposizioni previste

dai principi contabili internazionali in ordine alla rappresentazione veritiera e corretta del bilancio (art. 5, co. 1, d.lgs. 38/2005).

In merito a quanto previsto dall'art. 2403 c.c., si precisa che il Collegio Sindacale ha effettuato nel corso del 2016 i prescritti controlli periodici constatando l'esistenza di una adeguata organizzazione contabile, l'osservanza dell'atto costitutivo e della legge ed una regolare tenuta della contabilità. L'attività di vigilanza è stata svolta in occasione delle n. 11 riunioni del Collegio sindacale e assistendo alle n. 13 riunioni del Consiglio di amministrazione tenutesi nel corso dell'anno 2016.

Esprimiamo, pertanto, parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e alla proposta dell'organo amministrativo in merito alla destinazione del risultato d'esercizio di Euro 1.828.148.

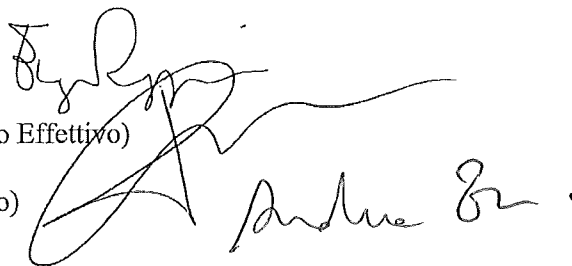
Roma, addì 19 aprile 2017

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Eugenio Ruggiero (Presidente)

Dott. Paolo Cordeiro Guerra (Sindaco Effettivo)

Avv. Andrea Zorzi (Sindaco Effettivo)



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

All'Azionista di
Nextam Partners S.G.R. S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 di Nextam Partners S.G.R. S.p.A., costituito dallo Stato Patrimoniale, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136.

Responsabilità della società di revisione

É nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tale valutazione dei rischi, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa, che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta, al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Nextam Partners S.G.R. S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136.

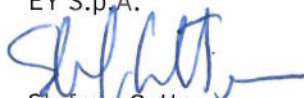
Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori di Nextam Partners S.G.R. S.p.A., con il bilancio d'esercizio di Nextam Partners S.G.R. S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Nextam Partners S.G.R. S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Milano, 19 aprile 2017

EY S.p.A.



Stefano Cattaneo
(Socio)

STATO PATRIMONIALE

| | Attivo | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------|---|-------------------|-------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 2,828 | 3,405 |
| 40. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2,285,216 | 4,489,225 |
| 60. | Crediti | 6,742,190 | 8,212,707 |
| | a) per gestione di patrimoni | 1,966,478 | 2,330,698 |
| | b) altri crediti | 4,775,712 | 5,882,009 |
| 100. | Attività materiali | 177,703 | 147,538 |
| 110. | Attività immateriali | 132,538 | 55,800 |
| 120. | Attività fiscali | 1,369,129 | 1,717,068 |
| | a) correnti | 1,344,799 | 1,684,072 |
| | b) anticipate | 24,330 | 32,996 |
| 140. | Altre attività | 1,937,182 | 1,182,854 |
| | TOTALE ATTIVO | 12,646,786 | 15,808,597 |

| | Passivo e Patrimonio netto | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------|--|-------------------|-------------------|
| 10. | Debiti | 556,168 | 591,070 |
| 70. | Passività fiscali | 1,149,429 | 1,878,934 |
| | a) correnti | 1,148,989 | 1,878,934 |
| | b) differite | 440 | |
| 90. | Altre passività | 4,639,755 | 6,493,394 |
| 100. | Trattamento di fine rapporto del personale | 358,038 | 727,058 |
| 120. | Capitale | 1,102,129 | 1,102,129 |
| 150. | Sovrapprezzi di emissione | 2,701,457 | 2,701,457 |
| 160. | Riserve | 454,303 | 453,473 |
| 170. | Riserve da valutazione AFS | -8,180 | 24,522 |
| | Riserve da valutazione TFR | -134,461 | -216,435 |
| 180. | Utile (Perdita) d'esercizio | 1,828,148 | 2,052,994 |
| | TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 12,646,786 | 15,808,597 |

CONTO ECONOMICO

| | Voci del Conto Economico | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Commissioni attive | 10,537,037 | 10,245,247 |
| 20 | Commissioni passive | -1,339,209 | -1,333,257 |
| | COMMISSIONI NETTE | 9,197,828 | 8,911,990 |
| 40 | Interessi attivi e proventi assimilati | 75,132 | 91,174 |
| 50 | Interessi passivi e oneri assimilati | | |
| 90. | Utili/Perdite da cessione o riacquisto di: | -20,893 | 31,771 |
| | a) attività finanziarie | -20,893 | 31,771 |
| | MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 9,252,067 | 9,034,935 |
| 110. | Spese amministrative: | -5,931,135 | -5,802,369 |
| | a) spese per il personale | -3,633,286 | -3,515,756 |
| | b) altre spese amministrative | -2,297,850 | -2,286,613 |
| 120. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | -80,297 | -66,453 |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | -56,662 | -26,670 |
| 160. | Altri proventi e oneri di gestione | -217,064 | 93,789 |
| | RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA | 2,966,909 | 3,233,232 |
| | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 2,966,909 | 3,233,232 |
| 190. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | -1,138,761 | -1,180,238 |
| | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 1,828,148 | 2,052,994 |
| | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 1,828,148 | 2,052,994 |

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA SGR

| | Voci | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|------|--|------------------------------|------------------------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | 1,828,148 | 2,052,994 |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico | 81,975 | -21,261 |
| 20. | Attività materiali | | |
| 30. | Attività immateriali | | |
| 40. | Piani a benefici definiti | 81,975 | -21,261 |
| 50. | Attività non correnti in via di dismissione | | |
| 60. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico | -32,701 | 47,102 |
| 70. | Copertura di investimenti esteri | | |
| 80. | Differenze di cambio | | |
| 90. | Copertura dei flussi finanziari | | |
| 100. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | -32,701 | 47,102 |
| 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 | 49,274 | 25,841 |
| 140. | Redditività complessiva (Voce 10 + 130) | 1,877,422 | 2,078,835 |

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO SGR AL 31.12.2016 | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|---|--------------------------------|------------------|
| | Esistenze al 31.12.2015 | Modifica saldi di apertura | Esistenze al 01.01.2016 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | Reddittività complessiva esercizio 31.12.2016 | Patrimonio Netto al 31.12.2016 | |
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitale | 1,102,129 | | 1,102,129 | | | | | | | | | | 1,102,129 | |
| Sovraprezzo emissioni | 2,701,457 | | 2,701,457 | | | | | | | | | | | 2,701,457 |
| Riserve: | 453,473 | | 453,473 | 830 | | | | | | | | | | 453,473 |
| a) di utili | 222,382 | | 222,382 | 830 | | | | | | | | | | 222,382 |
| b) altre | 231,091 | | 231,091 | | | | | | | | | | | 231,091 |
| Riserve da valutazione | -191,913 | | -191,913 | | | | | | | | | 49,274 | | -142,640 |
| Strumenti di capitale | 0 | | 0 | | | | | | | | | | | 0 |
| Azioni proprie | 0 | | 0 | | | | | | | | | | | 0 |
| Utile (Perdita) di esercizio | 2,052,994 | | 2,052,994 | -830 | -2,052,164 | | | | | | | 1,828,148 | | 1,828,148 |
| PATRIMONIO NETTO | 6,118,140 | | 6,118,140 | | -2,052,164 | | | | | | | 1,877,422 | | 5,943,396 |

| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO SGR AL 31.12.2015 | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|---|--------------------------------|------------------|
| | Esistenze al 31.12.2014 | Modifica saldi di apertura | Esistenze al 01.01.2015 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | Reddittività complessiva esercizio 31.12.2015 | Patrimonio Netto al 31.12.2015 | |
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitale | 1,102,129 | | 1,102,129 | | | | | | | | | | | 1,102,129 |
| Sovraprezzo emissioni | 2,701,457 | | 2,701,457 | | | | | | | | | | | 2,701,457 |
| Riserve: | 450,095 | | 450,095 | 3,379 | | | | | | | | | | 453,473 |
| a) di utili | 222,199 | | 222,199 | 183 | | | | | | | | | | 222,382 |
| b) altre | 227,896 | | 227,896 | 3,196 | | | | | | | | | | 231,091 |
| Riserve da valutazione | -166,072 | | -166,072 | | | | | | | | | -25,841 | | -191,913 |
| Strumenti di capitale | 0 | | 0 | | | | | | | | | | | 0 |
| Azioni proprie | 0 | | 0 | | | | | | | | | | | 0 |
| Utile (Perdita) di esercizio | 960,027 | | 960,027 | -3,379 | -956,648 | | | | | | | 2,052,994 | | 2,052,994 |
| PATRIMONIO NETTO | 5,047,636 | | 5,047,636 | | -956,648 | | | | | | | 2,027,153 | | 6,118,140 |

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

| A - ATTIVITA' OPERATIVA | Importo | |
|---|-------------------|------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| 1. GESTIONE | 1,965,105 | 2,146,117 |
| -commissioni attive | 10,537,037 | 10,245,247 |
| -commissioni passive | -1,339,209 | -1,333,257 |
| -interessi attivi incassati | 75,132 | 91,174 |
| -interessi passivi pagati | -19,194 | 0 |
| -dividendi e proventi simili | -20,893 | 31,771 |
| -spese per il personale | -3,633,286 | -3,515,756 |
| -altri costi | -2,495,721 | -2,286,613 |
| -altri ricavi | 0 | 93,789 |
| -imposte | -1,138,761 | -1,180,238 |
| - costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale | | |
| 2. LIQUIDITÀ GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE | 4,297,958 | -642,536 |
| -attività finanziarie detenute per la negoziazione | | |
| -attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | | |
| -attività finanziarie disponibili per la vendita | 2,171,307 | -191,685 |
| -crediti verso banche | 0 | 0 |
| -crediti verso enti finanziari | 296,944 | -98,196 |
| -crediti verso clientela | 2,216,819 | 1,092,564 |
| -altre attività | -387,112 | -1,445,219 |
| 3. LIQUIDITÀ GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE | -2,923,538 | -180,624 |
| -debiti verso banche | 18,725 | 12,207 |
| -debiti verso enti finanziari | -56,797 | -254,655 |
| -debiti verso clientela | 3,169 | 1,027 |
| -titoli in circolazione | | |
| -passività finanziarie di negoziazione | | |
| -passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | | |
| -altre passività | -2,888,635 | 60,798 |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | 3,339,525 | 1,322,957 |
| B - ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| 1. LIQUIDITÀ GENERATA DA: | 0 | 0 |
| -vendita di partecipazioni | | |
| -dividendi incassati su partecipazioni | | |
| -vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | |
| -vendite di attività materiali | | |
| -vendite di attività immateriali | | |
| -vendite di rami d'azienda | | |
| 2. LIQUIDITÀ ASSORBITA DA: | -243,862 | -132,254 |
| -acquisti di partecipazioni | | |
| -acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | |
| -acquisti di attività materiali | -110,462 | -67,311 |
| -acquisti di attività immateriali | -133,400 | -64,943 |
| -acquisti di rami d'azienda | | |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | -243,862 | -132,254 |
| C - ATTIVITA' DI PROVVISTA | | |
| -emissione/acquisti di azioni proprie | | |
| -emissione/acquisti di strumenti di capitale | | |
| -distribuzione dividendi e altre finalità | -2,052,994 | -956,648 |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA | -2,052,994 | -956,648 |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | 1,042,669 | 234,055 |
| RICONCILIAZIONE | | |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 783,127 | 549,072 |
| Liquidità totale generata/assorbita nell'esercizio | 1,042,669 | 234,055 |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 1,825,796 | 783,127 |

Nota Integrativa

La Nota Integrativa risulta composta dalle seguenti parti:

Parte A - **Politiche contabili**

Parte B - **Informazioni sullo stato patrimoniale**

Parte C - **Informazioni sul conto economico**

Parte D - **Altre informazioni**

Parte E - **Appendice**

Il bilancio trova corrispondenza nella contabilità aziendale che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio.

Parte Generale

Nextam Partners SGR S.p.A. ("Nextam") è una società di gestione del risparmio attiva nella promozione e gestione di prodotti finanziari nel settore del risparmio gestito, con sede in Milano, Via Bigli, 11. Nel corso del 2008 è stata aperta un'unità locale a Firenze.

Nextam Partners SGR SpA, al 31 dicembre 2016, esercita l'attività di gestione in forma individuale, in forma collettiva e attività di consulenza.

Parte A - Politiche contabili

A.1 - Parte Generale

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio di Nextam Partners SGR S.p.A. al 31 dicembre 2016, in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, è redatto secondo i principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, in vigore alla data del 31 dicembre 2016.

Gli schemi di bilancio sono stati redatti con l'osservanza dei contenuti e dei disposti del Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 9 Dicembre 2016. Il Provvedimento non modifica il contenuto dei pertinenti documenti dello IASB ma ne fornisce una schematizzazione e li adatta alle peculiarità proprie del contesto giuridico e tecnico nazionale.

Si riportano di seguito i principi contabili internazionali omologati dall'Unione Europea ed entrati in vigore nel 2016 (data di prima applicazione 1 gennaio 2016):

- Regolamento n. 2113/2015 del 24 novembre 2015 - Modifica allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari e allo IAS 41;
- Regolamento n. 2113/2015 del 24 novembre 2015 - Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio, IAS 17 Leasing, IAS 23 Oneri Finanziari, IAS 36 Riduzione di valore delle attività e IAS 40 Investimenti Immobiliari;
- Regolamento n. 2173/2015 del 25 novembre 2015 - Modifiche all'IFRS 11 Attività a controllo congiunto;
- Regolamento n. 2231/2015 del 3 dicembre 2015 - Modifiche allo IAS 38 Attività Immateriali;
- Regolamento n. 2343/2015 del 16 dicembre 2015 - Modifiche all'IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate, IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative, IAS 18 Benefici per i dipendenti, IAS 34 Bilanci Intermedi e IFRS 1 Prima Adozione deli International Financial Reporting Standard;
- Regolamento n. 2406/2015 del 19 dicembre 2015 - Modifiche IAS 1 Presentazione del bilancio e Modifiche IAS 24 Bilanci intermedi; Modifiche IFRS 7 Strumenti finanziari;
- Regolamento 2441/2015 del 23 dicembre 2015 - Modifiche all'IFRS 1 Prima Adozione degli International Financial Reporting Standards- Modifiche allo IAS 27 Bilancio Separato e Modifiche allo IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture;
- Regolamento 1703/2016 - Modifiche all'IFRS 10 Bilancio Consolidato, IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità e IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture.

L'applicazione di queste nuove disposizioni e l'adozione del sopracitato provvedimento di Banca d'Italia non hanno avuto impatti sul bilancio d'esercizio della Società al 31 Dicembre 2016.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, e dalla nota integrativa, redatti sulla base delle Istruzioni per la redazione dei bilanci emanate da Banca d'Italia il 9 Dicembre 2016 - "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari". Inoltre il bilancio è corredato da una relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Il bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale, secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, nel rispetto del principio di rilevanza e di significatività dell'informazione, della rilevanza e della aggregazione, della compensazione e della prevalenza della sostanza sulla forma. Per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico viene fornita l'informazione comparativa relativa all'esercizio precedente. I dati relativi all'esercizio precedente possono essere opportunamente adattati, ove necessario al fine di garantire la comparabilità delle informazioni relative all'esercizio in corso. Non sono stati rilevati eventi o circostanze che risultino essere significativi e che possano generare dubbi sulla continuità aziendale.

Negli schemi di stato patrimoniale e conto economico, definiti dalla normativa di Banca d'Italia, non sono state riportate le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente.

La nota integrativa non comprende le sezioni relative a voci di bilancio non valorizzate né nell'esercizio 2016, né nel precedente.

In conformità con quanto disposto dall'art. 5, comma 2, del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento di bilancio

Si segnala, ai sensi dello IAS 10, che la data in cui il bilancio è stato approvato alla pubblicazione corrisponde alla data del Consiglio di Amministrazione che lo ha approvato e non vi sono eventi successivi alla data del bilancio diversi da quelli riportati nella relazione sulla gestione.

Sezione 4 - Altri aspetti

Nulla da segnalare.

A.2 - Parte relativa ai principali aggregati di bilancio

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Trattasi delle attività finanziarie rappresentate da titoli di Stato quotati, costituenti il portafoglio titoli al 31 dicembre 2016 classificate, come previsto dallo IAS 39, tra le "attività disponibili per la vendita (*available for sale*)" con l'iscrizione in bilancio in base alla data di

regolamento.

All'atto dell'iscrizione iniziale le attività in oggetto sono iscritte al *fair value* dello strumento comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. In occasione delle valutazioni successive, i titoli sono valutati al loro *fair value* e le variazioni con riferimento al valore di carico vengono iscritte in un'apposita riserva di patrimonio netto. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita durevole di valore, l'utile o la perdita cumulati in precedenza vengono riversati a conto economico.

Si prevede comunque, in base allo IAS 39, che la società rilevi almeno ad ogni data di redazione del bilancio, eventuali condizioni di carattere interno o esterno all'impresa che possano far emergere dubbi sul venir meno della recuperabilità del valore di un'attività (*test di impairment*). In presenza di impairment, le rettifiche di valore vengono registrate a conto economico.

Qualora i motivi delle perdite durature di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, ed a patrimonio netto, nel caso di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria è ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria.

Crediti e Altre attività

In questa voce sono compresi i crediti verso banche, enti finanziari, verso la clientela e i Fondi Comuni gestiti, ovvero tutti quei crediti che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili e che non sono quotati in un mercato attivo.

I crediti sono inizialmente rilevati al loro Fair Value. Successivamente, sono valutati al costo ammortizzato, salvo nel caso in cui è previsto il loro recupero in tempi brevi, in quanto si ritiene trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione.

Ad ogni data di chiusura del bilancio è svolta una ricognizione per individuare quelli che presentano oggettive evidenze di perdita di valore.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando gli stessi sono ceduti a terzi.

Attività materiali

Figurano in questa voce le attività materiali ad uso funzionale. Lo IAS 16, prevede che immobili, impianti e macchinari, vengano iscritti come attività quando è possibile determinare ragionevolmente il costo del bene ed è probabile che i relativi benefici futuri affluiranno all'impresa.

Le attività materiali sono contabilizzate al costo di acquisto, maggiorato degli eventuali oneri accessori.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate ad incremento del valore del cespite, mentre gli oneri di

manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Gli ammortamenti sono effettuati sistematicamente in relazione alla vita utile in base a quote costanti.

Un'immobilizzazione materiale è eliminata dallo stato patrimoniale quando viene dismessa, oppure quando il bene è ritirato dal processo produttivo e non sono attesi benefici dalla sua dismissione.

Attività immateriali

Le attività immateriali in disamina non sono generate internamente e sono rilevate inizialmente al costo storico; includono principalmente i costi per i software.

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Ai fini del principio contabile IAS 36 occorre determinare il valore recuperabile delle attività immateriali a vita utile definita ogni volta che vi sia un'evidenza di perdita di valore. Il test di impairment deve essere svolto raffrontando il valore contabile dell'attività con il suo valore recuperabile e, laddove tale valore risultasse inferiore al valore contabile, deve essere rilevata una rettifica di valore. Il valore recuperabile dell'attività è il maggiore tra il suo fair value al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso. Ai fini della determinazione del valore d'uso dell'attività immateriale si deve fare riferimento ai flussi di cassa della stessa nelle sue condizioni correnti alla data di impairment test, indipendentemente dal fatto che tali flussi siano stati generati dagli attivi originariamente.

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

Debiti e Altre passività

Trattasi dei debiti rivenienti dall'attività caratteristica della SGR cioè quelli relativi alle commissioni di retrocessione a Collocatori, Istituzionali e Promotori Finanziari.

Le restanti tipologie di debiti sono confluite nella voce "altre passività".

Sono inizialmente iscritti al Fair Value. Successivamente, non si è proceduto all'utilizzo del metodo del costo ammortizzato in considerazione della breve durata degli stessi, in quanto si ritiene trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione.

Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto, contabilizzato secondo le regole dell'IAS 19, è considerato "piano a benefici definiti", ed è iscritto sulla base del suo valore attuariale determinato con l'utilizzo del metodo della proiezione unitaria del credito (*PROJECTED UNIT CREDIT METHOD*).

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali, al netto del relativo effetto fiscale, sono interamente contabilizzati a patrimonio netto. Tali obbligazioni sono valutate annualmente da un attuario indipendente.

Tale metodologia tiene conto principalmente della durata residua del rapporto di lavoro, delle future dinamiche salariali e inflazionistiche, delle possibili anticipazioni richieste dal dipendente e proietta il debito già maturato includendo i futuri accantonamenti per stimare l'ammontare da pagare al dipendente al momento della risoluzione del rapporto per qualunque causa; inoltre tale metodologia attualizza il debito stimato e lo riproporziona rispetto all'anzianità di servizio maturata dal dipendente.

Il calcolo è stato fatto *ad personam* utilizzando apposite basi tecniche demografiche e finanziarie.

L'applicazione del metodo determina non solo la trasformazione del "debito" a vero e proprio "fondo per oneri futuri" ma comporta accantonamenti in Bilancio che possono risultare superiori od inferiori alla misura fiscalmente deducibile, che fa riferimento all'art. 2120 del C.C..

I costi per il servizio del piano sono rilevati tra i costi del personale come somma di contributi versati, contributi di esercizi precedenti non ancora versati e interessi maturati.

Fiscalità corrente e differita

Le imposte, siano esse correnti, anticipate o differite, sono determinate secondo la normativa vigente e sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate o accreditate direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee - senza limiti temporali - tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate, relative a differenze temporanee deducibili o a benefici fiscali futuri ottenibili dal riporto a nuovo di perdite fiscali, sono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili nei futuri esercizi.

Le passività per imposte differite sono iscritte in bilancio, con riferimento a tutte le differenze temporanee imponibili.

Le attività e le passività fiscali differite sono valutate in modo tale da tener conto dell'eventuale modifica delle norme o delle aliquote applicate.

Riserve da valutazione

Le riserve da valutazione includono gli effetti della valutazione al Fair Value delle attività finanziarie disponibili per la vendita, c.d. AFS (available for sale).

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali, al netto del relativo effetto fiscale, sono interamente contabilizzati tra le riserve da valutazione. Tali obbligazioni sono valutate annualmente da un attuario indipendente.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica e della correlazione fra costi e ricavi.

Le operazioni effettuate con società del gruppo sono state effettuate alle normali condizioni

di mercato.

Impegni

Gli impegni si riferiscono alle operazioni da regolare per le gestioni collettive.

A.3 INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

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

Per quanto riguarda l'informativa richiesta dall'IFRS 7, par. 12 A, lettere b) ed e), si attesta che nel corso dell'esercizio la Società non ha effettuato alcun trasferimento di attività finanziarie tra portafogli come definiti dal principio IAS 39.

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

Nulla da segnalare

A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Nulla da segnalare

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

Nulla da segnalare

A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

La presente sezione comprende l'informativa sul fair value così come richiesta dall'IFRS 13. Per gli strumenti finanziari il fair value viene determinato, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, oppure, per gli altri strumenti finanziari, mediante l'utilizzo di prezzi quotati per strumenti simili o di modelli valutativi interni.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il principio IFRS 13 stabilisce una gerarchia del fair value in funzione del grado di osservabilità degli input delle tecniche di valutazione adottate per le valutazioni.

Di seguito sono indicate le modalità di classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della gerarchia del fair value.

Livello 1

In tale livello devono essere classificati gli strumenti finanziari valutati utilizzando, senza apportare aggiustamenti, prezzi quotati in mercati attivi per strumenti identici a quelli oggetto di valutazione.

Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo quando:

- a) i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino di borsa oppure tramite un operatore, un intermediario, una società di settore o attraverso servizi di quotazione, enti autorizzati o autorità di regolamentazione;
- b) i prezzi quotati rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.

Se i prezzi quotati soddisfano tali requisiti, essi rappresentano la migliore stima del fair value e devono essere obbligatoriamente utilizzati per la valutazione dello strumento finanziario.

Dalla definizione contenuta nello IAS 39 si evince che il concetto di mercato attivo è proprio del singolo strumento finanziario oggetto di valutazione e non del mercato di quotazione; di conseguenza, la circostanza che uno strumento finanziario sia quotato in un mercato regolamentato non è di per sé condizione sufficiente perché tale strumento possa essere definito come quotato in un mercato attivo.

Livello 2 e 3

Gli strumenti finanziari che non sono quotati in mercati attivi devono essere classificati nei livelli 2 o 3.

La classificazione nel livello 2 piuttosto che nel livello 3 è determinata in base all'osservabilità sui mercati degli input significativi utilizzati ai fini della determinazione del fair value. Uno strumento finanziario deve essere classificato nella sua interezza in un unico livello; quando, ai fini della valutazione di uno strumento, sono utilizzati input appartenenti a livelli diversi, allo strumento oggetto di valutazione viene attribuito il livello al quale appartiene l'input significativo di livello più basso.

Uno strumento è classificato nel livello 2 se tutti gli input significativi sono osservabili sul mercato, direttamente o indirettamente. Un input è osservabile quando riflette le stesse assunzioni utilizzate dai partecipanti al mercato, basate su dati di mercato forniti da fonti indipendenti rispetto al valutatore.

Gli input di livello 2 sono i seguenti:

****prezzi quotati su mercati attivi per attività o passività similari;

****prezzi quotati per lo strumento in analisi o per strumenti simili su mercati non attivi, vale a dire mercati in cui:

- ci sono poche transazioni;
- i prezzi non sono correnti o variano in modo sostanziale nel tempo e tra i diversi market maker o poca informazione è resa pubblica; e inoltre siano rilevabili;
- input di mercato osservabili (ad es.: tassi di interesse o curve di rendimento osservabili sui diversi buckets, volatilità, curve di credito, etc.);
- input che derivano principalmente da dati di mercato osservabili la cui relazione è avvalorata da parametri tra cui la correlazione.

Uno strumento finanziario è considerato di livello 3 nel caso in cui le tecniche di valutazione adottate utilizzino anche input non osservabili sul mercato e il loro contributo alla stima del fair value sia considerato significativo.

Sono classificati nel livello 3 tutti gli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo quando, pur disponendo di dati osservabili, si rendono necessari aggiustamenti significativi sugli stessi basati su dati non osservabili, la stima si basa su assunzioni interne alla società circa i futuri cash flow e l'aggiustamento per il rischio della curva di sconto.

Si segnala che per gli strumenti finanziari valutati dalla società al fair value su base ricorrente (Attività finanziarie detenute per la negoziazione e le attività finanziarie disponibili per la vendita) sono utilizzati esclusivamente input di livello 1 e pertanto non sono necessarie tecniche di valutazione al fine di valutare il fair value di livelli successivi.

A.4.4 Altre informazioni

Nulla da segnalare.

Informativa di natura quantitativa

A.4.5 Gerarchia del fair value

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

| Attività/passività finanziarie misurate al fair value | Livello1 | Livello2 | Livello3 | Totale |
|---|------------------|----------|----------|------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2,285,216 | | | 2,285,216 |
| 4. Derivati di copertura | | | | |
| 5. Attività materiali | | | | |
| 6. Attività immateriali | | | | |
| Totale | 2,285,216 | | | 2,285,216 |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value | | | | |
| 3. Derivati di copertura | | | | |
| Totale | | | | |

Non avendo attività finanziarie valutate al Fair Value su base ricorrente a livello 3 non si sono riportate le tabelle di movimentazione relative.

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

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | Totale 31.12.2016 | | | | Totale 31.12.2015 | | | |
|---|-------------------|----|------------------|----|-------------------|----|------------------|----|
| | VB | L1 | L2 | L3 | VB | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | | | | |
| 2. Crediti | 6,742,190 | | 6,742,190 | | 8,212,707 | | 8,212,707 | |
| 3. Attività materiali detenute a scopo di investimento | | | | | | | | |
| 4. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | | | | | | | |
| Totale | 6,742,190 | | 6,742,190 | | 8,212,707 | | 8,212,707 | |
| 1. Debiti | 556,168 | | 556,168 | | 591,070 | | 797,545 | |
| 3. Titoli in circolazione | | | | | | | | |
| 4. Passività associate ad attività in via di dismissione | | | | | | | | |
| Totale | 556,168 | | 556,168 | | 591,070 | | 797,545 | |

I crediti si riferiscono al saldo dei conti correnti bancari e ai crediti derivanti dai servizi forniti dalla Società al 31 dicembre 2016 e ai crediti per servizi. Si ritiene che il valore di Bilancio della voce sopra indicata corrisponda al fair value in considerazione del fatto che i conti correnti sono a vista e i crediti per servizi sono a breve e quindi riflettono condizioni di mercato.

Legenda:

VB= Valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

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

Nulla da segnalare

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale

Attivo

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

1.1 Composizione della voce 10 “Cassa e disponibilità liquide”

| Voci/Valori | Totale 31.12.2016 | Totale 31.12.2015 |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Cassa | 2,691 | 3,128 |
| 2. Valori bollati | 137 | 277 |
| Totale | 2,828 | 3,405 |

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

4.1 Composizione della voce 40 “Attività finanziarie disponibili per la vendita”

| Voci/Valori | Totale 31.12.2016 | | | Totale 31.12.2015 | | |
|---------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-------------------|-----------|-----------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | 2,285,216 | | | 4,489,225 | | |
| di cui Titoli di Stato | 2,023,344 | | | 4,489,225 | | |
| di cui altri Titoli di Debito | 261,872 | | | | | |
| 2. Titoli di capitale e quote di OICR | | | | | | |
| 3. Altre attività | | | | | | |
| Totale | 2,285,216 | | | 4,489,225 | | |

I titoli in portafoglio al 31 dicembre 2016 sono costituiti dal BTP 12NV2017 per un valore nominale di Euro 671.000, dal BTP 22AP17 per un valore nominale di Euro 1.320.000 e da MEDIASET 01FB17 per un valore nominale di Euro 250.000.

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per emittenti

| Voci/Valori | Totale 31.12.2016 | | Totale 31.12.2015 | |
|--------------------------------|----------------------|--|----------------------|--|
| | | | | |
| 1. Attività finanziarie | 2,285,216 | | 4,489,225 | |
| a) Governi e banche centrali | 2,023,344 | | 4,489,225 | |
| b) Altri Enti Pubblici | | | | |
| c) Banche | | | | |
| d) Enti finanziari | | | | |
| e) Altri emittenti | 261,872 | | | |
| TOTALE | 2,285,216 | | 4,489,225 | |

4.3 "Attività finanziarie disponibili per la vendita": variazioni annue

| Variazioni/Tipologie | Titoli di debito | | Titoli di capitale e quote di OICR | Altre attività | Totale |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| | | Titoli di Stato | | | |
| A. Esistenze iniziali | 4,489,225 | 4,489,225 | | | 4,489,225 |
| B. Aumenti | 225,247 | 225,247 | | | 225,247 |
| B1. Acquisti | 206,186 | 206,186 | | | 206,186 |
| B2. Variazioni positive di fair value | | 206,186 | | | 0 |
| B3. Riprese di valore | | | | | |
| - imputate al conto economico | | | | | |
| - imputate al patrimonio netto | | | | | |
| B4. Trasferimenti da altri portafogli | | | | | |
| B5. Altre variazioni | 19,061 | 19,061 | | | 19,061 |
| C. Diminuzioni | 2,429,256 | 2,429,256 | | | 2,429,256 |
| C1. Vendite | 1,502,810 | | | | |
| C2. Rimborsi | 799,141 | | | | |
| C3. Variazioni negative di fair value | 93,146 | | | | |
| C4. Rettifiche di valore | | | | | |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli | | | | | |
| C6. Altre variazioni | 34,159 | 34,159 | | | 34,159 |
| D. Rimanenze finali | 2,285,216 | 2,285,216 | | | 2,285,216 |

La voce B5 si riferisce agli interessi sui titoli di stato di proprietà maturati al 31 dicembre 2016.

La voce C6 si riferisce agli interessi sui titoli di stato di proprietà maturati al 31 dicembre 2015 e regolarmente incassati nel corso dell'esercizio successivo.

Le voci B2 e C3 si riferiscono alle variazioni tra il costo di acquisto e la valutazione al fair value al 31 dicembre 2016. Tali variazioni sono imputate a patrimonio netto in apposita riserva (AFS) e contribuiranno alla variazione

del risultato al momento della cancellazione contabile del titolo.

4.4 "Attività finanziarie disponibili per la vendita costituite in garanzia di proprie passività e impegni"

| TITOLO | VALORE NOMINALE |
|---------------|--------------------|
| BTP 12NV2017 | 276.000 |
| Totale | 276.000 |

Si evidenzia, a fronte del rilascio di due fidejussioni per gli affitti dei locali di Milano e Firenze, che la Società ha costituito la garanzia rappresentata dai titoli di stato italiani (BTP 12NV2017).

Il valore indicato è rappresentato dal valore nominale dei titoli a garanzia.

Sezione 6 – Crediti – Voce 60

6.1 "Dettaglio della voce 60 "crediti"

| Dettaglio/Valori | Totale 31.12.2016 | | | | Totale 31.12.2015 | | | |
|--|--------------------|------------|------------------|----|--------------------|------------|------------------|----|
| | Valore di bilancio | Fair value | | | Valore di bilancio | Fair value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| 1. Crediti per servizi di gestione di patrimoni | 1,966,478 | | 1,966,478 | | 2,330,698 | | 2,330,698 | |
| 1.1 gestione di OICR | 539,143 | | 539,143 | | 778,093 | | 778,093 | |
| 1.2 gestione individuale | 1,427,335 | | 1,427,335 | | 1,552,605 | | 1,552,605 | |
| 1.3 gestione di fondi pensione | | | | | | | | |
| 2. Crediti per altri servizi | 85,670 | | 85,670 | | 74,242 | | 74,242 | |
| 2.1 consulenze | 42,371 | | 42,371 | | 71,376 | | 71,376 | |
| 2.2 funzioni aziendali in outsourcing | 40,760 | | 40,760 | | 1,281 | | 1,281 | |
| 2.3 altri | 2,539 | | 2,539 | | 1,585 | | 1,585 | |
| 3. Altri crediti | 4,690,042 | | 4,690,042 | | 5,807,767 | | 5,807,767 | |
| 3.1 pronti contro termine | | | | | | | | |
| di cui su titoli di Stato | | | | | | | | |
| di cui su altri titoli di debito | | | | | | | | |
| di cui su titoli di capitale e quote | | | | | | | | |
| 3.2 depositi e conti correnti | 1,820,150 | | 1,820,150 | | 776,904 | | 776,904 | |
| 3.3 altri | 2,869,892 | | 2,869,892 | | 5,030,863 | | 5,030,863 | |
| 4. Titoli di debito | | | | | | | | |
| Totale | 6,742,190 | | 6,742,190 | | 8,212,707 | | 8,212,707 | |
| Totale fair value | 6,742,190 | | 6,742,190 | | 8,212,707 | | 8,212,707 | |

La voce "Crediti per servizi di gestione di patrimoni - gestione di OICR" si riferisce a:

- per Euro 341.383 a commissioni di gestione maturate al 31 dicembre 2016 e regolarmente incassate nel 2017;
- per Euro 47.575 a commissioni di performance maturate al 31 dicembre 2016 e regolarmente incassate nel 2017;
- per Euro 37.992 ad altre commissioni maturate al 31 dicembre 2016 e regolarmente incassate nel 2017;
- per Euro 75.543 a commissioni maturate al 31 dicembre 2016 per gestioni delegate alla società da terzi. Tali commissioni sono state incassate nel corso dell'esercizio successivo.

La voce "Crediti per servizi di gestione di patrimoni - gestione individuale" si riferisce principalmente alle

commissioni di performance relative al 2016, regolarmente incassate nell'esercizio successivo.

La voce "**Altri crediti - depositi e conti correnti**" si riferisce alla liquidità monetaria presente sui conti correnti di Monte dei Paschi di Siena, Credito Emiliano S.p.A. e State Street Bank GmbH - Succursale Italia.

Infine la voce "**Altri crediti - Altri**" è comprensiva di Euro 2.766.195 relativi all'imposta calcolata ai sensi del D.Lgs. 461/97 sul risultato di gestione dei clienti gestiti al 31 dicembre 2016 e regolarmente versata entro i termini di legge nell'esercizio successivo. Il relativo debito, il cui valore contabile è uguale al fair value in quanto a breve, è iscritto nelle altre passività.

6.2 Crediti: composizione per controparte

| Composizione/Controparte | Banche | | Enti Finanziari | | Clientela | |
|--|------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|
| | | di cui del gruppo della SGR | | di cui del gruppo della SGR | | di cui del gruppo della SGR |
| 1. Crediti per servizi di gestione di patrimoni | | | 403,547 | 320,996 | 1,562,931 | 135,596 |
| 1.1 gestione di OICR | | | 403,547 | 320,996 | 135,596 | 135,596 |
| 1.2 gestione individuali | | | | | 1,427,335 | |
| 1.3 gestione di fondi pensione | | | | | | |
| 2. Crediti per altri servizi | - | | 51,437 | 51,437 | 42,371 | - |
| 2.1 consulenze | - | | - | | 42,371 | |
| 2.2 funzioni aziendali in outsourcing | | | 51,437 | 51,437 | | |
| 2.3 altri | | | | | | |
| 3. Altri crediti | 1,820,150 | | 76,994 | - | 2,784,760 | |
| 3.1 pronti contro termine | | | | | | |
| di cui su titoli di Stato | | | | | | |
| di cui su altri titoli di debito | | | | | | |
| di cui su titoli di capitale e quote | | | | | | |
| 3.2 depositi e conti correnti | 1,820,150 | | | | | |
| 3.3 altri | | | 76,994 | | 2,784,760 | |
| Totale al 31.12.2016 | 1,820,150 | | 531,978 | 372,433 | 4,390,062 | 135,596 |
| Totale al 31.12.2015 | 542,514 | | 730,726 | 467,386 | 7,698,458 | 99,356 |

Sezione 10 - Attività materiali - Voce 100

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

| Voci/Valutazione | Totale 31.12.2016 | | Totale 31.12.2015 | |
|--|----------------------------|--|----------------------------|--|
| | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value o rivalutate | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value o rivalutate |
| 1. Di proprietà | 177,703 | | 147,538 | |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | | | | |
| c) mobili | 6,984 | | 14,857 | |
| d) impianti elettronici | 102,672 | | 50,427 | |
| e) altri | 68,046 | | 82,254 | |
| 2. Acquisite in leasing finanziario | | | | |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | | | | |
| c) mobili | | | | |
| d) impianti elettronici | | | | |
| e) altri | | | | |
| Totale | 177,703 | | 147,538 | |

Tutte le immobilizzazioni sono di proprietà della Società. Le aliquote di ammortamento applicate sono state determinate in base alla vita utile dei beni, come previsto dai principi contabili di riferimento e come di seguito riportato:

| Tipologia bene ammortizzato | Percentuale ammortamento |
|-----------------------------|--------------------------|
| Impianti | 20% |
| Condizionamento | 15% |
| Macchine elettroniche | 20% |
| Mobili e arredi | 12% |
| Autoveicoli | 25% |
| Spese su beni di terzi | 20% |

10.2 "Attività materiali": variazioni annue

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altri | Totale |
|--|---------|------------|---------------|----------------------|---------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | | | 14,857 | 50,427 | 82,254 | 147,538 |
| B. Aumenti | | | | 81,340 | 29,121 | 110,462 |
| B.1 Acquisti | | | | 81,340 | 29,121 | 110,462 |
| B.2 Riprese di valore | | | | | | |
| B.3 Variazioni positive di fair value | | | | | | |
| Imputate a | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| B.4 Altre variazioni | | | | | | |
| C. Diminuzioni | | | 7,873 | 29,095 | 43,329 | 80,297 |
| C.1 Vendite | | | | | | |
| C.2 Ammortamenti | | | 7,873 | 29,095 | 43,329 | 80,297 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento | | | | | | |
| imputate a: | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.4 Variazioni negative di fair value | | | | | | |
| Imputate a: | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.5 Altre variazioni | | | | | | |
| D. Rimanenze finali | | | 6,984 | 102,672 | 68,046 | 177,703 |

Gli ammortamenti, relativi alle attività materiali ad uso funzionale, sono calcolati in modo sistematico a quote costanti, in base ad aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzo di ciascun bene a partire dal periodo di entrata in funzione.

Sezione 11 - Attività immateriali - Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

| Voci/Valutazione | Totale 31.12.2016 | | Totale 31.12.2015 | |
|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value |
| 1. Avviamento | | | | |
| 2. Altre attività immateriali | 132,538 | | 55,800 | |
| 2.1 Generate internamente | | | | |
| 2.2 Altre | 132,538 | | 55,800 | |
| Totale | 132,538 | | 55,800 | |

11.2 “Attività immateriali”: variazioni annue

| | Totale |
|---------------------------------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 55,800 |
| B. Aumenti | 133,400 |
| B.1 Acquisti | 133,400 |
| B.2 Riprese di valore | |
| B.3 Variazioni positive di fair value | |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| B.4 Altre variazioni | |
| C. Diminuzioni | 56,662 |
| C.1 Vendite | |
| C.2 Ammortamenti | 56,662 |
| C.3 Rettifiche di valore | |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| C.4 Variazioni negative di fair value | |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| C.5 Altre variazioni | |
| D. Rimanenze finali | 132,538 |

Le attività immateriali sono riferite principalmente a software utilizzati dalla Società. L'aliquota di ammortamento applicata è pari al 50%.

Sezione 12 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 70 e 120

12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

| Voci | Totale | Totale |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Attività fiscali correnti | 1,344,799 | 1,684,072 |
| - IRES | 1,105,941 | 1,133,788 |
| - IRAP | 238,858 | 550,284 |
| Attività anticipate | 24,330 | 32,996 |
| - Importo iniziale | 32,996 | 50,012 |
| - Sorte nell'esercizio (IRES) | -9,004 | -17,016 |
| - Sorte nell'esercizio (IRAP) | 338 | |
| Totale | 1,369,129 | 1,717,068 |

12.2 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e differite"

| Voci | Totale | Totale |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Passività fiscali correnti | 1,148,989 | 1,878,934 |
| - IRES | 891,479 | 1,096,900 |
| - IRAP | 257,510 | 782,034 |
| Passività differite | 440 | |
| 1) Contro conto economico | 440 | |
| - IRES | 440 | |
| - IRAP | | |
| 2) Contro patrimonio netto | | |
| - Importo iniziale | | |
| - IRES | | |
| - IRAP | | |
| Totale | 1,149,429 | 1,878,934 |

12.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

| | Totale 31.12.2016 | Totale 31.12.2015 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 32,996 | 50,012 |
| 2. Aumenti | 24,330 | 15,218 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | | |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) riprese di valore | | |
| d) altre | 24,330 | 15,218 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| 3 Diminuzioni | -32,996 | -32,234 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | | |
| a) rigiri | -32,996 | -32,234 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità | | |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| d) altre | | |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| 4. Importo finale | 24,330 | 32,996 |

12.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)

Nulla da segnalare.

Sezione 14 - Altre attività – Voce 140

14.1 Composizione della voce 140 “Altre attività”

| | Totale | Totale |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Depositi cauzionali | 7,810 | 7,810 |
| Credito verso l'erario, enti previdenziali e assistenziali | 1,790,464 | 1,062,854 |
| Risconti attivi | 132,548 | 106,743 |
| Altre attività - altre | 6,360 | 5,447 |
| Totale | 1,937,182 | 1,182,854 |

I crediti verso erario, enti previdenziali e assistenziali è comprensiva di Euro 1.601.700 relativi al versamento in acconto all’Agenzia delle Entrate relativamente al bollo virtuale.

I risconti attivi sono dovuti al pagamento di costi e spese di competenza dei mesi successivi, principalmente relativi all’utilizzo di sistemi informativi e ad assicurazioni.

Passivo

Sezione 1 – Debiti - Voce 10

1.1 Dettaglio della voce 10 "Debiti"

| Dettaglio/Voci | Totale | Totale |
|---|----------------|----------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| 1. Debiti verso reti di vendita | 277,666 | 452,677 |
| 1.1 per attività di collocamento OICR | 124,795 | 143,002 |
| 1.2 per attività di collocamento gestioni individuali | 152,871 | 309,675 |
| 1.3 per attività di collocamento fondi pensione | | |
| 2. Debiti per attività di gestione | 215,524 | 60,234 |
| 2.1 per gestioni proprie | | |
| 2.2 per gestioni ricevute in delega | 215,524 | 60,234 |
| 2.3 per altro | | |
| 3. Debiti per altri servizi | 62,978 | 78,159 |
| 3.1 consulenze | 7,622 | 2,710 |
| 3.2 funzioni aziendali in outsourcing | 36,970 | 74,786 |
| 3.3 altri | 18,386 | 663 |
| 4. Altri debiti | | |
| 4.1 pronti contro termine | | |
| di cui su titoli di stato | | |
| di cui su altri titoli di debito | | |
| di cui su titoli di capitale e quote | | |
| 4.2 altri | | |
| Totale | 556,168 | 591,070 |
| Fair value - livello 1 | | |
| Fair value - livello 2 | 556,168 | 591,070 |
| Fair value - livello 3 | | |
| Totale fair value | 556,168 | 591,070 |

La voce "**Debiti verso reti di vendita**" è composta da retrocessioni commissionali relative sia a prodotti di gestione collettiva e di gestione individuale.

Il dettaglio dei debiti per tipologia di controparte è riportato nella tabella che segue.

1.2 "Debiti": composizione per controparte

| Composizione/Controparte | Banche | | Enti finanziari | | Clientela | |
|---|---------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|
| | | di cui del gruppo della SGR | | di cui del gruppo della SGR | | di cui del gruppo della SGR |
| 1. Debiti verso reti di vendita | 71,906 | | 24,483 | | 181,277 | |
| 1.1 per attività di collocamento OICR | 71,906 | | 674 | | 20,350 | |
| 1.2 per attività di collocamento gestioni individuali | | | 23,809 | | 160,927 | |
| 1.3 per attività di collocamento fondi pensione | | | | | | |
| 2. Debiti per attività di gestione | | | | | 215,524 | |
| 2.1 per gestioni proprie | | | | | | |
| 2.2 per gestioni ricevute in delega | | | | | 215,524 | |
| 2.3 per altro | | | | | | |
| 3. Debiti per altri servizi | 18,386 | | 36,970 | | 7,622 | |
| 3.1 consulenze ricevute | | | | | 7,622 | |
| 3.2 funzioni aziendali in outsourcing | | | 36,970 | | | |
| 3.3 altri | 18,386 | | | | - | |
| 4. Altri debiti | | | | | | |
| 4.1 pronti contro termine | | | | | | |
| di cui su titoli di stato | | | | | | |
| di cui su altri titoli di debito | | | | | | |
| di cui su titoli di capitale e quote | | | | | | |
| 4.2 altri | | | | | | |
| Totale al 31.12.2016 | 90,292 | | 61,453 | - | 404,423 | |
| Totale al 31.12.2015 | 59,360 | | 372,905 | - | 400,227 | |

Sezione 9 Altre Passività Voce 90

9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"

| | Totale 31.12.2016 | Totale 31.12.2015 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fornitori | 120,381 | 55,728 |
| Fatture da ricevere | 556,831 | 312,527 |
| Debiti verso personale | 868,494 | 1,120,798 |
| Debiti verso erario | 2,998,724 | 4,844,420 |
| Debiti verso enti previdenziali | 55,333 | 122,140 |
| Altre passività - altre | 39,992 | 37,781 |
| Totale valore di bilancio | 4,639,755 | 6,493,394 |

La voce "**Debiti verso erario**" comprende l'importo di Euro 2.766.195 relativo all'imposta di cui al D.Lgs. 461/97 che trova corrispondenza nella voce "Altri crediti - Altri" per imposta sul risultato di gestione di cui la Società, al 31 dicembre 2016 deve ancora rivalersi nei confronti dei clienti.

Sezione 10 Trattamento di fine rapporto del personale Voce 100

10.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue

| | Totale 31.12.2016 | Totale 31.12.2015 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Esistenze iniziali | 727,058 | 671,727 |
| B. Aumenti | 104,898 | 100,375 |
| B1. Accantonamenti dell'esercizio | 104,898 | 100,375 |
| B2. Altre variazioni in aumento | | |
| C. Diminuizioni | 473,918 | 45,044 |
| C1. Liquidazioni effettuate | 366,056 | 15,719 |
| C2. Altre variazioni in diminuzione | 107,862 | 29,325 |
| D. Esistenze finali | 358,038 | 727,058 |

Il trattamento di fine rapporto, contabilizzato secondo le regole dell'IAS 19, è considerato "piano a benefici definiti", ed è iscritto sulla base del suo valore attuariale determinato con l'utilizzo del metodo della proiezione unitaria del credito (*PROJECTED UNIT CREDIT METHOD*).

Il calcolo è stato fatto *ad personam* utilizzando apposite basi tecniche demografiche e finanziarie.

L'applicazione del metodo determina non solo la trasformazione del "debito" a vero e proprio "fondo per oneri futuri" ma comporta accantonamenti in Bilancio che possono risultare superiori od inferiori alla misura

fiscalmente deducibile, che fa riferimento all'art. 2120 del C.C..

I costi per il servizio del piano sono rilevati tra i costi del personale come somma di contributi versati, contributi di esercizi precedenti non ancora versati e interessi maturati.

Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base delle ipotesi descritte dalla seguente tabella:

| | |
|--|--|
| Tasso annuo tecnico di attualizzazione* | 1.62% |
| Tasso annuo di inflazione | 1,50% per il 2016 1,80% per il 2017 1,70% 2017 e 2018 1,60% 2017 e 2019 2,00% dal 2020 in poi |
| Tasso annuo incremento TFR | 2,625% per il 2016 2,850% per il 2017 2,775% per il 2018 2,700% per il 2019 3,000% dal 2020 in poi |
| Tasso annuo aumento retribuzioni salariali | |
| - Dirigenti | 4,50% |
| - Quadri | 4,00% |
| - Impiegati | 3,50% |
| - Operai | 3,00% |

* *Tasso di attualizzazione*: Utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione, determinato, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, con riferimento all'indice IBoxx Corporate A con duration 10+ rilevato alla data della valutazione.

La rivalutazione del TFR è stata effettuata a termini di Legge (art. 2120 C.C.) cioè:

- 1,5% fisso;
- 75% dell'inflazione (aumento dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati).

Le eventuali anticipazioni del 70% corrisposte ai sensi dell'articolo 2120 c.c. sono state detratte dall'importo maturato da rivalutare e attualizzare; il tutto al netto dell'imposta dell'11% sulla rivalutazione del TFR civilistico, mentre il contributo annuo TFR è stato depurato del versamento dello 0,5% all'INPS.

Il nuovo IAS 19, per i piani a beneficio definito richiede una serie di informazioni aggiuntive quali:

- ✓ Analisi di sensitività per ciascuna ipotesi attuariale rilevante alla fine dell'esercizio, mostrando gli effetti che ci sarebbero stati a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili a tale data, in termini assoluti;
- ✓ Indicazione del contributo per l'esercizio successivo;
- ✓ Indicazione della durata media finanziaria dell'obbligazione per i piani a beneficio definito;
- ✓ Erogazioni previste dal piano.

Di seguito si riportano tali informazioni:

Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi sui dati al 31 Dicembre 2016

| | |
|----------------------------------|------------|
| Tasso di inflazione + 0,25% | 352,509.84 |
| Tasso di inflazione - 0,25% | 364,592.15 |
| Tasso di attualizzazione + 0,25% | 366,559.93 |
| Tasso di attualizzazione - 0,25% | 349,869.44 |
| Tasso di turnover + 1% | 348,167.18 |
| Tasso di turnover - 1% | 368,457.35 |

| | |
|--------------------|-----------|
| Service cost 2016 | 72,913.45 |
| Duration del piano | 19.50 |

| Anni | Erogazioni previste |
|-------------|----------------------------|
| 1 | 42,967.28 |
| 2 | 20,224.96 |
| 3 | 22,559.24 |
| 4 | 24,736.26 |
| 5 | 125,882.98 |

Sezione 12 – Patrimonio Voci 120, 130, 140, 150, 160 e 170

12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

| Tipologie | Importo |
|----------------------|------------------|
| 1. Capitale | 1.102.129 |
| 1.1 Azioni ordinarie | |
| 1.2 Altre azioni | |

Il capitale sociale al 31 dicembre 2016 risulta interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n° 1.102.129 azioni del valore nominale di euro 1,00 ciascuna.

12.4 Composizione della voce 150 "Sovraprezzi di emissione"

| | 31.12.2016 |
|------------------------------|------------------|
| A. Esistenze iniziali | 2,701,457 |
| B.1 per aumento di capitale | |
| B.2 per altro | |
| Totale | 2,701,457 |

12.5 Altre informazioni

Composizione e variazione della voce 160 "Riserve"

| | Legale | Utili portati a nuovo | Altre riserve | | | Totale |
|------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|---------------------------|---------------|----------------|
| | | | Straordinaria | Riserva copertura perdite | FTA | |
| A. Esistenze iniziali | 220,426 | 222,382 | 14,189 | | -3,523 | 453,473 |
| B. Aumenti | - | 830 | | | | 830 |
| B.1 Attribuzioni di utili | | 830 | | | | |
| B.2 Altre variazioni | | | | | | |
| C. Diminuzioni | | | | | | |
| C.1 Utilizzi | | | | | | |
| - copertura perdite | | | | | | |
| - distribuzione | | | | | | |
| - trasferimento a capitale | | | | | | |
| C.2. Altre variazioni | | | | | | |
| D. Rimanenze finali | 220,426 | 223,212 | 14,189 | | -3,523 | 454,303 |

12.6 Composizione e variazione della voce 170 "Riserve da valutazione"

| | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Valutazione attuariale TFR | Attività immateriali | Altre | Totale |
|---------------------------------------|---|----------------------------|----------------------|-------|-----------------|
| A. Esistenze iniziali | 24,522 | -216,435 | | | -191,913 |
| B. Aumenti | | 0 | | | |
| B.1 Variazioni positive di fair value | | | | | |
| B.2 Altre variazioni | | | | | |
| C. Diminuzioni | 32,702 | 81,974 | | | 114,676 |
| C.1 Variazioni negative di fair value | 35,285 | 107,861 | | | 35,285 |
| C.2 Altre variazioni | -2,583 | -25,887 | | | -25,887 |
| D. Rimanenze finali | -8,180 | -134,461 | | | -142,641 |

1. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, soggette ad accordi-quadro di compensazione ovvero ad accordi similari.

Nulla da segnalare.

2. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, soggette ad accordi-quadro di compensazione ovvero ad accordi similari.

Nulla da segnalare.

3. Operazioni di prestito titoli.

Nulla da segnalare.

4. Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni

Nulla da segnalare.

12.7 Prospetto di distribuibilità, disponibilità e utilizzazione delle riserve

| | IMPORTO | POSSIBILITA' DI UTILIZZO | QUOTA DISPONIBILE |
|------------------------------------|-----------|--------------------------|-------------------|
| CAPITALE | 1,102,129 | | |
| RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI | 2,701,457 | A,B,C | 2,701,457 |
| RISERVA LEGALE | 220,426 | B | |
| RISERVA DI UTILI | 223,212 | A,B,C | 223,212 |
| RISERVE - ALTRE | 10,666 | A,B,C | 10,666 |
| RISERVE DA VALUTAZIONE | - 142,641 | | |
| UTILI(PERDITE) D'ESERCIZIO | 1,828,148 | A,B,C | 1,828,148 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 5,943,396 | | |

(*) Legenda Modalità di utilizzo

A) per aumento di capitale

B) per copertura perdite

C) per distribuzione ai soci

Parte C – Informazioni sul conto economico

Parte C -Informazioni sul Conto Economico

Sezione 1 - Commissioni attive e passive - Voci 10 e 20

1.1 "Commissioni attive e passive"

| SERVIZI | TOTALE 31.12.2016 | | | TOTALE 31.12.2015 | | |
|--|-----------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|
| | COMMISSIONI ATTIVE | COMMISSIONI PASSIVE | COMMISSIONI NETTE | COMMISSIONI ATTIVE | COMMISSIONI PASSIVE | COMMISSIONI NETTE |
| A. GESTIONE DI PATRIMONI | | | | | | |
| 1. Gestioni Proprie | | | | | | |
| 1.1 Fondi comuni | | | | | | |
| Commissioni di gestione | 1,180,205 | 378,168 | 802,037 | 1,052,202 | 373,008 | 679,194 |
| Commissioni di incentivo | 434,789 | | 434,789 | 218,262 | | 218,262 |
| Commissioni di sottoscrizione/rimborso | 9,661 | 3,949 | 5,712 | 31,438 | 23,895 | 7,543 |
| Commissioni di <i>switch</i> | | | | | | |
| Altre commissioni | | | | | | |
| Totale commissioni da fondi comuni | 1,624,655 | 382,117 | 1,242,538 | 1,301,902 | 396,903 | 904,999 |
| 1.2 Gestioni individuali | | | | | | |
| Commissioni di gestione | 1,653,350 | 382,233 | 1,271,117 | 1,496,497 | 477,541 | 1,018,956 |
| Commissioni di incentivo | 923,929 | 82,172 | 841,757 | 1,368,899 | 43,301 | 1,325,598 |
| Commissioni di sottoscrizione/rimborso | | | - | | | - |
| Altre commissioni | 90,668 | 67,484 | 23,184 | 99,224 | 38,324 | 60,900 |
| Totale commissioni da gestioni individuali | 2,667,947 | 531,889 | 2,136,058 | 2,964,620 | 559,166 | 2,405,454 |
| 1.3 Fondi pensione aperti | | | | | | |
| Commissioni di gestione | | | | | | |
| Commissioni di incentivo | | | | | | |
| Commissioni di sottoscrizione/rimborso | | | | | | |
| Altre commissioni | | | | | | |
| Totale commissioni da fondi pensione aperti | - | - | - | - | - | - |
| 2. Gestioni ricevute in delega | | | | | | |
| Commissioni di gestione | 3,260,949 | 403,653 | 2,857,296 | 3,823,072 | 354,428 | 3,468,644 |
| Commissioni di incentivo | 2,429,658 | | 2,429,658 | 1,564,363 | | 1,564,363 |
| Altre commissioni | 316,279 | | 316,279 | 324,044 | | 324,044 |
| Totale commissioni da gestioni ricevute in delega | 6,006,886 | 403,653 | 5,603,233 | 5,711,479 | 354,428 | 5,357,051 |
| TOTALE COMMISSIONI PER GESTIONE (A) | 10,299,488 | 1,317,659 | 8,981,829 | 9,978,001 | 1,310,497 | 8,667,504 |
| B. ALTRI SERVIZI | | | | | | |
| Consulenza | 229,387 | 17,475 | 211,912 | 261,310 | 19,792 | 241,518 |
| Altri servizi | 8,162 | 4,075 | | 5,936 | 2,968 | |
| TOTALE COMMISSIONI PER ALTRI SERVIZI (B) | 237,549 | 21,550 | 215,999 | 267,246 | 22,760 | 244,486 |
| COMMISSIONI COMPLESSIVE (A + B) | 10,537,037 | 1,339,209 | 9,197,828 | 10,245,247 | 1,333,257 | 8,911,990 |

1.2 "Commissioni passive": ripartizione per tipologia e controparte

| Tipologia/Controparte | Banche | | Enti finanziari | | Altri soggetti | | Totale | |
|---|---------|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|-----------|-------------------|
| | | di cui del gruppo | | di cui del gruppo | | di cui del gruppo | | di cui del gruppo |
| A. Gestione di patrimoni | | | | | | | | |
| 1. Gestioni proprie | 264,473 | | 9,825 | - | 643,783 | | 918,081 | - |
| 1.1 Commissioni di collocamento | 3,340 | | 609 | - | 4,075 | | 8,024 | - |
| - OICR | 3,340 | | 609 | | 4,075 | | 8,024 | - |
| - Gestioni individuali | | | | | | | | |
| - Fondi pensione | | | | | | | | |
| 1.2 Commissioni di mantenimento | 261,133 | | 896 | | 490,052 | | 752,081 | |
| - OICR | 261,133 | | 896 | | 175,727 | | 437,756 | |
| - Gestioni individuali | | | | | 314,325 | | 314,325 | |
| - Fondi pensione | | | | | | | | |
| 1.3 Commissioni di incentivazione | | | - | - | 82,172 | | 82,172 | - |
| - OICR | | | - | - | | | - | - |
| - Gestioni individuali | | | | | 82,172 | | 82,172 | |
| - Fondi pensione | | | | | | | | |
| 1.4 Altre Commissioni | | | 8,320 | | 67,484 | | 75,804 | |
| - OICR | | | | | | | | |
| - Gestioni individuali | | | 8,320 | | 67,484 | | 75,804 | |
| - Fondi pensione | | | | | | | | |
| 2. Gestioni ricevute in delega | | | | | 403,653 | | 403,653 | |
| - OICR | | | | | 403,653 | | 403,653 | |
| - Gestioni individuali | | | | | | | | |
| - Fondi pensione | | | | | | | | |
| TOTALE COMMISSIONI PER ATTIVITA' DI GESTIONE (A) | 264,473 | | 9,825 | - | 1,047,436 | | 1,321,734 | - |
| B. Altri servizi | | | | | 17,475 | | 17,475 | |
| - Consulenze | | | | | 17,475 | | 17,475 | |
| - Altri servizi | | | | | | | - | |
| TOTALE COMMISSIONI PER ALTRI SERVIZI (B) | | | | | 17,475 | | 17,475 | |
| COMMISSIONI COMPLESSIVE (A + B) | 264,473 | | 9,825 | - | 1,064,911 | | 1,339,209 | - |

Sezione 3 – Interessi - Voci 40 e 50

3.1 Composizione della voce 40 “Interessi attivi e proventi assimilati”

| Voci/Forme tecniche | Titoli di debito | Pronti contro termine | Depositi e conti correnti | Altre operazioni | Totale 31.12.2016 | Totale 31.12.2015 |
|---|------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | | | |
| 2 Attività finanziarie al fair value | | | | | | |
| 3 Attività finanziarie disponibili per la vendita | 74,461 | | | | 74,461 | 91,174 |
| 4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | | |
| 5 Crediti | | | | | | |
| 6 Altre attività | 671 | | | | 671 | |
| 7 Derivati di copertura | | | | | | |
| Totale | 75,132 | | - | | 75,132 | 91,174 |

Sezione 7 – Utile (Perdita) da cessione o riacquisto - voce 90

7.1 Composizione della voce 90 “Utile (Perdita) da cessione o riacquisto”

| Voci/componenti reddituali | TOTALE 31.12.2016 | | | TOTALE 31.12.2015 | | |
|---|-------------------|---------|-----------------|-------------------|---------|-----------------|
| | Utile | Perdita | Risultato netto | Utile | Perdita | Risultato netto |
| 1. Attività finanziarie | | | | | | |
| 1.1 Attività disponibili per la vendita | | -20,893 | -20,893 | 31,771 | | 31,771 |
| 1.2 Attività detenute sino a scadenza | | | | | | |
| 1.3 Altre attività finanziarie | | | | | | |
| Totale (1) | | | -20,893 | | | 31,771 |
| 1. Passività finanziarie | | | | | | |
| 2.1 Debiti | | | | | | |
| 2.2 Titoli in circolazione | | | | | | |
| Totale (2) | | | | | | |
| TOTALE (1 + 2) | | | -20,893 | | | 31,771 |

Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 110

9.1 Composizione della voce 110.a "Spese per il personale"

| Voci/Settori | Totale | Totale |
|--|-------------------|------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| 1) Personale dipendente | 2,493,754 | 2,640,194 |
| a) salari e stipendi | 2,035,712 | 2,217,807 |
| b) oneri sociali | 284,181 | 248,056 |
| c) indennità di fine rapporto | | |
| d) spese previdenziali | | |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | 104,898 | 100,375 |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | | |
| - a contribuzione definita | | |
| - a benefici definiti | 68,963 | 62,264 |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni: | | |
| - a contribuzione definita | | |
| - a benefici definiti | | |
| h) altre spese | | |
| 2) Altro personale in attività | 61,798 | 66,897 |
| 3) Amministratori e Sindaci | 1,102,921 | 906,731 |
| 4) Personale collocato a riposo | | |
| 5) Recuperi di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende | - 25,188 - | 86,374 |
| 6) Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società | | |
| Totale | 3,633,286 | 3,515,756 |

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

| Voci/Settori | Totale | Totale |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| DIRIGENTI | 4 | 4 |
| QUADRI | 5 | 5 |
| IMPIEGATI | 17 | 16 |
| RESTANTE PERSONALE | 4 | 4 |

9.3 Composizione della voce 110.b "Altre spese amministrative"

| Voci | Totale 31.12.2016 | Totale 31.12.2015 |
|--|----------------------|----------------------|
| - spese bancarie | 12,780 | 11,725 |
| - consulenze e spese legali | 218,677 | 262,600 |
| - locazione immobili e spese condom. | 343,120 | 381,064 |
| - pubblicità | 45,114 | 20,750 |
| - revisione bilancio e controllo interno | 38,809 | 38,207 |
| - information provider | 398,000 | 357,930 |
| - installazione e manutenzione hardware e software | 6,259 | 11,525 |
| - outsourcing di sistema informativo e amministrativo | 246,050 | 255,605 |
| - cancelleria e stampati | 31,000 | 23,658 |
| - elettricità | 17,705 | 22,450 |
| - spese postali e di trasporto | 30,219 | 31,868 |
| - spese viaggi, missioni e trasferte amministratori | 59,401 | 65,718 |
| - spese viaggi, missioni e trasferte dipendenti | 12,665 | 14,703 |
| - spese telefoniche | 66,206 | 68,689 |
| - spese adempimenti societari | 17,196 | 6,980 |
| - spese vigilanza, pulizia e altre per ufficio | 34,526 | 23,379 |
| - materiale informativo, pubblicazioni riviste e giornali | 6,471 | 7,501 |
| - noleggi | 24,764 | 44,158 |
| - assicurazioni | 73,538 | 73,901 |
| - quote associative | 13,257 | 12,654 |
| - Sede secondaria (Firenze) | 89,776 | 105,773 |
| - iva parzialmente indetraibile | 210,986 | 155,002 |
| - altre | 301,330 | 290,773 |
| Totale | 2,297,850 | 2,286,613 |

Sezione 10 – Rettifiche di valore nette su attività materiali - Voce 120

10.1 Composizione della voce 120 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali"

| Voci/Rettifiche e riprese di valore | Ammortamento | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto |
|--|---------------|---|-------------------|-----------------|
| 1. di proprietà | 80,297 | | | 80,297 |
| - ad uso funzionale | 80,297 | | | 80,297 |
| - per investimento | | | | |
| 2. Acquisite in leasing finanziario | | | | |
| - ad uso funzionale | | | | |
| - per investimento | | | | |
| Totale | 80,297 | | | 80,297 |

Sezione 11 – Rettifiche di valore nette su attività immateriali - Voce 130

11.1 Composizione della voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali"

| Voci/Rettifiche e riprese di valore | Ammortamento | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto |
|--------------------------------------|---------------|---|-------------------|-----------------|
| 1. Avviamento | | | | |
| 2. Altre attività immateriali | 56,662 | | | 56,662 |
| 2.1 di proprietà | | | | |
| - generate internamente | | | | |
| - altre | 56,662 | | | 56,662 |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| Totale | 56,662 | | | 56,662 |

Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione - Voce 160

14.1 Composizione della voce 160 “Altri proventi e oneri di gestione”

| Voci/settori | Totale 31.12.2016 | Totale 31.12.2015 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Sopraavvenienze passive | -96,721 | -29,310 |
| Altri oneri | -243,854 | -6,690 |
| Affitti attivi | 37,938 | 38,069 |
| Contratto di outsourcing attivo | 23,000 | 23,000 |
| Sopraavvenienze attive | 62,548 | 65,511 |
| Altri proventi | 25 | 3,209 |
| Totale | -217,064 | 93,789 |

La voce “Contratto di outsourcing attivo” si riferisce al contratto di servizi stipulato rispettivamente tra la Società e Nextam Partners SIM S.p.A. per Euro 22.000 e tra la Società e Nextam Partners SpA per Euro 1.000.

Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente voce 190

17.1 Composizione della voce 190 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

| | Totale 31.12.2016 | Totale 31.12.2015 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Imposte correnti | 1,129,655 | 1,181,000 |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi | | |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio | | |
| 4. Variazione delle imposte anticipate | 8,666 | -762 |
| 5. Variazione delle imposte differite | 440 | |
| Imposte di competenza dell'esercizio | 1,138,761 | 1,180,238 |

La voce imposte correnti è così composta:

| | |
|----------------------|----------------|
| - Ires di esercizio: | Euro 872.145 |
| - Irap di esercizio: | Euro 257.510 |
| | ----- |
| | Euro 1.129.655 |

17.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

| | I.R.E.S. | Aliquote | I.R.A.P. | Aliquote |
|---|------------------|---------------|----------------|---------------|
| IMPOSTE SULL' UTILE LORDO DI ESERCIZIO | 815,900 | 27.50% | 165,257 | 5.57% |
| Redditi esenti | | | | |
| Altri redditi esenti | | | | |
| Spese per il personale | | | 62,567 | 3.33% |
| Rettifiche di crediti | | | | |
| Altre rettifiche dell'utile ai fini I.R.E.S. | 56,245 | 2.99% | | |
| Altre rettifiche dell'utile ai fini I.R.A.P. | | | 29,686 | 1.58% |
| Totale variazioni imposte rispetto a quelle calcolate sull'utile lordo | 56,245 | 2.99% | 92,253 | 4.91% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio ed aliquota fiscale effettiva | 872,145 | 30.49% | 257,510 | 10.48% |
| TOTALE IMPOSTE | 1,129,654 | 40.97% | | |

Parte D-Altre Informazioni

Sezione 1 - Riferimenti specifici sulle attività svolte

1.1 Informazioni relative agli impegni, garanzie e beni di terzi

1.1.1 Impegni e garanzie rilasciate a terzi

| TITOLO | VALORE NOMINALE |
|----------------------------|-----------------|
| Garanzie rilasciate | 276.000 |
| Totale | 276.000 |

Si evidenziano due fidejussioni: la prima di Euro 250.000 rilasciata dalla Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. a garanzia del contratto di locazione dell'immobile di Via Bigli, 11, la seconda di Euro 26.000 rilasciata dalla Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. a garanzia del contratto di locazione dell'immobile di Via Maggio, 7 a Firenze. A fronte del rilascio di tali fidejussioni la Società ha costituito a favore della banca la suddetta garanzia rappresentata dai titoli di stato italiani (BTP 12NV2017).

Il valore indicato è rappresentato dal valore nominale dei titoli a garanzia.

1.1.4 Titoli di proprietà in deposito c/o terzi

| TITOLO | VALORE NOMINALE |
|---------------------------|------------------|
| BTP 12NV17 | 671,000 |
| MEDIASET 01FB17 5% | 250,000 |
| BTP 22AP2017 | 1,320,000 |
| Totale | 2,241,000 |

I titoli di proprietà della società di gestione sono depositati:

- nominali euro 276.000 presso Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- nominali euro 1.715.000 presso Credito Emiliano S.p.A..
- nominali euro 250.000 presso State Street Bank GmbH – Succursale Italia.

1.2 Informazioni relative ai patrimoni gestiti

1.2.1 Valore complessivo netto dei fondi

| | Totale 31.12.2016 | Totale 31.12.2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| 1. Gestioni proprie | | |
| Fondi comuni: | | |
| N.P. Bilanciato | 12,151,492 | 19,077,008 |
| N.P. Obbligazionario Misto | 59,432,204 | 52,250,918 |
| N.P. Hedge | 27,969,920 | 20,206,620 |
| Totale gestioni proprie | 99,553,616 | 91,534,546 |
| 2. Gestioni ricevute in delega | | |
| OICR aperti | | |
| - SYCOMORE ASSET MANAGEMENT | 51,308,100 | 53,017,753 |
| - Synergy Smaller Cies | 51,308,100 | 53,017,753 |
| - ROVERE SICAV | - | 24,791,106 |
| - Rovere azionario area euro | - | 24,791,106 |
| - NEXTAM PARTNERS SICAV | 191,880,490 | 235,829,090 |
| - Flex AM | 15,397,180 | 15,327,464 |
| - Italian Selection | 13,904,644 | 12,451,641 |
| - Strategic | 1,775,926 | 6,656,835 |
| - Income | 68,094,160 | 103,385,713 |
| - Liquidity | 15,255,073 | 8,246,616 |
| - International Equity | 12,448,830 | 11,867,328 |
| - Flexible GA | - | 1,964,814 |
| - Multimanager American Equity | 30,433,967 | 35,990,505 |
| - Multimanager European Equity | 26,361,412 | 31,926,996 |
| - Multimanager Emerging Mkt Equity | 8,209,297 | 8,011,177 |
| - MANTEX SICAV | 13,133,234 | 13,074,095 |
| - Total Return | 13,133,234 | 13,074,095 |
| Totale gestioni ricevute in delega | 256,321,823 | 326,712,044 |
| 3. Gestioni date in delega a terzi | | |
| OICR | - | - |
| - OICR aperti: | - | - |
| - OICR chiusi: | - | - |
| Totale gestioni date in delega a terzi | - | - |

| 1.2.2 Valore complessivo delle gestioni patrimoniali individuali di portafoglio | | | | |
|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--|
| | Totale al 31.12.2016 | | Totale al 31.12.2015 | |
| | | di cui investiti in fondi della SGR | | di cui investiti in fondi della SGR |
| 1. Gestioni proprie | 771,117,212 | 190,612,333 | 767,556,016 | 203,125,784 |
| 2. Gestioni ricevute in delega | | | | |
| 3. Gestioni date in delega a terzi | | | | |
| TOTALE | 771,117,212 | 190,612,333 | 767,556,016 | 203,125,784 |

1.2.4 Impegni per sottoscrizioni da regolare

| | Totale 31.12.2016 |
|----------------------------|--------------------------|
| N.P. Bilanciato | 16,869 |
| N.P. Obbligazionario Misto | 100 |
| Totale | 16,969 |

Le sottoscrizioni da regolare consistono nelle domande di sottoscrizione pervenute alla Società entro il 31 dicembre 2016 e a cui sono state attribuite le quote con data regolamento successiva al 31 Dicembre 2016.

1.2.5 Attività di consulenza: n° di contratti di consulenza in essere

Al 31 Dicembre 2016 la Società ha in essere un contratto di consulenza relativo ad attività di *risk management* e sette contratti relativi ad attività di consulenza finanziaria, tutti con controparti residenti nell'Unione Europea.

Sezione 3 – Informazione sui rischi e sulle relative politiche di copertura

3.1 Rischi Finanziari

Per la tipologia di attività svolta dalla Società i rischi finanziari a cui risulta soggetta riguardano gli investimenti del patrimonio della stessa e principalmente le disponibilità liquide generate dalla sua attività.

Tuttavia la Società investe queste disponibilità in titoli di stato a breve scadenza per cui il rischio finanziario è limitato a variazioni di tasso dei medesimi titoli non comportando particolari rischi che necessitano di particolare monitoraggio.

3.2 Rischi Operativi

Informazioni di natura qualitativa

Nel corso dell'anno 2016, la Società ha provveduto ad attuare tutte le procedure ed attività previste dal progetto relativo ai rischi operativi aziendali.

Come previsto dalla procedura, è stato effettuato, in accordo con le modifiche intervenute nel manuale delle procedure interne, l'aggiornamento della mappatura dell'attività aziendali e dei rischi relativi ad esse connesse.

Ad ogni singola funzione operativa incaricata del censimento è stato richiesto l'inserito all'interno del database aziendale dei singoli eventi pregiudizievoli verificatesi nell'ambito della propria operativa.

Si sottolinea che nel corso del 2016 la funzione di Risk Management, ha continuato nella sua attività di generale revisione di tutte le attività/processi aziendali al fine di poter valutare con maggior attenzione e precisione la criticità insita in ogni processo aziendale.

Nextam Partners SGR SpA utilizza il cosiddetto "Metodo Base" per la stima quantitativa del rischio operativo. Si ricorda che in base a tale metodo la stima viene effettuata applicando un coefficiente pari al 15% alla media degli ultimi tre margini di intermediazione annuali approvati.

Per l'anno 2016 tale stima risulta essere pari a Euro 1.221.432.

Informazioni di natura quantitativa

| Basis Indicator Approach | Fattore | Indicatore Rilevante |
|---|----------------|-----------------------------|
| Margine di intermediazione al 31.12.2013 | | 7,888,439 |
| Margine di intermediazione al 31.12.2014 | | 7,505,263 |
| Margine di intermediazione al 31.12.2015 | | 9,034,935 |
| Media Margine di Intermediazione degli ultimi 3 anni | | 8,142,879 |
| Stima quantitativa Basic Indicator Approach | 15% | 1,221,432 |

SEZIONE 4 – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**4.1 Il patrimonio dell'impresa****4.1.1 Informazioni di natura qualitativa**

Il Patrimonio della Società è composto dal capitale sociale, dalle riserve (riserva legale, di utili e da valutazione delle attività disponibili per la vendita).

4.1.2 Informazioni di natura quantitativa**4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione**

| Voci/valori | Importo 31.12.2016 | Importo 31.12.2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 1. Capitale | 1,102,129 | 1,102,129 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 2,701,457 | 2,701,457 |
| 3. Riserve: | 454,303 | 453,473 |
| - di utili | | |
| a) legale | 223,212 | 222,382 |
| b) statutaria | 220,426 | 220,426 |
| c) azioni proprie | | |
| d) altre | 10,666 | 10,666 |
| 4. (Azioni proprie) | | |
| 5. Riserve da valutazione | - 142,641 - | - 191,913 - |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | - 8,180 | 24,522 |
| - Attività materiali | | |
| - Attività immateriali | | |
| - Copertura di investimenti esteri | | |
| - Copertura dei flussi finanziari | | |
| - Differenze di cambio | | |
| - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | |
| - Leggi speciali di rivalutazione | | |
| - Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | -134,461 - | 216,435 |
| - Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto | | |
| 6. Strumenti di capitale | | |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | 1,828,148 | 2,052,994 |
| Totale | 5,943,396 | 6,118,140 |

4.1.2.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

| Attività/Valori | Totale 31.12.2016 | | Totale 31.12.2015 | |
|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| Titoli di debito | - 8,180 | | 24,522 | |
| Titoli di capitale | | | | |
| Quote di OICR | | | | |
| Finanziamenti | | | | |
| Totale | - 8,180 | | 24,522 | |

4.1.2.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

| | Titoli di debito | titoli di capitale | quote di OICR | Finanziamenti |
|---|------------------|--------------------|---------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 24,522 | | | |
| 2. Variazioni positive | | | | |
| 2.1 Incrementi di fair value | | | | |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative | | | | |
| - da deterioramento | | | | |
| - da realizzo | | | | |
| 2.3 Altre variazioni | | | | |
| 3. Variazioni negative | 32,702 | | | |
| 3.1 Riduzioni di fair value | 32,702 | | | |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento | | | | |
| 3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo | | | | |
| 3.4 Altre variazioni | | | | |
| 4. Rimanenze finali | -8,180 | | | |

4.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

4.2.1 Patrimonio di vigilanza

4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Il Patrimonio di Vigilanza è il principale punto di riferimento nella valutazione dell'Organo di Vigilanza in ordine alla solidità degli intermediari. Su di esso si basano i più importanti strumenti di controllo prudenziale, quali i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi e le regole sulla concentrazione di questi ultimi.

Non entrano nel calcolo del patrimonio di base e del patrimonio supplementare alcun tipo di strumento ibrido di patrimonializzazione o strumenti innovativi di capitale.

4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

| | Importo 31.12.2016 | Importo 31.12.2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 4,257,889 | 4,257,059 |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base: | 189,200 | 82,470 |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | | |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-) | 189,200 | 82,470 |
| C. Totale patrimonio di base (TIER 1) (A + B) | 4,068,689 | 4,174,589 |
| D. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | - 142,641 | - 204,174 |
| E. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare: | | |
| E.1. Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | - 8,180 | 12,261 |
| E.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-) | - 134,461 | - 216,435 |
| F. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (D + E) | | |
| G. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare | | |
| H. Patrimonio di vigilanza (C + F - G) | 3,926,048 | 3,970,415 |

4.2.2. Adeguatezza patrimoniale

4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

Ai fini della determinazione dei requisiti patrimoniali, la SGR fa riferimento alla somma delle attività, come risultante dall'ultimo prospetto contabile approvato, dei fondi comuni di investimento e delle sicav. Sulla parte dell'importo così determinato che eccede i 250 milioni di euro, calcola un requisito patrimoniale pari allo 0,02%.

Sui costi operativi fissi risultanti dall'ultimo bilancio approvato si applica una copertura patrimoniale nella misura del 25%.

4.2.2 Informazioni di natura quantitativa

| CATEGORIE/VALORI | REQUISITI | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | Importo 31.12.2016 | Importo 31.12.2015 |
| Requisito relativo alla massa gestita | | |
| Requisito "altri rischi" | 1,570,732 | 1,454,307 |
| Requisito relativo alla gestione delle risorse di fondi pensione con garanzia di restituzione del capitale | | |
| Requisito patrimoniale totale | 1,570,732 | 1,454,307 |

SEZIONE 5 – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

| | Voci | Importo lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|------|--|----------------------|----------------------------|----------------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | | | 1,828,148 |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico | | | |
| 20. | Attività materiali | | | |
| 30. | Attività immateriali | | | |
| 40. | Piani a benefici definiti | 107,861 | -25,886 | 81,975 |
| 50. | Attività non correnti in via di dismissione | | | |
| 60. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | | |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico | | | |
| 70. | Copertura di investimenti esteri | | | |
| | a) variazioni di fair value | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 80. | Differenze di cambio | | | |
| | a) variazioni di fair value | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 90. | Copertura dei flussi finanziari | | | |
| | a) variazioni di fair value | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 100. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | - 32,701 |
| | a) variazioni di valore | - 35,284 | 2,583 | - 32,701 |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | - rettifiche da deterioramento | | | |
| | - utili/perdite da realizzo | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 110. | Attività non correnti in via di dismissione | | | |
| | a) variazioni di fair value | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 120. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | | |
| | a) variazioni di valore | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | - rettifiche da deterioramento | | | |
| | - utili/perdite da realizzo | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 130. | Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | | | |
| 140. | Reddittività complessiva (Voce 10 + 130) | | | 1,877,422 |

SEZIONE 6 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

| | |
|-----------------------|------------------|
| Dirigenti | 1,156,408 |
| Amministratori | 1,081,299 |
| Sindaci | 21,622 |

6.2 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nel corso dell'anno 2009, ai fini di un efficiente sfruttamento delle possibili sinergie di gruppo, è stato stipulato un contratto di outsourcing con la società Nextam Partners SIM S.p.A., rinnovabile annualmente e pari, per l'anno 2015, ad € 22.000. Inoltre, nel corso del 2016 la Società Nextam Partners SIM S.p.A. ha rimborsato la Nextam Partners SGR SpA per i costi relativi al personale distaccato per un totale di Euro 77.910. mentre la Società Nextam Partners SGR S.p.A. ha rimborsato la Nextam Partners SIM SpA per i costi relativi al personale distaccato per un totale di Euro 70.500.

Il contratto per prestazione di servizi di analisi di *risk management* con la società Nextam Partners Ltd., in vigore dall'esercizio 2005, è stato revocato con decorrenza 30 Giugno 2016. Per l'anno 2016 ha prodotto un costo per la società pari ad € 7.500.

Nel corso dell'anno 2010 è stato stipulato un contratto di servizi con Nextam Partners S.p.A. pari ad € 1.000. Inoltre, nel corso del 2014 la Società Nextam Partners S.p.A. ha rimborsato la Nextam Partners SGR SpA per i costi relativi al personale distaccato per un totale di Euro 18.777.

| Parti correlate | Conto economico | Conto economico | Stato Patrimoniale | Stato Patrimoniale |
|----------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| | Ricavi | Costi | Crediti | Debiti |
| 1. Nextam Partners SpA | 18,777 | | 8,083 | |
| 2. Nextam Partners SIM SpA | 99,910 | 360,088 | 18,213 | 245,490 |
| 3. Nextam Partners Ltd | 82,510 | 7,500 | 7,008 | |
| Totale | 201,197 | 367,588 | 33,304 | 245,490 |

| PARTI CORRELATE: NEXTAM PARTNERS SICAV, MANTEX SICAV | RICAVO |
|--|-----------|
| Commissioni relative alla gestione | 5,004,135 |
| Altri servizi | 207,406 |

| PARTI CORRELATE: SERVIZI DI GESTIONE PRESTATI A CONSIGLIERI DI AMMINISTRAZIONE DI SOCIETA' DEL | RICAVO |
|--|--------|
| Commissioni 2016 | 46,939 |

SEZIONE 7 – ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI

Nulla da segnalare

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DELLA
CAPOGRUPPO NEXTAM PARTNERS S.P.A. (ai sensi del comma 4, articolo 2497-bis
del Codice civile).**

STATO PATRIMONIALE

| | Voci dell'attivo | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 319 | 379 |
| 60. | Crediti | 464,103 | 57,911 |
| | a) depositi e conti correnti | 464,103 | 7,911 |
| | b) altri crediti | | 50,000 |
| 90. | Partecipazioni | 12,047,316 | 12,047,316 |
| 100. | Attività materiali | | |
| 120. | Attività fiscali | 61,959 | 114,020 |
| | a) correnti | 8 | 48,980 |
| | b) anticipate | 61,951 | 65,040 |
| | TOTALE ATTIVO | 12,573,697 | 12,219,626 |

| | Voci del passivo e Patrimonio netto | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------|--|-------------------|-------------------|
| 10. | Debiti | 600,000 | |
| 70. | Passività fiscali: | 3,342 | 43,449 |
| | a) correnti | 3,342 | 43,449 |
| 90. | Altre passività | 106,886 | 105,102 |
| 120. | Capitale | 472,598 | 472,598 |
| 130. | Azioni proprie | -965,225 | -965,225 |
| 150. | Sovrapprezzi di emissione | 9,700,366 | 10,060,363 |
| 160. | Riserve | 1,059,759 | 1,061,471 |
| 180. | Utile (Perdita) d'esercizio | 1,595,971 | 1,441,868 |
| | TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 12,573,697 | 12,219,626 |

CONTO ECONOMICO

| | Voci del Conto Economico | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------|---|------------------|------------------|
| 70. | Interessi attivi e proventi assimilati | 32 | 13 |
| 80 | Interessi passivi e oneri assimilati | -2,858 | |
| 90 | Dividendi e proventi simili | 1,713,572 | 1,576,660 |
| | MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 1,710,746 | 1,576,673 |
| 110. | Spese amministrative: | -62,659 | -133,401 |
| | a) spese per il personale | -37,208 | -77,122 |
| | b) altre spese amministrative | -25,451 | -56,279 |
| 120. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | | -140 |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | | |
| 160. | Altri proventi e oneri di gestione | -1,965 | 42,185 |
| | RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA | 1,646,122 | 1,485,317 |
| | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 1,646,122 | 1,485,317 |
| 190. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | -50,151 | -43,449 |
| | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 1,595,971 | 1,441,868 |
| | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 1,595,971 | 1,441,868 |

I dati essenziali della Capogruppo Nextam Partners S.p.A. esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall'articolo 2497 del Codice Civile sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Per una adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Nextam Partners S.p.A. al 31 dicembre 2015, nonché del risultato economico conseguito dalla Società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Parte E - Appendice

Informazione ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2016 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa società di revisione. Non vi sono servizi resi da entità appartenenti alla sua rete.

| In migliaia di Euro | Compensi corrisposti nel 2016 |
|---|----------------------------------|
| <u>SOCIETA' DI REVISIONE</u> | Ernst & Young SpA |
| Servizi di revisione | 21.6 |
| Servizi di verifica finalizzata all'emissione di un'attestazione | |
| Altri servizi | |
| <u>SOCIETA' DI REVISIONE</u> | Ernst & Young SpA |
| Servizi di revisione fondi | 18.4 |
| Servizi di verifica finalizzata all'emissione di un'attestazione | |
| Altri servizi | |