

Relazioni e Bilancio 2013

Indice

| | |
|---|-----|
| Cariche Sociali al 27 febbraio 2014..... | 5 |
| Convocazione Assemblea | 9 |
| RELAZIONI E BILANCIO 2013 | |
| Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione | 15 |
| Schemi di bilancio al 31 dicembre 2013 | 39 |
| Nota Integrativa | 47 |
| Relazione del Collegio Sindacale..... | 135 |
| Relazione della Società di Revisione | 145 |
| Delibere dell'Assemblea | 149 |
| Cariche Sociali al 10 aprile 2014..... | 153 |
| Elenco Soci al 10 aprile 2014..... | 157 |

Cariche sociali
al 27 febbraio 2014

Cariche sociali

al 27 febbraio 2014

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|-------------------------|--|
| Presidente | Roberto ROMANIN JACUR |
| Vice-Presidente | Antonio PATUELLI |
| Amministratore Delegato | Laura CIOLI |
| Consiglieri | Savino BASTARI Giuseppe CAPPONCELLI Pierpio CERFOGLI Iacopo DE FRANCISCO Mosè FAGIANI Miro FIORDI Emanuele GIUSTINI Ennio LA MONICA Giuseppe Franco PAGANONI Giovanni PIROVANO Pierangelo RIGAMONTI Camillo VENESIO |

COLLEGIO SINDACALE

| | |
|-------------------|--------------------------------------|
| Presidente | Paolo Francesco LAZZATI |
| Sindaci effettivi | Pina MURE' Lucio Angelo VIOTTI |
| Sindaci supplenti | Livia MARTINELLI Francesco PUCCIO |

DIREZIONE GENERALE

| | |
|-------------------------|---------------------|
| Vice Direttore Generale | Antonio D'ALOIA |
| Vice Direttore Generale | Gianluca DE COBELLI |
| Vice Direttore Generale | Marco RE |
| Vice Direttore Generale | Evaristo RICCI |

Convocazione Assemblea

Convocazione Assemblea

I Signori Soci sono convocati in Assemblea ordinaria che avrà luogo presso la Sede sociale in Corso Sempione n. 55, Milano alle ore 10,00 del giorno 10 aprile 2014 (in unica convocazione)

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio al 31 dicembre 2013; relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni relative.
2. Nomina di Amministratori; deliberazioni relative.
3. Determinazione del compenso spettante ai componenti del Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2014.

Relazioni e Bilancio 2013

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione per l'esercizio 2013

ECONOMIA INTERNAZIONALE

Lo scenario macroeconomico internazionale ribadisce, in chiusura d'anno, la tendenza ad una moderata ripresa delle principali economie mondiali, pur in un contesto caratterizzato da una crescita dei livelli d'incertezza delle prospettive del commercio internazionale e della riduzione delle misure espansive condotte dalla Federal Reserve.

Nonostante ciò, nell'Unione Europea la recessione appare superata e le prospettive sono per un consolidamento della crescita economica nel 2014, comunque a tassi inferiori al punto percentuale. Risultano elevati i pericoli di deflazione e degli effetti depressivi che ne deriverebbero legati alla coesistenza di fattori come il calo dei prezzi delle materie prime, la situazione critica del mercato del lavoro e la ancora debole domanda interna.

ECONOMIA ITALIANA E SCENARI DI MERCATO

Il 2013 si è chiuso, sebbene i dati Istat siano ancora preliminari, con flessioni congiunturali comunque inferiori rispetto a quelle registrate a fine 2012 (PIL: -1,8% vs -2,6%, consumi -2,4% vs -4,2%). Alla maggiore incertezza della congiuntura internazionale, in Italia si somma la perdurante indeterminatezza politica e fiscale ed un conseguente livello di fiducia molto basso da parte delle famiglie. Elementi positivi risultano al contrario essere l'interruzione del calo di investimenti in costruzioni e l'incremento delle importazioni, segnali di una possibile imminente ripresa del ciclo produttivo alla quale contribuirà anche la liquidità innestata dai pagamenti alle imprese degli arretrati delle Pubbliche Amministrazioni.

Riguardo al sistema dei pagamenti, è confermato in Italia il ruolo dominante del contante: sono 73 nel 2012 le operazioni pro-capite annue diverse dal contante rispetto alle 188 dell'Area Euro (fonte Banca d'Italia).

Secondo Banca d'Italia, il numero delle carte di credito in circolazione

risulta in diminuzione del 4,5%, a fronte di un incremento dei volumi dei pagamenti dell'1,3% e del numero di transazioni del 3,7%, con un'inversione di tendenza rispetto all'andamento rilevato l'anno precedente.

Le carte di credito aziendali si segnalano, rispetto al mercato complessivo, per un leggero aumento della loro diffusione e per un più sensibile incremento dello speso (7,1% vs. 0,2% delle carte individuali).

Le carte revolving, secondo un trend ormai consolidato, confermano la divaricazione fra il settore del rateale puro, in contrazione, e quello delle carte ad opzione, in aumento, utilizzate prevalentemente nella modalità "a saldo".

Aumenta la diffusione delle carte di debito abilitate ai pagamenti su POS (+5,7%) ed il loro utilizzo in termini di volumi di speso (+10%) e di numero di transazioni (+11,3%).

Per le carte prepagate è confermato un trend di crescita che ne fa, anche in termini di utilizzo, uno strumento ormai consolidato nelle abitudini degli italiani.

ATTUAZIONE DEL PIANO INDUSTRIALE

Il Piano Industriale di Gruppo per il periodo 2012/2015 prevede per il comparto della Monetica principalmente:

- la creazione di un polo unico, a livello di Gruppo, a presidio del business della monetica per le attività di issuing ed acquiring gestite tramite licenze internazionali sia di proprietà che di Banche terze e per quelle di gestione dei terminali POS e ATM;
- iniziative di business per l'adeguamento dell'offerta complessiva, finalizzate a conseguire un aumento dei volumi in gestione nel periodo 2012/2015, con particolare riferimento alla diversificazione dei modelli operativi di relazione con le Banche, al forte sviluppo dell'innovazione di prodotto e ad azioni di incentivazione dell'utilizzo delle carte.

Nel corso del 2013 è stato consolidato il nuovo assetto organizzativo della Società derivante dalla creazione del polo unico di Gruppo per la Monetica avvenuta a dicembre 2012 con l'incorporazione di Key Client Cards & Solutions; in particolare nell'esercizio ci si è focalizzati sull'integrazione e l'efficientamento dei processi derivati da tale operazione.

Le iniziative di business previste dal Piano a presidio dei volumi e dei ricavi attuate nel corso del 2013 (rafforzamento della proposizione

commerciale, fidelizzazione delle Banche Partner, nuovi modelli di relazione con le Banche, innovazione tecnologica) combinate con le azioni di contenimento dei costi interni hanno consentito di raggiungere e superare gli obiettivi del Piano in termini di marginalità e di incidenza percentuale dei margini sui ricavi.

OPERAZIONE
STRAORDINARIA

Nel dicembre 2013 è stato sottoscritto un accordo con il Gruppo Cedacri per l'acquisizione totalitaria e l'integrazione di C-Card S.p.A. (società-prodotto per la gestione delle carte di pagamento del Gruppo Cedacri) in CartaSi. Acquisito il controllo di C-Card, si procederà, entro il mese di aprile 2014, alla fusione per incorporazione della società in CartaSi ed all'integrazione delle strutture di C-Card secondo il modello organizzativo del Gruppo ICBPI.

ASSETTI DI
CORPORATE
GOVERNANCE

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 17 luglio 2013, a seguito delle dimissioni dell'Amministratore Delegato, signor Natale Capone, efficaci dal 27 settembre 2013, ha provveduto alla nomina per cooptazione del nuovo Amministratore Delegato, signora Laura Cioli, con efficacia dal 27 settembre 2013.

L'Amministratore Delegato è stato investito di piena autonomia gestoria nelle materie in sovrapposizione operativa con le Banche azioniste, al fine di assicurare l'autonomia della funzione di gestione della Società rispetto all'attività di indirizzo, supervisione o controllo da parte dei soggetti che rappresentano le Banche azioniste, in conformità alle disposizioni dell'art. 36 D.L. 201/2011 e delle correlate circolari interpretative emanate dalle Autorità di Vigilanza.

L'ORGANISMO
DI VIGILANZA
EX D.LGS. 231/2001

L'Organismo di Vigilanza, che definisce e svolge le attività di competenza ed è dotato in conformità al disposto dell'art. 6, comma 1, lett. b), del D.Lgs. n. 231/2001 di "autonomi poteri di iniziativa e controllo", si è riunito quattro volte nel corso del 2013 ed è composto da tre membri.

LA STRUTTURA
ORGANIZZATIVA

CartaSi è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane; nel periodo sono proseguiti gli interventi sul modello organizzativo al fine di consentire il puntuale e sistematico recepimento nei regolamenti interni delle disposizioni di legge e di vigilanza applicabili alla Società ed al Gruppo ICBPI; più in dettaglio:

- in data 14 febbraio 2013 il Consiglio di Amministrazione ha delibe-

rato di recepire, per quanto di competenza, il nuovo “Regolamento Generale del Gruppo Istituto Centrale delle Banche Popolari”;

- in data 11 aprile 2013 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di recepire, per quanto di competenza, un aggiornamento del “Regolamento Generale del Gruppo Istituto Centrale delle Banche Popolari”;
- in data 16 maggio 2013 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il nuovo Regolamento della Società;
- in data 20 giugno 2013 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di recepire ed approvare le modifiche al Modello Organizzativo 231 della Società;
- in data 30 luglio 2013 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di recepire, per quanto di competenza, un nuovo aggiornamento del “Regolamento Generale del Gruppo Istituto Centrale delle Banche Popolari”;
- in data 27 settembre 2013 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di recepire, per quanto di competenza, l’aggiornamento della “Politica Commerciale del Gruppo”;
- in data 14 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di recepire la nuova versione del “Regolamento in materia di Operazioni con Soggetti Collegati” e del “Codice Comportamentale di Utilizzo della Rete Internet del Gruppo ICBPI” già approvati dalla Capogruppo;
- in data 12 dicembre 2013 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di recepire la nuova versione del “Codice Etico di Gruppo” già approvato dalla Capogruppo.

Nello svolgimento delle proprie attività, la Società si avvale dei servizi erogati dalla Capogruppo, definiti, anche in termini di livelli di servizio, all’interno dei “Contratti di erogazione di Servizi” e degli “Allegati di Servizio”, approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società nella seduta dell’11 aprile 2013.

In materia di rischi si segnalano:

- il recepimento, deliberato da parte del Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 febbraio 2013, del “Risk Appetite Framework”, del Regolamento “Misure di sicurezza per il trattamento dei dati personali”, della “Policy per la gestione del Rischio del Gruppo ICBPI” già approvati dalla Capogruppo e l’approvazione, nella medesima seduta, del documento “Limiti quantitativi dei rischi CartaSi S.p.A. – anno 2013”;

- la nomina, deliberata da parte del Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 aprile 2013, del Responsabile Business Continuity e Disaster Recovery;
- il recepimento, deliberato da parte del Consiglio di Amministrazione della Società in data 16 maggio 2013, del documento “Sistema dei Controlli Interni del Gruppo ICBPI” già approvato dalla Capogruppo.

In materia di antiriciclaggio si segnala:

- l’approvazione, deliberata da parte del Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 febbraio 2013, del “Piano di formazione - D.Lgs. 231/07”.

VISITE ISPETTIVE BANCA D’ITALIA

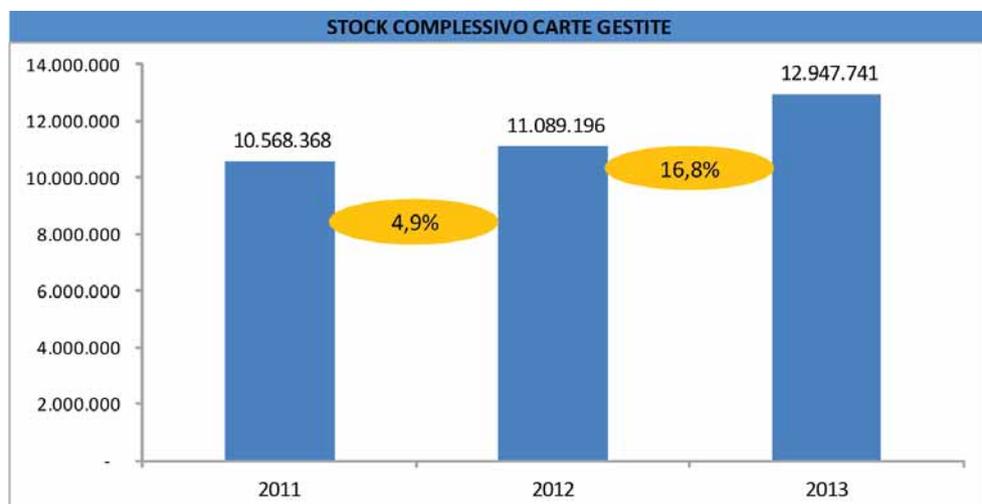
Si segnala che gli accertamenti ispettivi della Banca d’Italia-UIF ai sensi dell’art. 47, comma 1, D.Lgs. 201/2007 su ICBPI e sulla controllata CartaSi, iniziati il 12 febbraio 2013, si sono conclusi il successivo 16 maggio 2013.

Si è svolta infine nel periodo una visita ispettiva ordinaria presso la Società, sempre da parte di Banca d’Italia avviata in data 14 giugno 2013 e conclusasi il 4 ottobre 2013 con giudizio “parzialmente favorevole”.

In relazione alle predette visite ispettive non sono stati avviati procedimenti sanzionatori nei confronti degli esponenti aziendali della Società.

PERFORMANCE DI BUSINESS

Le performance di business del 2013 hanno portato ad una gestione complessiva di circa 12,9 milioni di carte e di circa 2,1 miliardi di transazioni.



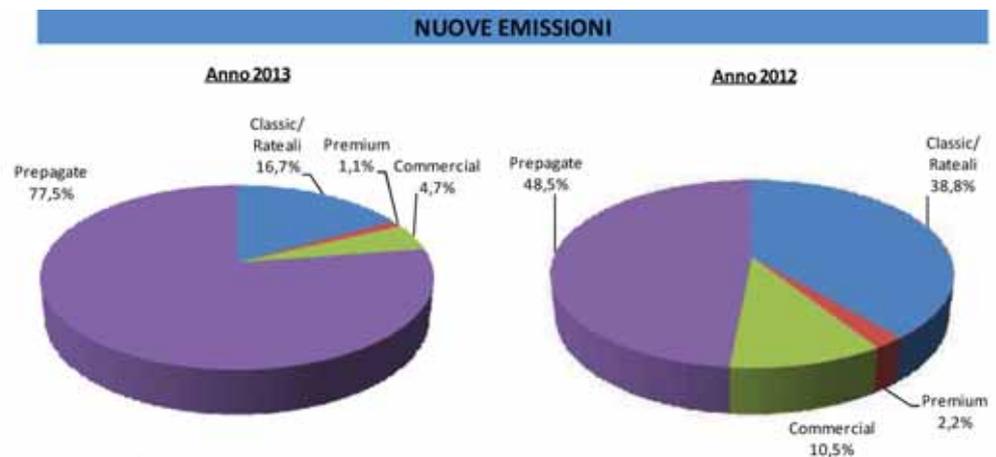


Le attività sono di seguito analizzate in relazione alle tre principali linee di business gestite dalla società:

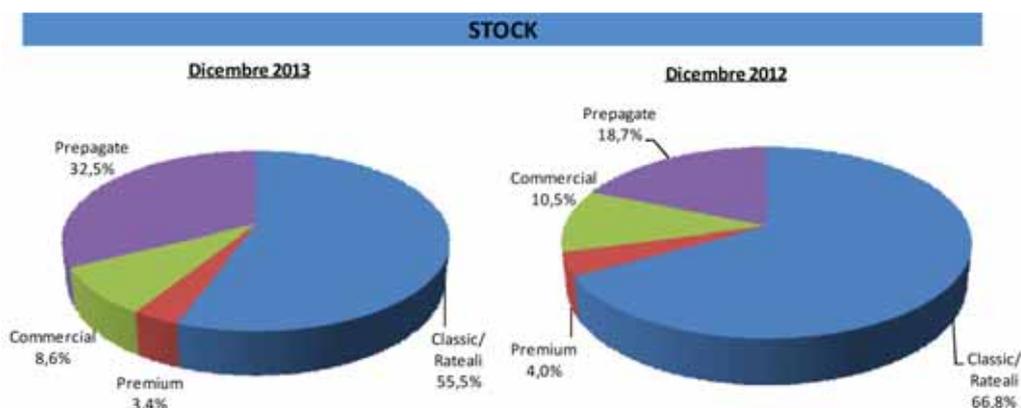
- attività di issuing ed acquiring in licenza diretta di CartaSi;
- attività in servicing;
- attività di gestione terminali POS e ATM.

Attività di issuing e acquiring in licenza diretta

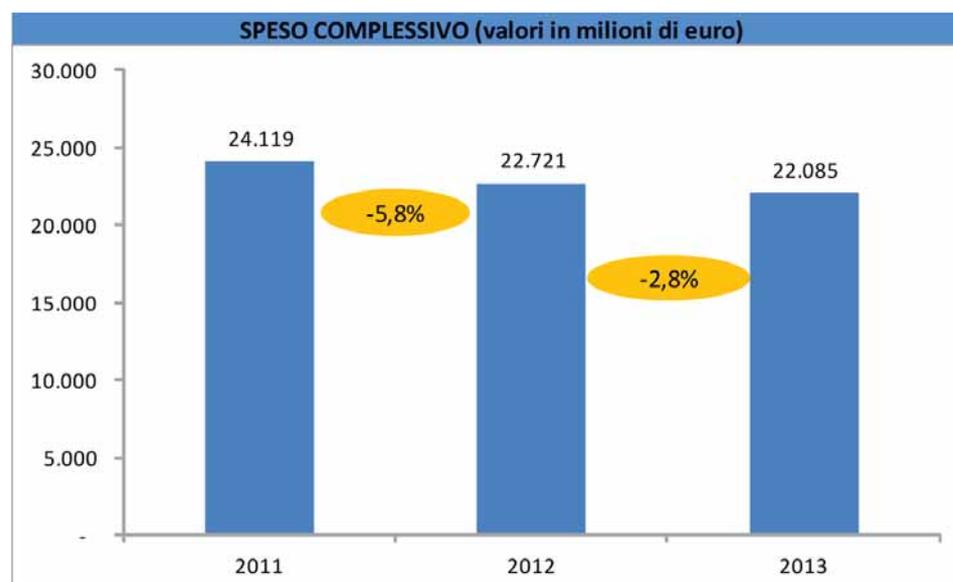
- il parco carte ha registrato una crescita rispetto al 2012 (+15,8%), attestandosi a fine periodo a quasi 7 milioni di carte, per effetto della crescita dell'emissione di nuove carte (circa 1,8 milioni) che ha più che compensato il proseguimento dell'outflow dei Gruppi Bancari ex azionisti verso i prodotti proprietari;
- la composizione per prodotto delle nuove emissioni dell'anno ha visto, in linea con le dinamiche del mercato, un incremento rilevante del peso delle carte prepagate;



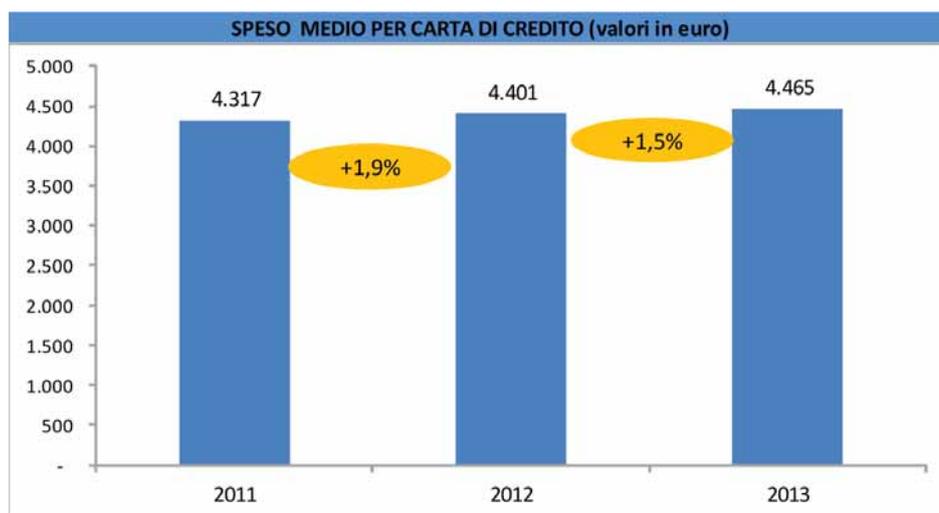
- anche la composizione per prodotto delle carte in circolazione, a fine anno, ha registrato un incremento rilevante del peso delle carte prepagate (2013: 32,5%; 2012: 18,7%) in conseguenza delle attività di rafforzamento della presenza in tale comparto di mercato;



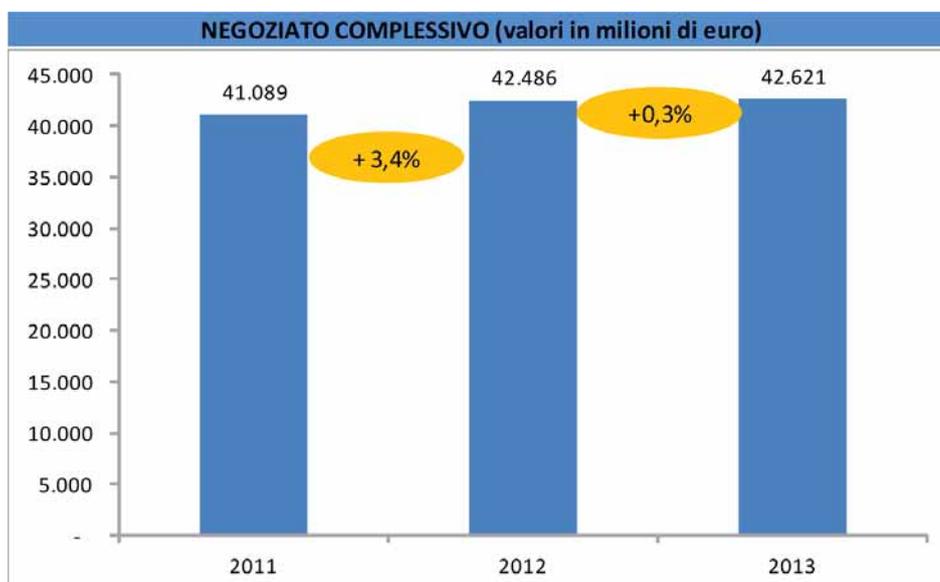
- lo speso complessivo dei titolari si è attestato a circa 22,1 miliardi di Euro ed ha registrato, rispetto al 2012, una flessione del 2,8% in conseguenza dei seguenti principali fattori:
 - forte riduzione dei consumi delle famiglie (-2,4% rispetto al 2012 sulla base delle stime Prometeia);
 - outflow dei Gruppi Bancari ex azionisti;



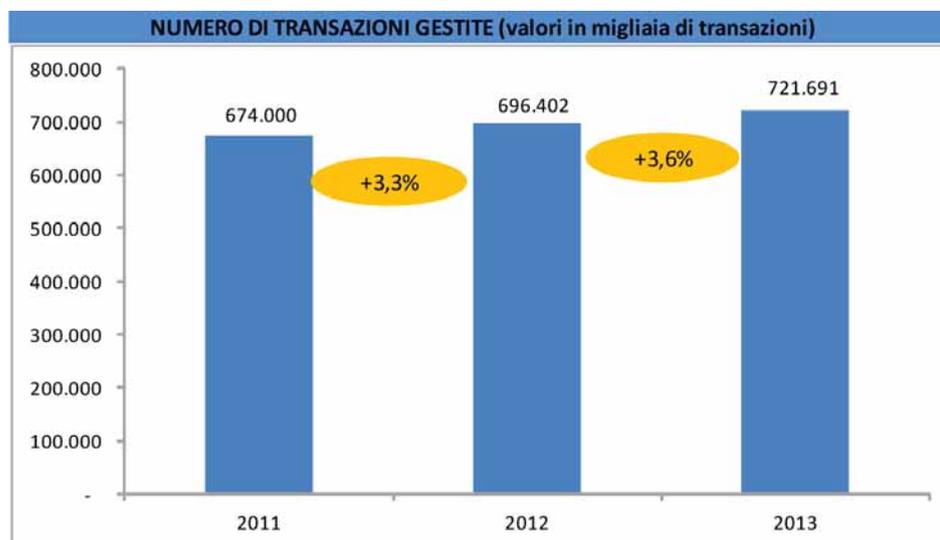
- lo speso medio delle carte di credito che si conferma tra i più elevati nel mercato di riferimento è risultato in crescita anche per effetto delle iniziative promozionali e di spending stimulation attuate nel corso del 2013;



- i volumi di negoziato acquiring si sono attestati a circa 42,6 miliardi di Euro, con un lieve incremento (+0,3%) rispetto al 2012, nonostante la congiuntura economica e la pressione competitiva;

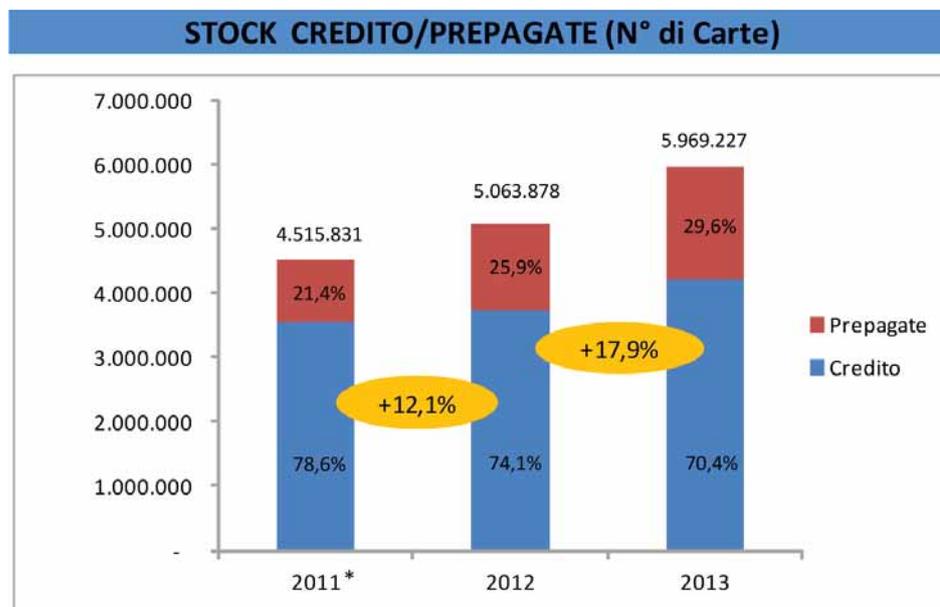


- complessivamente il numero delle transazioni gestite di issuing e acquiring presenta una crescita del 3,6%;



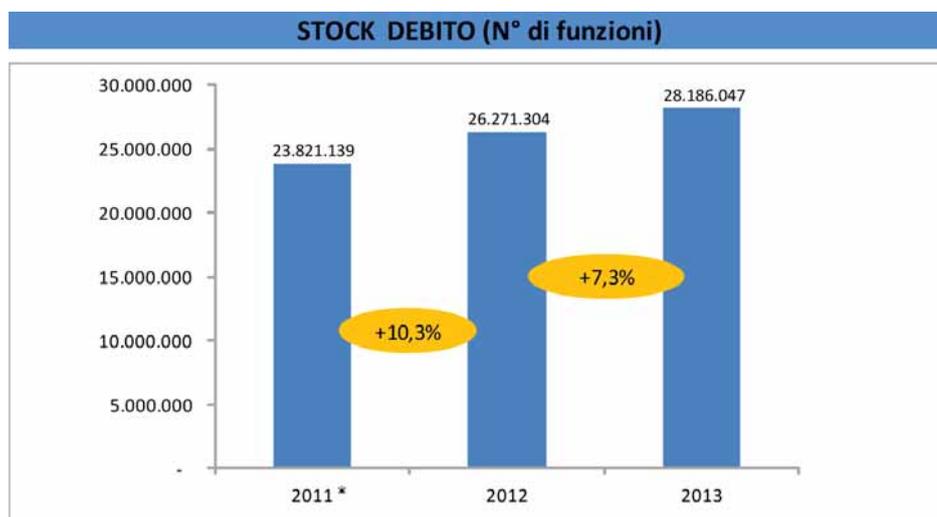
Attività in servicing

- lo stock delle carte gestito per conto di licenziatari terzi si è attestato complessivamente a circa 6 milioni di carte; con un incremento rilevante del peso delle carte prepagate;



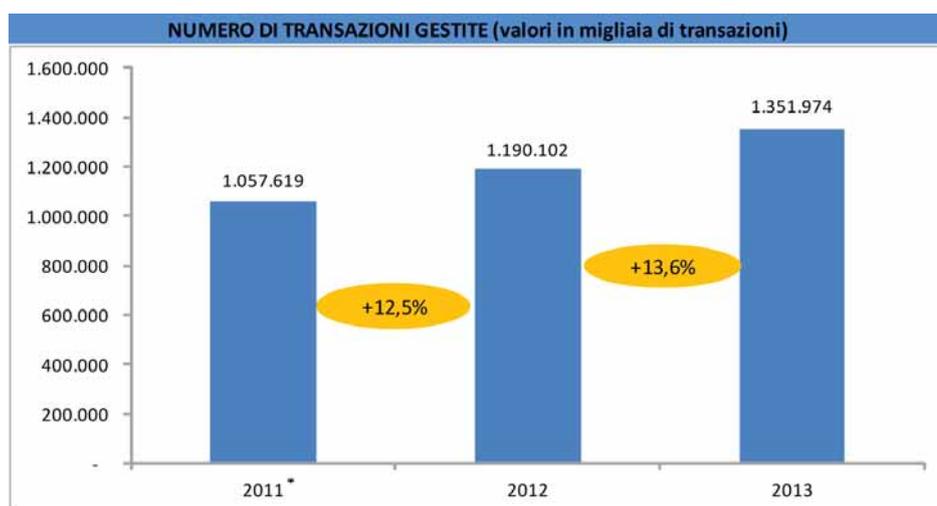
* I dati 2011 si riferiscono alla gestione di Key Client Cards & Solution incorporata in CartaSi nel dicembre 2012

- anche per quanto riguarda le carte di debito, in linea con l'incremento del comparto, il numero delle funzioni gestite (28,2 milioni) ha segnato una forte crescita rispetto al 2012 (+7,3%);



** I dati 2011 si riferiscono alla gestione di Key Client Cards & Solution incorporata in CartaSi nel dicembre 2012*

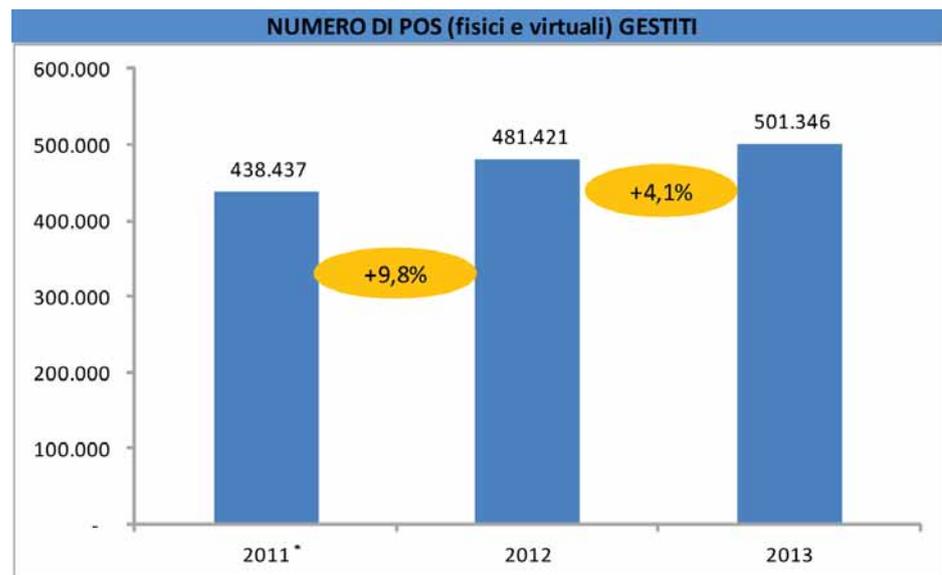
- il numero complessivo delle transazioni gestite (1.352 milioni) è in crescita rispetto al dato dello scorso anno (+13,6%) per effetto soprattutto dei volumi acquisiti in gestione da un primario Gruppo Bancario;



** I dati 2011 si riferiscono alla gestione di Key Client Cards & Solution incorporata in CartaSi nel dicembre 2012*

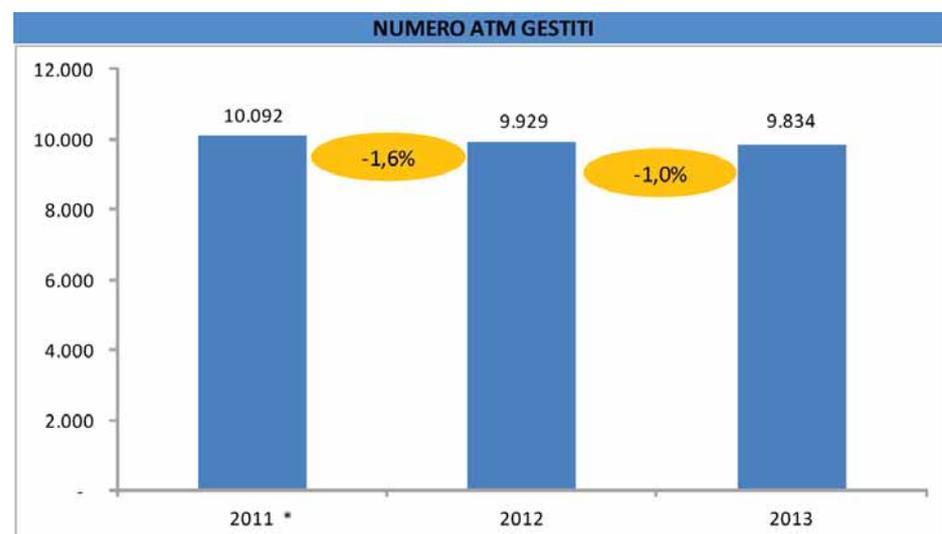
Attività di gestione terminali

- il numero di terminali Pos gestiti, e-commerce (oltre 11 mila unità) e fisici (circa 490 mila unità), è risultato in crescita; in particolare il numero dei Pos virtuali continua a registrare un forte incremento (+20,0%) rispetto al 2012, in conseguenza dell'espansione del settore;



* I dati 2011 si riferiscono alla gestione di Key Client Cards & Solution incorporata in CartaSi nel dicembre 2012

- i terminali ATM gestiti si attestano a 9,8 mila unità, in lieve calo rispetto al dato dello scorso anno (-1,0%) in conseguenza della razionalizzazione degli sportelli da parte di alcuni Gruppi Bancari clienti.



* I dati 2011 si riferiscono alla gestione di Key Client Cards & Solution incorporata in CartaSi nel dicembre 2012

Le performance economiche 2013, confrontate con il dato del 2012 sono di seguito riportate:

| <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Margine di interesse | (11.950,8) | (15.417,3) |
| Commissioni attive | 901.465,5 | 880.423,8 |
| Commissioni passive | (638.624,9) | (585.930,9) |
| Commissioni nette | 262.840,6 | 294.493,0 |
| Dividendi e proventi simili | 9,1 | 9,8 |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione | 316,1 | 1.255,5 |
| Margine di intermediazione | 251.215,0 | 280.341,0 |
| Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di: | | |
| a) attività finanziarie | (4.132,1) | (2.519,8) |
| b) altre operazioni finanziarie | | |
| Spese amministrative: | | |
| a) spese per il personale* | (38.552,4) | (41.587,0) |
| b) altre spese amministrative | (306.302,8) | (314.229,5) |
| Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali | (16.923,1) | (16.555,4) |
| Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali | (898,2) | (618,9) |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (1.813,9) | (2.768,3) |
| Altri proventi e oneri di gestione | 211.015,9 | 196.474,7 |
| Risultato della gestione operativa | 93.608,4 | 98.536,7 |
| Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte | 93.608,4 | 98.536,7 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente* | (40.840,4) | (34.565,1) |
| Utile (Perdite) dell'attività corrente al netto delle imposte | 52.768,0 | 63.971,7 |
| Utile (Perdita) delle attività non correnti e dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | 0,0 | 831,7 |
| Utile (Perdita) d'esercizio* | 52.768,0 | 64.803,3 |

* I dati del 2012 sono stati rettificati per l'applicazione retrospettiva dello IAS 19.

Il conto economico al 31 dicembre 2013 presenta un risultato operativo pari a 93,6 milioni di Euro, inferiore a quello dell'anno precedente (-5,0%); il risultato d'esercizio è pari a 52,8 milioni di Euro contro i 64,8 milioni di Euro dell'anno precedente (-18,6%); tale risultato è influenzato in parte dalla prosecuzione dell'outflow delle Banche ex azioniste, nonostante l'incremento complessivo del numero di carte gestite, e in parte dall'impatto negativo per 7,8 milioni di Euro dell'addizionale una tantum IRES di 8,5 punti percentuali. L'imposta imprevista è stata istituita in fase di chiusura dell'esercizio con il Decreto Legge 76/2013, finalizzato a recuperare risorse dai soggetti del settore finanziario e assicurativo.

In particolare, rispetto al 2012 si evidenzia quanto segue:

- il margine di interesse si attesta a -11,9 milioni di Euro con un miglioramento del 22,5% anche grazie al più favorevole andamento del costo del denaro;
- il saldo fra commissioni attive e commissioni passive (262,8 milioni di Euro), entrambe in crescita in coerenza con l'andamento dei volumi, registra una diminuzione (-10,7%) per effetto della crescente pressione competitiva;
- le spese per il personale si attestano a 38,5 milioni di Euro (-7,3% rispetto al 2012) in conseguenza delle sinergie originate dall'incorporazione di Key Client Cards & Solutions S.p.A.;
- le altre spese amministrative (306,3 milioni di Euro) presentano un decremento (-2,5%);
- gli altri proventi ed oneri di gestione (211,0 milioni di Euro) risultano in crescita (+7,4%) principalmente in relazione alle positive dinamiche del business Gestione Terminali;
- le imposte sul reddito, pari a 40,8 milioni di Euro, corrispondono ad un tax rate del 43% il cui aumento rispetto all'esercizio 2012 deriva principalmente dall'introduzione dell'addizionale IRES.

Il confronto dei risultati economici 2013 con quelli previsti in sede di Piano Industriale 2012-15, ha evidenziato, a parità di perimetro comprendente CartaSi e Key Client, un andamento positivo, con un EBIT superiore alle previsioni di circa il 6%.

Lo Stato Patrimoniale riflette le dinamiche del business ed evidenzia lievi variazioni rispetto al 2012.

(importi in migliaia di euro)

| ATTIVO | | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| Cassa e disponibilità liquide | 425,2 | 172,7 |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.048,1 | 1.500,6 |
| Crediti | 2.662.106,6 | 2.584.644,8 |
| Attività materiali | 76.441,2 | 76.972,0 |
| Attività immateriali | 2.037,3 | 1.811,7 |
| Attività fiscali | | |
| a) correnti | 2.191,7 | 1.295,4 |
| b) anticipate | 19.573,8 | 21.414,6 |
| Altre attività | 233.554,5 | 298.661,3 |
| TOTALE ATTIVO | 2.998.378,3 | 2.986.473,0 |
| PASSIVO | | |
| Debiti | 2.098.700,9 | 2.035.106,0 |
| Passività fiscali | | |
| a) correnti | 7.791,7 | 0,0 |
| b) differite | 3.961,1 | 4.037,5 |
| Altre passività | 394.425,3 | 453.418,6 |
| Trattamento di fine rapporto del personale | 5.801,0 | 6.797,2 |
| Fondi per rischi e oneri: | | |
| a) quiescenza e obblighi simili | 0,0 | 0,0 |
| b) altri fondi | 18.687,4 | 23.307,6 |
| TOTALE PASSIVO | 2.529.367,5 | 2.522.667,0 |
| Capitale | 56.888,8 | 56.888,8 |
| Sovrapprezzi di emissione | 2.273,7 | 2.273,7 |
| Riserve* | 354.701,9 | 338.254,1 |
| Riserve da valutazione* | 2.378,4 | 1.586,1 |
| Utile (Perdita) d'esercizio* | 52.768,0 | 64.803,3 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 469.010,8 | 463.806,0 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 2.998.378,3 | 2.986.473,0 |

* I dati del 2012 sono stati rettificati per l'applicazione retrospettiva dello IAS 19.

In particolare si segnala che:

- i Crediti (2.662,1 milioni di Euro) sono in linea con quelli registrati nel 2012;
- i Debiti (2.098,7 milioni di Euro) sono composti principalmente dal funding dell'attività di gestione delle carte che rispecchia l'andamento dei Crediti;
- i Fondi per rischi ed oneri (18,7 milioni di Euro) complessivamente sono calati a seguito di rilasci per allineamento ai relativi rischi residui.

I principali indicatori patrimoniali hanno evidenziato quanto segue:

| | | Consuntivo 2013 | Consuntivo 2012 |
|-----------------------------------|--|--------------------|--------------------|
| Patrimonio netto | <i>(valori in migliaia di euro)</i> | 469.011 | 463.806 |
| ROE (return on equity) | Reddito netto / Totale patrimonio netto | 11,3% | 13,9% |
| Peso del Capitale Proprio | Patrimonio netto / Totale Passivo + Patrimonio Netto | 15,6% | 15,5% |
| Peso del capitale di terzi | Passivo / Totale Passivo + Patrimonio Netto | 84,4% | 84,5% |

RELAZIONI
ISTITUZIONALI E
COMUNICAZIONE

Nel periodo sono proseguite le attività di comunicazione volte alla valorizzazione del brand e, in particolare, è stato realizzato il restyling del logo con il duplice obiettivo di rafforzarne la statura e renderne l'immagine più moderna.

Nel secondo trimestre è stata lanciata, sui canali radio e web, la campagna pubblicitaria di Bazak, il nuovo sito di shopping on line di CartaSi, finalizzata a diffondere la conoscenza della nuova piattaforma, generare brand awareness ed acquisire nuovi iscritti.

Al fine di rafforzare il posizionamento di CartaSi nel segmento premium sono state lanciate, tra le altre, due iniziative di comunicazione:

- è stato realizzato, in collaborazione con un importante gruppo editoriale, un magazine semestrale di alto profilo, dedicato ai titolari di carte Gold, Platinum e Black per stimolare l'uso delle carte di pagamento e rafforzare la notorietà del brand.
- è stata delineata una specifica linea creativa di comunicazione, rea-

lizzata attraverso la rivisitazione del sito dedicato alle carte Black, la creazione di un'area dedicata all'interno del sito CartaSi, l'adeguamento degli strumenti di comunicazione continuativi (es: direct e-mailing, estratto conto) e la revisione dei materiali concernenti i contenuti di prodotto/servizio.

Nel corso dell'anno CartaSi è stata co-protagonista delle campagne di lancio e promozionali, realizzate da un importante partner commerciale per dare visibilità alla carta prepagata co-branded, che hanno avuto un'importante presenza sui media. CartaSi ha inoltre contribuito al lancio del prodotto, stimolandone l'attivazione e l'utilizzo.

Nel mese di settembre si è tenuto a Palermo il convegno annuale della Società dal titolo "Monetica, il valore in più", con la partecipazione di esponenti del mondo bancario, imprenditoriale e accademico; nell'occasione CartaSi ha presentato gli sviluppi del proprio business, ponendo l'accento sulla monetica come leva strategica per lo sviluppo del retail banking.

OSSERVATORIO ACQUISTI CARTASI

Nel corso del 2013 l'Osservatorio Acquisti CartaSi ha rafforzato il proprio posizionamento di fonte autorevole di informazioni sul comportamento di acquisto dei consumatori italiani, grazie anche all'intensificazione della presenza sui media italiani. Si segnala la prosecuzione delle collaborazioni continuative con Ministero dell'Economia e delle Finanze, Corriere della Sera, TGCom, Consorzio Netcomm, Federazione Moda Italia.

Nel mese di maggio 2013 si è tenuto il consueto evento annuale di presentazione del book con i risultati del 2012 a cui hanno partecipato esponenti di rilievo della business community di riferimento (Banche, aziende e Pubblica Amministrazione) e le più importanti testate nazionali. Nel corso dell'anno è stato lanciato il Rapporto Previsionale con le dinamiche quantitative previste per i prossimi due anni e le prospettive degli orientamenti nelle preferenze di acquisto.

Nel corso dell'anno si è inoltre condotto un progetto di riposizionamento del sito web www.osservatorioacquisti.cartasi.it per rendere più fruibili i contenuti delle analisi e per accrescerne la visibilità tramite i motori di ricerca.

RELAZIONI CON LE BANCHE E INIZIATIVE COMMERCIALI

In collaborazione con le Banche Partner, sono state realizzate numerose attività commerciali finalizzate ad accrescere la diffusione e

l'utilizzo dei prodotti della monetica, sia lato issuing sia lato acquiring, attraverso:

- piani di incentivazione commerciale rivolti alle Banche, mirati alla crescita del parco carte, al sostenimento delle emissioni dei prodotti a maggior valore aggiunto (premium e commercial) e dei volumi di negoziato;
- attività promozionali dedicate a target selezionati di titolari, finalizzate al consolidamento della market share ed al maggior utilizzo delle carte di pagamento;
- attività promozionali volte ad incentivare l'attivazione delle carte da parte dei nuovi titolari e finalizzate a stimolarne l'utilizzo immediato;
- sviluppo del segmento Corporate, in particolare nei settori della grande distribuzione, della telefonia degli hotel, dell'e-commerce e delle assicurazioni on line;
- sviluppo delle attività nel segmento Pubblica Amministrazione, lato issuing ed acquiring (partnership e collaborazioni con Enti territoriali, Università ed Aziende Municipalizzate);
- arricchimento dei servizi offerti dai terminali ATM e sperimentazione del servizio di prelievo "cardless" mediante tecnologia mobile (QR Code);
- sviluppo della rete di accettazione delle carte su postazioni unattended.

Nel corso dell'anno sono proseguite le attività di supporto alle Banche, tramite l'organizzazione di incontri territoriali (roadshow) e di sessioni di formazione alle Reti, finalizzati alla condivisione del valore dell'offerta relativa alla monetica ed all'individuazione delle iniziative più opportune volte ad incrementare la diffusione dei prodotti.

CartaSi, in collaborazione con le Banche Partner, ha posto in essere tutte le attività volte all'attuazione della nuova normativa concernente l'Area Unica dei Pagamenti in Euro (SEPA-Single Payments Area) e del Provvedimento di Banca d'Italia in materia di adeguata verifica della clientela.

PRINCIPALI PROGETTI DI BUSINESS

Nel corso dell'anno la Società ha realizzato iniziative volte allo sviluppo del segmento delle carte prepagate e della tecnologia contactless, in collaborazione con i Partner Bancari e con importanti aziende operanti nei settori petrol e telefonia.

In particolare, è stato avviato un piano di diffusione della tecnologia contactless in ambito issuing ed acquiring che prevede la progressiva sostituzione dei terminali per alcune categorie merceologiche e delle carte di pagamento con prodotti a tecnologia contactless. Si prevede la conclusione del processo di migrazione alla nuova tecnologia entro il 2016.

Nel segmento Premium sono state sviluppate numerose iniziative di caring in partnership con importanti società del luxury ed è stata realizzata la nuova agenzia "Premium Viaggi" che offre un'ampia scelta di servizi di alto livello.

Nel corso del I semestre è stato realizzato il Catalogo Premi ioSi 2013-2014, caratterizzato dalla semplificazione delle meccaniche di accumulo punti, da sinergie con Bazak.it e da una maggiore enfasi sui premi Voucher.

Nel corso dell'anno sono proseguite le attività volte al consolidamento di "Bazak.it", la piattaforma dedicata allo shopping online arricchita con funzionalità social.

Nell'ambito della gestione del servizio ATM, la Società nel 2013 si è concentrata nell'operazione di migrazione del parco terminali verso la nuova piattaforma QuiMultibanca Plus. Sono proseguite inoltre le attività di sostituzione dei terminali, come da programmi definiti con le Banche ed in relazione alle esigenze dettate dall'obsolescenza di specifiche apparecchiature.

Nell'ambito della gestione terminali POS è proseguito l'adeguamento del parco terminali alle specifiche CB2 dettate dal Consorzio Bancomat ed ai requisiti dettati dal Mandate Visa.

Nell'ambito dei servizi innovativi CartaSi ha concluso un accordo commerciale con una società leader operante nel mercato dei buoni pasto; l'accordo prevede la possibilità di installare sui terminali POS un'applicazione software in grado di renderli idonei anche all'accettazione di buoni pasto elettronici.

MULTICANALITÀ E INNOVAZIONE

La Società ha proseguito il percorso di innovazione in ambito digitale realizzando diverse iniziative, tra cui:

- sperimentazione e commercializzazione della soluzione Mobile-POS per l'accettazione dei pagamenti mediante smartphone, destinata a tipologie di esercenti idonei all'utilizzo di soluzioni alternative a quelle tradizionali;

- sviluppo dell'APP "CartaSi Mobile" disponibile sui principali store, ottimizzata per smartphone e tablet, navigabile da tutti i dispositivi cellulari, arricchita con nuovi servizi ed integrata con le APP delle Banche Partner;
- sperimentazione e lancio dei pagamenti con tecnologia NFC/contactless, che consente di utilizzare il cellulare in alternativa alla carta di pagamento per eseguire transazioni contactless in modalità card present;
- sviluppo delle funzionalità dei POS virtuali per gli esercenti aventi un sito web ottimizzato per device mobile (tablet, smartphone) e per i servizi di pagamento on line con bonifico (servizio MyBank);
- sviluppo di sistemi di engagement anche verso soluzioni di cash back (scontistica da parte degli esercenti aderenti).

LEADERSHIP DI COSTO E DI SERVIZIO

Nel corso del 2013 le strutture operative hanno assicurato il presidio dei processi di monetica coerentemente con gli obiettivi di qualità dei servizi erogati, contenimento dei costi, integrazione dei nuovi perimetri di business (servicing e associate), supporto alle necessità di sviluppo ed a quelle normative.

CartaSi ha pianificato ed avviato nel corso del 2013, le attività di convergenza e consolidamento del processing acquiring ed issuing verso la piattaforma informatica di riferimento gestita da Equens S.E.

In particolare con il completamento delle attività progettuali relative all'acquiring è stata avviata la migrazione verso la piattaforma Equens del processing acquiring ancora in gestione presso altri processor, la cui conclusione è prevista entro la fine del primo semestre 2014.

Ulteriori ambiti di attività, poste in essere in accordo con la Capogruppo ICBPI, hanno riguardato l'avvio dei Programmi:

- "Multiprocessor" acquiring che consentirà, la gestione delle attività di acquiring alimentate da più processor tramite un'unica piattaforma informatica, in coerenza con gli attuali processi operativi di CartaSi;
- "Multiprocessor" issuing, sinergico con quello della migrazione issuing sul processor di riferimento Equens S.E., iniziato nel corso del terzo trimestre 2013, che include diversi progetti relativi ai Canali distributivi (portali titolari, mobile, loyalty program) che saranno gestiti sui sistemi di back office (assistenza clienti, gestione

dispute, gestione charge-back, business intelligence) della Società;

- “Multicompany”, sviluppato coerentemente ai Programmi “Multiprocessor” e finalizzato ad estendere a tutti i clienti del Gruppo ICBPI la gamma più ampia dei servizi a valore aggiunto di CartaSi presenti nei diversi modelli di business della monetica (Licenza Diretta, Associate, Servicing).

Si segnalano inoltre:

- il completamento del progetto di outsourcing delle attività di stampa PIN che chiude le iniziative di efficientamento operativo sul perimetro “debito”;
- la prosecuzione della raccolta continuativa dei dati di archivio, anche alla luce delle crescenti esigenze poste in essere dalla normativa (antiriciclaggio, agenzia delle entrate, etc.);
- il presidio degli eventi di frode, in incremento sul perimetro Card Not Present, minimizzandone gli impatti economici;
- il presidio della migrazione del parco carte a tecnologia contactless, massimizzando l’impiego delle scorte di magazzino e minimizzando gli impatti di costo;
- la gestione ed il monitoraggio del nuovo modello di business Associate, con l’avvio di un primario Cliente issuing e acquiring.

RATING

In data 27 dicembre 2013 l’agenzia Standard & Poor’s ha confermato per la Società un rating pari a “BBB-/A-3 con outlook negativo”. L’outlook negativo riflette il rischio di un deterioramento delle condizioni macroeconomiche dell’Italia e di conseguenza delle condizioni in cui si trovano ad operare le Banche.

RISORSE UMANE

L'organico della Società al 31 dicembre 2013 risulta composto da 521 risorse a libro matricola rispetto alle 544 al 31 dicembre 2012; la variazione è dovuta principalmente ad azioni di mobilità infragruppo.

| | 31/12/2012 | | 31/12/2013 | | Delta | |
|-------------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
| | RISORSE | FTE | RISORSE | FTE | RISORSE | FTE |
| Dirigenti | 16 | 16,0 | 14 | 14,0 | -2 | -2,0 |
| Quadri dir. | 178 | 175,8 | 181 | 179,0 | 3 | 3,2 |
| Impiegati | 350 | 326,8 | 326 | 303,0 | -24 | -23,8 |
| Tempi determinati | | | | | | |
| Totale | 544 | 518,6 | 521 | 496,0 | -23 | -22,6 |

Nel corso del 2013 ai dipendenti di CartaSi sono state erogate complessivamente un totale di 12.222 ore di formazione, di cui 1.835,5 di formazione obbligatoria, 6.676 di formazione specialistica e 3.710,5 di formazione manageriale.

Le politiche di remunerazione e incentivazione del Gruppo ICBPI, validate dalla Capogruppo ed approvate dal Consiglio di Amministrazione di CartaSi in data 11 aprile 2013, sono in linea con le indicazioni fornite dalla Banca d'Italia in materia di politiche e prassi di remunerazione ed incentivazione nelle Banche e nei Gruppi Bancari.

**PRINCIPALI RISCHI
E INCERTEZZE**

Le informazioni sui rischi e sulle incertezze cui la Società è esposta sono illustrate nella presente Relazione e nella Nota Integrativa.

In particolare, i principali rischi a cui è sottoposta la Società sono rappresentati dal rischio operativo e dal rischio di credito. I presidi posti in essere per mitigare tali rischi sono descritti nella specifica sezione della Nota Integrativa.

Si evidenzia che la società al 31 dicembre 2013 non detiene strumenti derivati.

Relativamente alle prospettive di sviluppo della Società, non si ravvisano particolari criticità, se non in relazione ad eventuali fluttuazioni negative di mercato ad oggi non prevedibili; gli Amministratori confermano, dunque, la ragionevole certezza che la Società continuerà nella sua operatività in un futuro prevedibile e che di conseguenza il bilancio è stato redatto sul presupposto della continuità aziendale.

In particolare non si ravvisano al momento criticità sulla prosecuzio-

ne aziendale, in quanto si prevede un'evoluzione positiva del mercato delle carte di credito e di debito che, seppur per un verso è strettamente associata all'andamento dei consumi, dall'altro presenta un trend favorevole, influenzato dal fatto che queste tipologie di mezzi di pagamento conquistano quote di mercato sempre maggiori, a scapito dell'utilizzo del denaro contante.

La Società può infine contare su un largo numero di Banche clienti con le quali il rapporto si è consolidato nel tempo ed è rafforzato dall'appartenenza al Gruppo ICBPI.

ATTIVITÀ
DI RICERCA E
SVILUPPO

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 2, del Codice Civile si precisa che la Società non ha sostenuto nel corso dell'esercizio costi per attività di ricerca e sviluppo.

RAPPORTI
CON IMPRESE
CONTROLLATE,
COLLEGATE E
CONTROLLANTI

La Società è soggetta a direzione e coordinamento da parte della Capogruppo Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane.

Al 31 dicembre 2013 la Capogruppo controlla il capitale sociale della Società con una partecipazione pari al 94,88%; ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile; si precisa inoltre che la Società non detiene direttamente o indirettamente tramite interposte persone o società fiduciarie azioni proprie o della Capogruppo.

OPERAZIONI
CON PARTI
CORRELATE

Allo scopo di presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti (cd. "parti correlate") ai centri decisionali della società possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni aziendali, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della società a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per la società stessa e i suoi stakeholders, il Gruppo ICBPI si è dotato nel settembre 2011 di un Regolamento in materia di Operazioni con Soggetti Collegati.

Dopo l'adeguamento effettuato nel giugno 2012 per recepire la normativa definitiva della Banca d'Italia in materia di "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti dei Soggetti Collegati" (Titolo V, Capitolo 5 della Circolare Banca d'Italia 263), il Regolamento è stato nuovamente rivisitato nell'ottobre 2013 per recepire il nuovo assetto di governance della Capogruppo (caratterizzato dalla introduzione della figura dell'Amministratore Delegato) nonché per disciplinare e definire i compiti, le attività di monitoraggio, i ruoli e il flusso informativo tra le funzioni di controllo e verso gli organi aziendali, al fine

di garantire la corretta misurazione e gestione dei rischi assunti verso soggetti collegati.

Nel corso del 2013 il Gruppo ICBPI ha inoltre reso pienamente operativi gli strumenti informatici di cui si è munito già dalla seconda metà del 2012 per le attività di: censimento e monitoraggio del perimetro consolidato delle parti correlate; gestione degli iter deliberativi e delle informative relative alle operazioni con soggetti collegati; verifica costante del rispetto dei limiti prudenziali alle attività di rischio verso soggetti collegati.

Precisato il quadro normativo, si segnala che i rapporti intercorsi tra la Società e altre parti correlate risultano posti in essere nell'ambito della ordinaria operatività della Società stessa; risultano inoltre regolati alle condizioni praticate sul mercato per le specifiche operazioni ovvero, ove non esistenti, secondo un'adeguata remunerazione dei costi di produzione dei servizi prestati.

EVENTI SUCCESSIVI
AL 31 DICEMBRE 2013

Dal 1° febbraio 2014 sono operativi i nuovi strumenti di pagamento SEPA (Single Euro Payments Area) per uniformare i servizi di pagamento a livello europeo.

In coerenza con analogha comunicazione della BCE, la Banca d'Italia il 13 gennaio 2014, pur confermando la data del 1° febbraio 2014 per la migrazione, ha previsto un periodo addizionale di 6 mesi, fino al 1° agosto 2014, nel quale i servizi SEPA di pagamento continueranno a coesistere con quelli nazionali senza applicazione di sanzioni.

EVOLUZIONE
PREVEDIBILE DELLA
GESTIONE

Nel corso dell'esercizio proseguiranno le attività di rafforzamento della proposizione commerciale, attraverso lo sviluppo di soluzioni commerciali e tecnologiche mirate a fidelizzare ulteriormente le Banche Partner ed a porre le basi per la crescita del business.

In particolare la Società si focalizzerà sui progetti di innovazione tecnologica e sullo sviluppo del *mobile payment* nelle sue diverse forme allo scopo di mantenere e rafforzare la propria leadership di mercato.

RIPARTO UTILE
NETTO

Signori Soci,

il bilancio che sottoponiamo al Vostro esame e che Vi invitiamo ad approvare riporta un utile netto di euro **52.767.980**.

Alla luce anche delle indicazioni fornite dalla Capogruppo, vi proponiamo di attribuire agli azionisti un dividendo unitario di 0,42 euro e, conseguentemente, di ripartire l'utile di esercizio come segue:

| | | |
|---|-------------|-------------------|
| - a riserva legale | euro | 917.280 |
| - a riserva straordinaria | euro | 12.028.541 |
| - agli azionisti, in ragione di 0,42 euro per ognuna delle n. 94.814.664 azioni costituenti il capitale sociale | euro | 39.822.159 |
| Totale | euro | 52.767.980 |

Schemi di Bilancio
al 31 dicembre 2013

STATO PATRIMONIALE

(valori in Euro)

| ATTIVO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--------|---|----------------------|----------------------|
| 10 | Cassa e disponibilità liquide | 425.171 | 172.663 |
| 40 | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.048.058 | 1.500.595 |
| 60 | Crediti | 2.662.106.648 | 2.584.644.775 |
| 100 | Attività materiali | 76.441.237 | 76.972.015 |
| 110 | Attività immateriali | 2.037.253 | 1.811.705 |
| 120 | Attività fiscali | | |
| | a) correnti | 2.191.678 | 1.295.381 |
| | b) anticipate di cui alla L. 214/2011 | 19.573.814 | 21.414.583 |
| 140 | Altre attività | 233.554.454 | 298.661.282 |
| | TOTALE ATTIVO | 2.998.378.313 | 2.986.472.999 |

STATO PATRIMONIALE

(valori in Euro)

| PASSIVO | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---------|--|----------------------|----------------------|
| 10 | Debiti | 2.098.700.943 | 2.035.105.987 |
| 70 | Passività fiscali | | |
| | a) correnti | 7.791.699 | 0 |
| | b) differite | 3.961.099 | 4.037.536 |
| 90 | Altre passività | 394.425.323 | 453.418.630 |
| 100 | Trattamento di fine rapporto del personale | 5.801.012 | 6.797.199 |
| 110 | Fondi per rischi e oneri: | | |
| | b) altri fondi | 18.687.444 | 23.307.635 |
| 120 | Capitale | 56.888.798 | 56.888.798 |
| 150 | Sovrapprezzi di emissione | 2.273.684 | 2.273.684 |
| 160 | Riserve | 354.701.909 | 338.254.065 (*) |
| 170 | Riserve da valutazione | 2.378.422 | 1.586.143 (*) |
| 180 | Utile (Perdita) d'esercizio | 52.767.980 | 64.803.322 (*) |
| | TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 2.998.378.313 | 2.986.472.999 |

(*) I dati del 2012 sono stati rettificati per l'applicazione retrospettiva dello IAS 19.

CONTO ECONOMICO

(valori in Euro)

| | | 2013 | 2012 |
|-----|---|---------------------|-----------------------|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | 30.096.625 | 37.178.749 |
| 20 | Interessi passivi e oneri assimilati | (42.047.412) | (52.596.049) |
| | Margine di interesse | (11.950.787) | (15.417.300) |
| 30 | Commissioni attive | 901.465.527 | 880.423.830 |
| 40 | Commissioni passive | (638.624.948) | (585.930.858) |
| | Commissioni nette | 262.840.579 | 294.492.972 |
| 50 | Dividendi e proventi simili | 9.143 | 9.769 |
| 60 | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 316.089 | 1.255.516 |
| | Margine di intermediazione | 251.215.024 | 280.340.957 |
| 100 | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | | |
| | a) attività finanziarie | (4.132.050) | (2.519.760) |
| 110 | Spese amministrative: | | |
| | a) spese per il personale | (38.552.386) | (41.587.002) (*) |
| | b) altre spese amministrative | (306.302.812) | (314.229.546) |
| 120 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (16.923.133) | (16.555.444) |
| 130 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (898.209) | (618.899) |
| 150 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (1.813.944) | (2.768.287) |
| 160 | Altri proventi e oneri di gestione | 211.015.897 | 196.474.705 |
| | Risultato della gestione operativa | 93.608.387 | 98.536.724 |
| | Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte | 93.608.387 | 98.536.724 |
| 190 | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (40.840.407) | (34.565.061) (*) |
| | Utile (Perdite) dell'attività corrente al netto delle imposte | 52.767.980 | 63.971.663 |
| 200 | Utile (Perdita) delle attività non correnti e dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | 0 | 831.659 |
| | Utile (Perdita) d'esercizio | 52.767.980 | 64.803.322 (*) |

(*) I dati del 2012 sono stati rettificati per l'applicazione retrospettiva dello IAS 19.

Prospetto della redditività complessiva

(valori in Euro)

| Voci | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Utile (Perdita) d'esercizio | 52.767.980 | 64.803.322 |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico | | |
| 20 Attività materiali | | |
| 30 Attività immateriali | | |
| 40 Piani a benefici definiti | 282.839 | (315.466) |
| 50 Attività non correnti in via di dismissione | | |
| 60 Quota delle riserve di valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico | | |
| 70 Coperture di investimenti esteri | | |
| 80 Differenze di cambio | | |
| 90 Copertura dei flussi finanziari | | |
| 100 Attività finanziarie disponibili per la vendita | 509.441 | 417.895 |
| 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 | 792.280 | 102.429 |
| 140 Redditività complessiva (Voce 10+130) | 53.560.260 | 64.905.751 |

(*) I dati del 2012 sono stati rettificati per l'applicazione retrospettiva dello IAS 19.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31.12.2012

(valori in migliaia di Euro)

| | Esistenze al 31.12.2011 | Modifica saldi apertura (*) | Esistenze al 01.01.2012 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | Reddittività complessiva al 31.12.2012 | Patrimonio netto al 31.12.2012 | |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------------------|--|--------------------------------|------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordin. dividendi | Variazioni strumenti di capitale | | | Altre variazioni |
| Capitale | 35.526 | | 35.526 | | | | 21.363 | | | | | | 56.889 |
| Sovrapprezzo emissioni | 2.274 | | 2.274 | | | | | | | | | | 2.274 |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 166.507 | 119 | 166.626 | 10.077 | | | | | | | | | 176.703 (*) |
| b) altre IFRIC 13 | (2.778) | | (2.778) | | | | | | | | | | (2.778) |
| c) avanzo di fusione | 9.284 | | 9.284 | | | 150.924 | | | | | | | 160.208 |
| d) altre | 4.099 | | 4.099 | | | | | | | 22 | | | 4.121 |
| Riserve da valutazione | 75 | (119) | (44) | | | 1.527 | | | | | 103 | | 1.586 (*) |
| Strumenti di capitale | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Azioni proprie | 0 | | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Utile (Perdita) di esercizio | 36.722 | | 36.722 | (10.077) | (26.645) | | | | | | 64.803 | | 64.803 (*) |
| Patrimonio netto | 251.709 | 0 | 251.709 | 0 | (26.645) | 152.451 | 21.363 | 0 | 0 | 0 | 22 | 64.906 | 463.806 |

(*) Sono stati rilevati gli effetti derivanti dall'applicazione retrospettiva della nuova versione dello IAS 19 - Benefici ai dipendenti.

L'utile dell'esercizio 2011 è stato destinato a riserva per l'importo di Euro 10.077. In seguito alla fusione per incorporazione della società Key Client, il capitale sociale è stato incrementato di Euro 21.363.

L'incremento della voce avanzo di fusione è composto da:

- Key Client S.p.A. per Euro 144.847

- Siteba Sp.A. per Euro 5.775

- Iconcard S.p.A. per Euro 302.

Le riserve da valutazione, apportate per effetto della fusione di Key Client, sono relative a beni materiali per Euro 1.013 e ad azioni Visa Inc per Euro 514.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31.12.2013

(valori in migliaia di Euro)

| | Esistenze al 31.12.2012 (*) | Modifica saldi a apertura | Esistenze al 1.1.2013 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | Reddittività complessiva al 31.12.2013 | Patrimonio netto al 31.12.2013 | | |
|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------------------|--|--------------------------------|------------------|----------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordin. dividendi | Variazioni strumenti di capitale | | | Altre variazioni | |
| Capitale | 56.889 | | 56.889 | | | | | | | | | | 56.889 | |
| Sovrapprezzo emissioni | 2.274 | | 2.274 | | | | | | | | | | | 2.274 |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 176.703 | | 176.703 | 16.447 | | | | | | | | | | 193.150 |
| b) altre IFRIC 13 | (2.778) | | (2.778) | | | | | | | | | | | (2.778) |
| c) avanzo di fusione | 160.208 | | 160.208 | | | | | | | | | | | 160.208 |
| d) altre | 4.121 | | 4.121 | | | | | | | | | | | 4.121 |
| Riserve da valutazione | 1.586 | | 1.586 | | | | | | | | 792 | | | 2.378 |
| Strumenti di capitale | 0 | | 0 | | | | | | | | | | | 0 |
| Azioni proprie | 0 | | 0 | | | | | | | | | | | 0 |
| Utile (Perdita) di esercizio | 64.803 | | 64.803 | (16.447) | (48.356) | | | | | | | 52.768 | | 52.768 |
| Patrimonio netto | 463.806 | 0 | 463.806 | 0 | (48.356) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 53.560 | | 469.010 |

(*) Sono stati rilevati gli effetti derivanti dall'applicazione retrospettiva della nuova versione dello IAS 19 - Benefici ai dipendenti.

La Riserva di valutazione è composta dalle azioni Visa Inc. per Euro 509 e piani a benefici definiti per Euro 283.

Rendiconto finanziario (Metodo indiretto)

| A. ATTIVITA' OPERATIVA | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-----------------|------------------|
| 1. Gestione | 78.599 | 58.944 |
| - risultato d'esercizio (+/-) | 52.768 | 64.488 |
| - plus / minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività / passività finanziarie valutate al fair value (-/+) | 0 | 0 |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+) | 0 | 0 |
| - rettifiche di valore nette per deterioramento (+/-) | 4.132 | 2.520 |
| - rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-) | 17.821 | 17.174 |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi / ricavi (+/-) | 1.814 | 2.768 |
| - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-) | 1.567 | (4.077) |
| - rettifiche di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-) | 0 | 0 |
| - altri aggiustamenti (+/-) | 497 | (23.929) |
| 2. Liquidità generata / assorbita dalle attività finanziarie | (17.383) | 595.541 |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | 0 | 0 |
| - attività finanziarie valutate al fair value | 0 | 0 |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | 0 | 0 |
| - crediti verso banche | (81.102) | 502.021 |
| - crediti verso enti finanziari | 203 | 45.030 |
| - crediti verso clientela | (694) | 133.224 |
| - altre attività | 64.211 | (84.734) |
| 3. Liquidità generata / assorbita dalle passività finanziarie | 4.963 | (639.995) |
| - debiti verso banche | 64.365 | (642.813) |
| - debiti verso enti finanziari | (1.649) | (169) |
| - debiti verso clientela | 879 | 4.398 |
| - titoli in circolazione | 0 | 0 |
| - passività finanziarie di negoziazione | 0 | 0 |
| - passività finanziarie valutate al fair value | 0 | 0 |
| - altre passività | (58.632) | (1.411) |
| Liquidità netta generata / assorbita dall'attività operativa | 66.179 | 14.490 |
| B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da | (56) | 16.770 |
| - vendite di partecipazioni | 0 | 4.032 |
| - dividendi incassati su partecipazioni | 0 | 0 |
| - vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 0 | 0 |
| - vendite di attività materiali | (56) | 0 |
| - vendite di attività immateriali | 0 | 0 |
| - vendite di rami d'azienda | 0 | 12.738 |
| 2. Liquidità assorbita da | (17.516) | (4.442) |
| - acquisti di partecipazioni | 0 | 0 |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 0 | 0 |
| - acquisti di attività materiali | (16.392) | (2.671) |
| - acquisti di attività immateriali | (1.124) | (1.771) |
| - acquisti di rami d'azienda | 0 | 0 |
| Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di investimento | (17.572) | 12.328 |
| C. ATTIVITA' DI PROVVISTA | | |
| - emissioni / acquisti di azioni proprie | 0 | 0 |
| - emissioni / acquisti di strumenti di capitale | 0 | 0 |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | (48.355) | (26.645) |
| Liquidità netta generata / assorbita dall'attività di provvista | (48.355) | (26.645) |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | 252 | 173 |

Riconciliazione

| Voci di bilancio | Importo | |
|---|------------|------------|
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 173 | 0 |
| Liquidità totale netta generata / assorbita nell'esercizio | 252 | 173 |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 425 | 173 |

(valori in migliaia di Euro)

Nota Integrativa

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A.1 Parte generale

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La Società in ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 ha redatto il presente Bilancio al 31 dicembre 2013 in osservanza dei principi contabili internazionali, International Financial Reporting Standards (IFRS), emessi dallo International Accounting Standards Boards (IASB), così come omologati dalla Commissione Europea ed adottati dal Legislatore Italiano con il D. Lgs. 38/2005.

Nella predisposizione del Bilancio sono stati applicati i principi IAS/IFRS in vigore al 31 dicembre 2013, nonché le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia il 21 gennaio 2014 per la redazione del bilancio degli intermediari finanziari.

Non sono state compiute deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il Bilancio al 31 dicembre 2013 è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto e i prospetti contabili sono espressi in unità di Euro, come i dati riportati nelle note integrative. Il Bilancio al 31 dicembre 2013 è redatto con l'applicazione dei criteri di iscrizione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali omologati dalla Commissione Europea, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistemático per la preparazione e presentazione del bilancio elaborato dallo IASB.

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

I Prospetti contabili e la Nota Integrativa presentano, oltre agli importi relativi al periodo di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto riferiti al 31 dicembre 2012 e il prospetto della redditività complessiva. Nella relazione sulla gestione e nella Nota Integrativa, sono fornite le informazioni richieste dai principi contabili internazionali, dalle Leggi e dalla Banca d'Italia, oltre ad altre informazioni non obbligatorie ma ritenute ugualmente necessarie per dare una rappresentazione corretta e veritiera della situazione del Gruppo.

Il Bilancio al 31 dicembre 2013 recepisce le modifiche allo IAS obbligatorie a decorrere dal 1° gennaio 2013. In particolare il Regolamento 475/2012 ha omologato le modifiche allo IAS 19 – benefici per i dipendenti, così come approvate dallo IASB in data 16 giugno 2011, con l'obiettivo di favorire la comprensibilità e la comparabilità dei bilanci, soprattutto con riferimento ai piani a benefici definiti. La novità di maggior rilievo introdotta riguarda l'eliminazione dei differenti trattamenti contabili ammissibili per la rilevazione dei piani a benefici definiti e la conseguente introduzione di un unico metodo che prevede

il riconoscimento immediato nel prospetto della redditività complessiva degli utili/perdite attuariali rivenienti dalla valutazione dell'obbligazione. In relazione alla precedente impostazione contabile adottata dalla Società, l'effetto principale consiste nella rilevazione degli utili/perdite attuariali nel prospetto della redditività complessiva e, quindi, nel patrimonio netto, invece che nel Conto Economico. Di conseguenza la modifica non ha comportato impatti sul patrimonio netto della Società. Ai fini comparativi dell'esercizio precedente, gli utili e le perdite attuariali contabilizzate nella voce "Spese per il personale sono stati riesposti, al netto della relativa fiscalità (inclusa nella voce "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente) nella voce patrimoniale "Riserva da Valutazione".

In particolare:

- nel conto economico comparativo al 31 dicembre 2012 la differente rilevazione degli utili attuariali ha comportato un maggiore risultato di conto economico rispetto a quanto originariamente pubblicato per Euro 315 mila, composto da spese per il personale per Euro 435 mila e imposte per Euro 120 mila;
- nello stato patrimoniale comparativo al 31 dicembre 2012, la differente modalità di rilevazione degli utili/perdite attuariali ha comportato la contabilizzazione, rispetto a quanto originariamente pubblicato, di una maggior riserva di utili per Euro 119 mila, di una minor riserva di valutazione per Euro 435 mila, di un maggiore utile dell'esercizio per Euro 315 mila.

Non hanno generato impatti, in quanto non applicabili le modifiche allo IAS 32 in tema di effetti fiscali in caso di distribuzione di strumenti di capitale e in tema di compensazione di attività e passività nè ha comportato impatti significativi l'introduzione dell'IFRS 13 che fornisce una guida su come deve essere misurato il *fair value* degli strumenti finanziari e di attività e passività non finanziari.

Contenuto dei prospetti contabili

Stato patrimoniale, conto economico e prospetto della redditività complessiva

Gli schemi dello stato patrimoniale, del conto economico e il prospetto della redditività complessiva sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi. Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono preceduti da segno meno.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto che riporta la movimentazione dei conti di patrimonio netto intervenuta nell'esercizio di riferimento è suddiviso tra il capitale sociale, le riserve di capitale, di utili e da valutazione ed il risultato economico. Non sono stati emessi strumenti di capitale diversi dalle azioni ordinarie.

Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario riporta i flussi di cassa dell'esercizio ed è predisposto secondo il metodo indiretto.

Contenuto della nota integrativa

La nota integrativa comprende le informazioni previste dalle Istruzioni emanate dalla Banca d'Italia per la redazione del bilancio degli intermediari finanziari e le ulteriori informazioni previste dai principi contabili internazionali.

I criteri di valutazione di seguito descritti sono stati adottati per la determinazione di tutte le informazioni contenute nel presente bilancio.

Il bilancio è assoggettato a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A..

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Non vi sono eventi successivi che possono generare impatti significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale di CartaSi o che possano comportare aggiustamenti ai dati di bilancio.

Sezione 4 – Altri aspetti

Non si segnalano ulteriori aspetti degni di rilievo.

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

Criteri di valutazione

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non costituite da strumenti derivati e non diversamente classificate come Crediti, Attività detenute fino a scadenza, Attività detenute per la negoziazione o Attività valutate al *fair value*.

Criteri di iscrizione

Sono rilevate inizialmente alla data di regolamento e misurate al *fair value* comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione della stessa.

Criteria di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività disponibili per la vendita, sono valutate al *fair value*, con rilevazione a conto economico del valore corrispondente al costo ammortizzato e con imputazione degli effetti di variazione del *fair value* in una specifica riserva di patrimonio netto fino al momento in cui l'attività viene cancellata o viene rilevata una perdita di valore. Al momento della dismissione, le plusvalenze / minusvalenze iscritte a patrimonio netto vengono rilevate a conto economico.

Le plusvalenze / minusvalenze realizzate vengono rilevate nella voce 90 del Conto Economico "Utili / perdite da cessione o riacquisto".

Il *fair value* viene determinato sulla base di dati di mercato o modelli valutativi interni che comunque si basano su dati di mercato. Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione A.4.

Ad ogni data di bilancio si procede a verificare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. In particolare, se la riduzione di valore è significativa o permanente si procede a contabilizzare a conto economico la perdita di valore come differenza tra il valore di carico (costo di acquisto al netto di eventuali perdite per riduzioni di valore già in precedenza rilevate a conto economico) e il *fair value*. Le riduzioni di valore sono considerate significative se eccedenti il 20% del costo e prolungate se la durata eccede i 9 mesi. Se, in un periodo successivo, il *fair value* di uno strumento di debito aumenta e l'incremento può essere oggettivamente correlato ad un evento che si è verificato in un periodo successivo a quello in cui la perdita per riduzione di valore era stata rilevata nel conto economico, la perdita viene ripresa, rilevando il corrispondente importo alla medesima voce di conto economico. Il ripristino di valore non determina in ogni caso un valore contabile superiore a quello che risulterebbe dall'applicazione del costo ammortizzato qualora la perdita non fosse stata rilevata. Le perdite per riduzione di valore di titoli azionari, rilevate a conto economico, non sono successivamente ripristinate con effetto a conto economico, ma a patrimonio netto.

Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie o parti di esse vengono cancellate quando i diritti contrattuali sui flussi di cassa sono scaduti o trasferiti senza che questo comporti il mantenimento dei rischi e benefici ad essi associati.

Crediti

Criteria di classificazione

Sono attività finanziarie non costituite da strumenti derivati, con pagamenti certi o determinabili e scadenza fissa e che non sono quotate in un mercato attivo.

Nella voce crediti, rientrano, inoltre, i crediti commerciali e le operazioni pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine.

Criteria di iscrizione

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Criteria di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli interessi vengono rilevati nella voce 10 del Conto Economico "Interessi attivi e proventi assimilati".

Le rettifiche da apportare ai valori di bilancio vengono effettuate in base ad una valutazione collettiva. La valutazione avviene per categorie di credito omogenee e le percentuali di perdita sono stimate tenendo conto delle serie storiche che consentono di procedere alla stima delle perdite latenti.

Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie o parti di esse vengono cancellate quando i diritti contrattuali sui flussi di cassa sono scaduti o trasferiti senza che questo comporti il mantenimento dei rischi e benefici ad essi associati.

Attività materiali

Criteria di classificazione

Le attività materiali includono i terreni, gli immobili strumentali, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo. Sono incluse in questa voce anche i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario.

Criteria di rilevazione

Le immobilizzazioni materiali acquistate sul mercato sono iscritte come attività nel momento in cui i principali rischi e benefici legati al bene sono trasferiti. L'iscrizione iniziale avviene al costo comprensivo di tutti gli oneri di diretta imputazione.

I terreni sono rilevati separatamente anche quando acquistati congiuntamente al fabbricato adottando un approccio per componenti. La suddivisione fra il valore del terreno e quello del fabbricato avviene sulla base di perizie esterne.

Criteria di valutazione

Le immobilizzazioni materiali (strumentali e non strumentali) a vita utile definita sono successivamente valutate al costo rettificato degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite e ripristini di valore.

Il valore ammortizzabile degli immobili, impianti e macchinari, pari al costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo, è ripartito sistematicamente in quote costanti lungo la stimata vita utile secondo un criterio di ripartizione che riflette la durata tecnico - economica e la residua possibilità di utilizzazione dei singoli elementi.

La vita utile con riferimento alle principali categorie di immobilizzazioni è la seguente:

- immobili strumentali: trentatré anni;
- macchine elettroniche d'ufficio: tre anni;
- i POS e gli ATM strumentali, classificati nelle macchine elettroniche, vengono rispettivamente ammortizzati in 3 e 7 anni, ritenendo tale periodo rappresentativo della vita utile dei cespiti.

Non si procede ad ammortizzare i terreni, poiché hanno vita utile indefinita, e il patrimonio artistico in quanto la sua vita utile non può essere stimata ed il suo valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

L'impresa valuta ad ogni data di riferimento del bilancio se esiste qualche indicazione che dimostri che le immobilizzazioni materiali possano aver subito una perdita di valore. In caso di evidenza di perdita si procede al confronto fra il valore contabile e il valore recuperabile inteso come il maggiore tra *fair value* e valore d'uso.

Criteria di cancellazione

Le immobilizzazioni materiali vengono cancellate quando sono dismesse o quando non ci si attendono benefici economici futuri dall'utilizzo o dalla dismissione.

Attività immateriali

Criteria di classificazione

Le attività iscritte tra le immobilizzazioni immateriali sono attività non monetarie, prive di consistenza fisica, identificabili e in grado di generare benefici economici futuri controllabili dall'impresa.

Criteria di rilevazione

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisizione nel momento in cui i principali rischi e benefici legati al bene sono trasferiti, solo se è probabile che i relativi benefici economici futuri si realizzino e se il costo può essere attendibilmente misurato. In caso contrario il costo viene rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è sostenuto.

Criteria di valutazione

Tutte le immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio diverse dall'avviamento sono considerate a vita utile definita e sono conseguentemente ammortizzate considerando il costo delle singole attività.

La vita utile riferita alle principali categorie di immobilizzazioni è la seguente:

- software e licenze d'uso: tre anni;
- marchi e brevetti: diciotto anni.

Il valore residuo delle varie attività è assunto pari a zero.

Criteria di cancellazione

Un bene immateriale viene cancellato quando dismesso o quando non ci si attendono benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione.

Fiscalità corrente e differita

Gli accantonamenti per imposte sul reddito sono determinati in base alla previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito e tenendo conto del "consolidato fiscale".

Le imposte correnti non ancora pagate alla data del bilancio, in tutto o in parte, sono inserite, quelle relative all'IRAP tra le passività fiscali dello stato patrimoniale, quelle relative all'IRES che sono incluse nel "consolidato fiscale", nella voce "Altre passività" quale debito verso la consolidante. Se il versamento per le imposte correnti dell'esercizio in corso o per quelli precedenti ha ecceduto il relativo debito di imposta, l'eccedenza viene inserita tra le attività dello stato patrimoniale, nella voce 120 "Attività fiscali – a) correnti" per l'IRAP e nella voce "Altre attività" per l'IRES. Le imposte correnti e differite sono rilevate a conto economico alla voce 190. "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente", ad eccezione di quelle relative a profitti o perdite su attività attuariali su piani a benefici definiti e su attività finanziarie disponibili per la vendita, le cui variazioni di valore sono imputate direttamente nella stesse riserve da valutazione al netto delle relative imposte.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono rilevate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "Attività fiscali" e le seconde nella voce "Passività fiscali".

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base alla 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 tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali. Per le differenze temporanee deducibili che si riverseranno nei prossimi esercizi è stata rilevata un'attività fiscale anticipata (voce 120.b) in quanto si ritiene probabile, sulla base dei piani strategici, che in tale arco temporale

si realizzerà un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata tale attività. Le passività per imposte differite vengono calcolate su tutte le differenze temporanee imponibili, con la sola eccezione delle riserve in sospensione d'imposta, in quanto, considerando l'entità delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione, si ritiene che non saranno effettuate operazioni che ne comporteranno la tassazione.

Le attività e le passività fiscali differite sono determinate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, sulla base della normativa fiscale in vigore.

Le attività e passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote, sia di eventuali diverse situazioni soggettive della Società.

Trattamento di fine rapporto

Per quanto concerne il trattamento di fine rapporto esso è una forma di retribuzione del personale a corresponsione differita alla fine del rapporto di lavoro. Esso matura in proporzione alla durata del rapporto costituendo un elemento aggiuntivo del costo del personale.

Poiché il pagamento è certo, ma non il momento in cui avverrà, il TFR, al pari dei piani a prestazione definita, è classificato quale beneficio successivo alla cessazione del rapporto di lavoro.

Dopo la riforma della previdenza complementare, di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, le quote del trattamento di fine rapporto del personale maturate a partire dal 1° gennaio 2007 vengono determinate senza applicare alcuna metodologia attuariale essendo l'onere a carico delle aziende limitato alla contribuzione a loro carico definita dalla normativa prevista dal Codice Civile (piano a contribuzione definita in base allo IAS 19).

Il trattamento di fine rapporto maturato alla data del 31 dicembre 2006 continua invece ad essere trattato contabilmente come un piano a benefici definiti secondo quanto previsto dallo IAS 19.

A partire dalla Relazione semestrale al 30 giugno 2013, in applicazione delle modifiche introdotte allo IAS 19, gli utili e le perdite attuariali vengono contabilizzati nel prospetto della redditività complessiva. In precedenza venivano rilevati tutti immediatamente nel conto economico.

Continuano ad essere contabilizzati a conto economico gli interessi maturati sulla passività netta.

Fondi per rischi e oneri

Altri fondi

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad eventi passati per i quali sia probabile un esborso di risorse economiche, sempre che possa essere effettuata

una stima attendibile del relativo ammontare.

Alla chiusura di ogni bilancio i fondi accantonati sono periodicamente riesaminati e, laddove il sostenimento di possibili oneri divenga improbabile, gli accantonamenti vengono in tutto o in parte stornati a beneficio del conto economico.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono aggiornati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento è rilevato a conto economico.

Debiti

Criteri di classificazione

I debiti sono costituiti da quei rapporti per i quali si ha l'obbligo di pagare a terzi determinati ammontari a determinate scadenze.

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione avviene al momento della ricezione delle somme o al momento del sorgere dell'impegno a consegnare disponibilità liquide e corrisponde al fair value delle passività.

Le passività finanziarie sono valutate inizialmente al *fair value*, normalmente coincidente all'ammontare incassato o al prezzo di emissione, più i costi/proventi direttamente attribuibili. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli interessi vengono registrati nella voce 20 del conto economico "Interessi passivi e oneri assimilati".

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie, o parti di esse, sono cancellate quando vengono estinte, ossia quando l'obbligazione è adempiuta, cancellata o scaduta.

Operazioni in valuta

Rilevazione iniziale

Le operazioni in valuta estera sono convertite, al momento della rilevazione iniziale, nella moneta di conto applicando all'ammontare in valuta estera il cambio corrente alla data dell'operazione.

Rilevazione successiva

Al momento della rilevazione alla successiva data di bilancio:

-
- gli elementi monetari sono convertiti al cambio corrente alla data di bilancio;
 - gli elementi non monetari valutati al costo storico sono convertiti al cambio alla data dell'operazione;
 - gli elementi non monetari valutati al *fair value* sono convertiti al cambio alla data di determinazione del *fair value* stesso.

Le differenze di cambio relative ad elementi monetari sono iscritte nel conto economico nel momento in cui emergono, quelle relative ad elementi non monetari sono iscritte nel patrimonio netto o nel conto economico coerentemente con la modalità di iscrizione degli utili o delle perdite che includono tale componente.

I costi ed i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione oppure, se in corso di maturazione, al cambio corrente alla data di bilancio.

Altre informazioni

Conto economico

Interessi attivi e passivi

Gli interessi attivi e passivi ed i proventi ed oneri assimilati sono relativi alle disponibilità liquide, alle attività e passività finanziarie, alle attività finanziarie disponibili per la vendita, ai crediti, ai debiti e ai titoli in circolazione.

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati nel conto economico per tutti gli strumenti valutati secondo il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Commissioni

Le commissioni sono iscritte in base al criterio della competenza.

In particolare, le quote associative sono iscritte a conto economico in base alla data di validità delle carte di credito e le commissioni attive da esercenti sono iscritte, a conto economico, in base alla data di negoziazione delle spese effettuate dai titolari. In applicazione dell'IFRIC 13, il valore delle commissioni viene rettificato per tener conto del *fair value* dei premi connessi al programma di Loyalty.

Sono escluse le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, che sono rilevate tra gli interessi.

Dividendi

I dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione.

Altri proventi e oneri

Gli altri proventi e oneri sono iscritti in base al criterio della competenza.

Utilizzo di stime ed assunzioni nella predisposizione del Bilancio

Gli aggregati del bilancio sono valutati secondo i principi sopra indicati.

L'applicazione di tali principi, comporta talora l'adozione di stime ed assunzioni in grado di incidere significativamente sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico.

Nel ribadire che l'impiego di stime ragionevoli è parte essenziale della predisposizione del bilancio senza che ne venga intaccata l'attendibilità, si segnalano qui di seguito le voci di in cui è più significativo l'utilizzo di stime ed assunzioni:

- valutazione dei crediti;
- valutazione delle immobilizzazioni;
- quantificazione degli accantonamenti ai fondi rischi e oneri e dei debiti per programmi di Loyalty;
- quantificazione della fiscalità differita.

A tale proposito, si evidenzia, inoltre, come la rettifica di una stima possa avvenire a seguito dei mutamenti delle circostanze sulle quali la stessa si era basata o in seguito a nuove informazioni o, ancora, di maggiore esperienza. L'eventuale mutamento della stima è applicato prospetticamente e genera quindi impatto sul conto economico dell'esercizio in cui avviene il cambiamento ed, eventualmente, su quello degli esercizi futuri.

Il presente periodo non è caratterizzato da mutamenti significativi nei criteri di stima già applicati per la redazione del Bilancio al 31.12.2012.

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

Fattispecie non presente.

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

I principi contabili internazionali IAS/IFRS prescrivono per i prodotti finanziari classificati nel portafoglio Available For Sale la valutazione al *fair value*.

A partire dal 1° gennaio 2013 è obbligatoria l'applicazione del principio contabile IFRS 13 che disciplina la misurazione del *fair value* e la relativa disclosure. Il nuovo standard non estende il perimetro di applicazione della misurazione al *fair value*. Con esso, infatti, si sono volute concentrare in un unico principio le regole per la misurazione del *fair value* al momento presenti in differenti standard, talvolta con prescrizioni non coerenti tra loro.

Il *fair value* è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato (ossia non in una liquidazione forzata o in una vendita sottocosto) alla data di valutazione.

Nella determinazione del *fair value* di uno strumento finanziario, l'IFRS 13 stabilisce una gerarchia di criteri in termini di affidabilità del *fair value* in funzione del grado di discrezionalità applicato dalle imprese, dando la precedenza all'utilizzo di parametri osservabili sul mercato che riflettono le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nella valutazione (pricing) dell'attività / passività.

Vengono identificati tre diversi livelli di input:

- Livello 1: input rappresentati da prezzi quotati (non modificati) in mercati attivi per attività o passività identiche alle quali si può accedere alla data di valutazione;
- Livello 2: input diversi da prezzi quotati inclusi nel Livello 1 che sono osservabili, direttamente (come nel caso dei prezzi) o indirettamente (cioè in quanto derivati dai prezzi), per le attività o passività da valutare;
- Livello 3: input non osservabili per l'attività o la passività.

Nel bilancio di CartaSi risultano iscritti esclusivamente strumenti finanziari di Livello 2, cioè non quotati in mercati attivi, per i quali il *fair value* è stato stimato su input osservabili sul mercato.

Il metodo di valutazione definito per uno strumento finanziario viene adottato con continuità nel tempo ed è modificato solo a seguito di variazioni rilevanti nelle condizioni di mercato o soggettive dell'emittente dello strumento finanziario.

La Società non detiene a fine anno nè ha negoziato nel corso dell'esercizio, strumenti finanziari di livello 3, se non per importi del tutto non materiali.

Per i rapporti creditizi attivi e passivi rilevati in bilancio al costo o al costo ammortizzato il *fair value* riportato nella Nota Integrativa viene determinato secondo la seguente metodologia:

- per le attività e passività a tasso fisso a medio lungo termine: attualizzazione dei flussi di cassa futuri ad un tasso desunto dal mercato e rettificato per includere il rischio di credito;
- per le attività a tasso variabile, a vista o con scadenza nel breve termine, il valore contabile di iscrizione al netto della svalutazione analitica e collettiva è considerato una buona approssimazione del *fair value* in quanto incorpora la variazione dei tassi e la valutazione del rischio creditizio della controparte;
- per le passività a tasso variabile e per quelle a tasso fisso a breve termine, il valore contabile è considerato una buona approssimazione del *fair value* per le ragioni sopra indicate;
- per le passività a tasso fisso a medio lungo termine: attualizzazione dei flussi di cassa futuri ad un tasso desunto dal mercato. Non si tiene conto della variazione del proprio spread creditizio, in considerazione della scarsa rilevanza.

Informativa di natura qualitativa

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

Come sopra evidenziato la società non detiene nè opera con riferimento a strumenti finanziari di Livello 3.

Con riferimento agli strumenti finanziari di livello 2, le valutazioni al 31 dicembre 2013 si sono basate sui prezzi di mercato di titoli simili.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Come sopra evidenziato, la società non detiene strumenti finanziari di Livello 3.

A.4.3 Gerarchia del fair value

I trasferimenti tra livelli di *fair value* derivano dall'osservazione empirica di fenomeni intrinseci dello strumento preso in considerazione o dei mercati di sua trattazione.

Il passaggio da Livello 1 a Livello 2 è conseguenza del venir meno di un numero adeguato di contribuenti, ovvero per il limitato numero di investitori che detiene il flottante in circolazione.

Per converso, titoli che all'emissione presentano scarsa liquidità e numerosità delle contrattazioni – classificati quindi a Livello 2 - vengono trasferiti al Livello 1 nel momento in cui si riscontra l'esistenza di un mercato attivo.

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 di fair value

| <u>Attività/passività misurate al fair value</u> | L1 | L2 | L3 | Totale |
|---|----|------------------|----|------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | 2.048.058 | | 2.048.058 |
| 4. Derivati di copertura | | | | |
| 5. Attività materiali | | | | |
| 6. Attività immateriali | | | | |
| Totale | | 2.048.058 | | 2.048.058 |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value | | | | |
| 3. Derivati di copertura | | | | |
| Totale | | | | |

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

Fattispecie non presente.

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

Fattispecie non presente.

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

Fattispecie non presente.

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

Fattispecie non presente in quanto per CartaSi non sono rilevabili operazioni ascrivibili alla fattispecie in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

(valori in Euro)

ATTIVO

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

| Voci/Valori | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Disponibilità di cassa e valori bollati | 0 | 0 |
| 2. Saldo delle affrancatrici postali | 425.171 | 172.663 |
| Totale Euro | 425.171 | 172.663 |

Il saldo è costituito dai conti di credito postali.

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 31/12/2013 | | | Totale 31/12/2012 | | |
|---|-------------------|------------------|--------------|-------------------|------------------|--------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito - titoli strutturati - altri titoli di debito | | | | | | |
| 2. Titoli di capitale e quote di OICR | | 2.048.058 | | | 1.500.595 | |
| 3. Finanziamenti | | | | | | |
| Totale Euro | 0 | 2.048.058 | 0 | 0 | 1.500.595 | 0 |

La voce è costituita principalmente da azioni Visa Inc. di classe C, non quotate su mercati attivi, il cui *fair value* è stato determinato sulla base dei prezzi di mercato delle azioni Visa quotate sul mercato di New York.

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Attività finanziarie | | |
| a) Governi e banche centrali | | |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Enti finanziari | 2.008.287 | 1.460.824 |
| e) Altri emittenti | 39.771 | 39.771 |
| Totale Euro | 2.048.058 | 1.500.595 |

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

| Variazioni/Tipologie | Titoli di debito | Titoli di capitale e quote di OICR | Finanziamenti | Totale |
|---------------------------------------|------------------|------------------------------------|---------------|------------------|
| A. Esistenze iniziali | | 1.500.595 | | 1.500.595 |
| B. Aumenti | | | | |
| B1. Acquisti | | | | |
| B2. Variazioni positive di Fair Value | | | | |
| B3. Riprese di valore | | | | |
| - imputate al conto economico | | | | |
| - imputate al patrimonio netto | | 547.463 | | 547.463 |
| B4. Trasferimenti da altri portafogli | | | | |
| B5. Altre variazioni | | | | |
| C. Diminuzioni | | | | |
| C1. Vendite | | | | |
| C2. Rimborsi | | | | |
| C3. Variazioni negative di Fair Value | | | | |
| C4. Rettifiche di valore | | | | |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli | | | | |
| C6. Altre variazioni | | | | |
| D. Rimanenze finali | | 2.048.058 | | 2.048.058 |

Sezione 6 - Crediti - Voce 60

La voce crediti è così composta:

| Composizione | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Crediti verso banche | 134.726.824 | 53.624.377 |
| Crediti verso enti finanziari | 112.519.588 | 112.722.118 |
| Crediti verso la clientela | 2.414.860.236 | 2.418.298.280 |
| Totale Euro | 2.662.106.648 | 2.584.644.775 |

6.1 "Crediti verso le banche"

| Composizione | Totale 31/12/2013 | | | | Totale 31/12/2012 | | | |
|------------------------------|--------------------|------------|--------------------|----|--------------------|------------|-------------------|----|
| | Valore di bilancio | Fair Value | | | Valore di bilancio | Fair Value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| 1. Depositi e conti correnti | 134.365.158 | | 134.365.158 | | 50.197.706 | | 50.197.706 | |
| 2. Finanziamenti | | | | | | | | |
| 2.1 Pronti contro termine | | | | | | | | |
| 2.2 Leasing finanziario | | | | | | | | |
| 2.3 Factoring | | | | | | | | |
| - pro-solvendo | | | | | | | | |
| - pro-soluto | | | | | | | | |
| 2.4 altri finanziamenti | | | | | | | | |
| 3. Titoli di debito | | | | | | | | |
| - titoli strutturati | | | | | | | | |
| - altri titoli di debito | | | | | | | | |
| 4. Altre attività | 361.666 | | 361.666 | | 3.426.671 | | 3.426.671 | |
| Totale Euro | 134.726.824 | | 134.726.824 | | 53.624.377 | | 53.624.377 | |

Depositi e conti correnti sono costituiti essenzialmente dai saldi attivi derivanti dalle disponibilità sui conti correnti intrattenuti presso ICBPI.

Altre attività ricomprendono esclusivamente i crediti connessi con la prestazione di servizi finanziari.

6.2 "Crediti verso enti finanziari"

| Composizione | Totale 31/12/2013 | | | | | | Totale 31/12/2012 | | | | | |
|---------------------------|--------------------|-------------|-------|------------|--------------------|----|--------------------|-------------|-------|------------|--------------------|----|
| | Bonis | Deteriorati | | Fair value | | | Bonis | Deteriorati | | Fair value | | |
| | | Acquistati | Altri | L1 | L2 | L3 | | Acquistati | Altri | L1 | L2 | L3 |
| 1. Finanziamenti | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 Pronti contro termine | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 Leasing finanziario | | | | | | | | | | | | |
| 1.3 Factoring | | | | | | | | | | | | |
| - pro-solvendo | | | | | | | | | | | | |
| - pro-soluto | | | | | | | | | | | | |
| 1.4 Altri finanziamenti | | | | | | | | | | | | |
| 2. Titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| - titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| - altri titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| 3. Altre attività | 112.519.588 | | | | 112.519.588 | | 112.722.118 | | | | 112.722.118 | |
| Totale Euro | 112.519.588 | 0 | | | 112.519.588 | | 112.722.118 | 0 | | | 112.722.118 | |

I crediti verso enti finanziari si riferiscono ai crediti verso i circuiti internazionali Visa e Mastercard.

Con cadenza giornaliera i circuiti internazionali provvedono a determinare la posizione netta di ogni membro aderente. A tale determinazione concorrono essenzialmente le transazioni di acquisto, di anticipo contante, le commissioni dovute tra i membri del circuito, le commissioni dovute ai circuiti per i servizi dai medesimi erogati. La posizione netta viene regolata con cadenza giornaliera mediante accredito o addebito in conto corrente accesi presso la Capogruppo.

6.3 "Crediti verso clientela"

| Composizione | Totale 31/12/2013 | | | | | Totale 31/12/2012 | | | | | | |
|---|----------------------|-------------|----------------|------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------|-------|----------------------|----|----------------|
| | Bonis | Deteriorati | | Fair value | | | Bonis | Deteriorati | | Fair value | | |
| | | Acquisiti | Altri | L1 | L2 | L3 | | Acquisiti | Altri | L1 | L2 | L3 |
| 1. Finanziamenti | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 leasing finanziario di cui: senza opzione finale d'acquisto | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 Factoring | | | | | | | | | | | | |
| - pro-solvendo | | | | | | | | | | | | |
| - pro-soluto | | | | | | | | | | | | |
| 1.3 Credito al consumo | | | | | | | | | | | | |
| 1.4 Carte di credito | 2.373.444.807 | | 426.955 | | 2.373.444.807 | 426.955 | 2.373.981.518 | 315.072 | | 2.373.981.518 | | 315.072 |
| 1.5 Finanziamenti concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati | | | | | | | | | | | | |
| 1.6 Altri finanziamenti di cui: da escussione di garanzie e impegni | | | | | | | | | | | | |
| 2. Titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 altri titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| 3. Altre attività | 40.988.474 | | 0 | | | | 44.001.690 | 0 | | | | |
| Totale Euro | 2.414.433.281 | | 426.955 | | 2.373.444.807 | 426.955 | 2.417.983.208 | 315.072 | | 2.373.981.518 | | 315.072 |

| La voce "4. Carte di credito" comprende: | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| crediti verso portatori di CartaSi per credito ordinario | 2.109.220.324 | 2.089.040.718 |
| clienti per prestiti personali | 11.716.081 | 17.165.689 |
| crediti verso portatori di CartaSi per credito dilazionato su carte revolving | 252.508.402 | 267.775.111 |
| crediti verso portatori di CartaSi in contenzioso | 426.955 | 315.072 |
| Totale Euro | 2.373.871.762 | 2.374.296.590 |

| La voce "7. Altre attività" comprende: | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| crediti verso esercenti | 40.249.769 | 43.383.302 |
| crediti per dispute | 738.705 | 618.388 |
| crediti verso esercenti al legale | 0 | 0 |
| Totale Euro | 40.988.474 | 44.001.690 |

I crediti verso la clientela sono rettificati attraverso le stime delle perdite attese al fine di riflettere il loro valore di realizzo.

Sezione 10 - Attività materiali - Voce 100

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

| Attività/Valori | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| | Attività valutate al costo | Attività valutate al costo |
| 1. Attività di proprietà | | |
| a) terreni | 13.209.157 | 13.952.855 |
| b) fabbricati | 26.855.466 | 34.991.768 |
| c) mobili | 1.298.490 | 1.382.483 |
| d) impianti elettronici | 28.123.941 | 25.732.697 |
| e) altre | | |
| 2 Attività acquisite in leasing finanziario | | |
| a) terreni | | |
| b) fabbricati | | |
| c) mobili | | |
| d) impianti elettronici | 90.534 | 912.212 |
| e) altre | | |
| Totale Euro | 69.577.588 | 76.972.015 |

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

| Attività/Valori | 31/12/2013 | | | | 31/12/2012 | | | |
|---|--------------------|------------|-------------------|-----------|--------------------|------------|-----------|-----------|
| | Valore di Bilancio | Fair value | | | Valore di Bilancio | Fair value | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività di proprietà | | | | | | | | |
| a) terreni | 743.698 | | | | | | | |
| b) fabbricati | 6.119.951 | | | | | | | |
| 2 Attività acquisite in leasing finanziario | | | | | | | | |
| a) terreni | | | | | | | | |
| b) fabbricati | | | | | | | | |
| Totale Euro | 6.863.649 | | 13.268.000 | | 0 | | | |

Le attività materiali di proprietà relative ai fabbricati, includono gli immobili di Milano Via Livraghi 8 e di Assago - Milano Fiori Strada 1, il cui *fair value* è stato determinato da perizia esterna.

10.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altri | Totale |
|--|------------|------------|-----------|----------------------|-------|------------|
| A. Esistenze iniziali lorde | 13.952.855 | 34.991.768 | 1.382.483 | 26.644.909 | 0 | 76.972.015 |
| A.1 Riduzione di valore nette | | | | | | |
| A.2 Esistenze iniziali nette | | | | | | |
| B. Aumenti | | | | | | |
| B.1 Acquisti | | | 1.614 | 16.446.580 | | 16.448.194 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | | | | | | |
| B.3 Riprese di valore | | | | | | |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a: | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| B.5 Differenze positive di cambio | | | | | | |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | | | | | | |
| B.7 Altre variazioni | | | | | | |
| C. Diminuzioni | | | | | | |
| C.1 Vendite | | | | 55.839 | | 55.839 |
| C.2 Ammortamenti | | 1.746.291 | 85.607 | 14.821.175 | | 16.653.073 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a: | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.5 Differenze negative di cambio | | | | | | |
| C.6 Trasferimenti a: | | | | | | |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento | 743.698 | 6.390.011 | | | | 7.133.709 |
| b) attività in via di dismissione | | | | | | |
| C.7 Altre variazioni | | | | | | 0 |
| D. Rimanenze finali | 13.209.157 | 26.855.466 | 1.298.490 | 28.214.475 | 0 | 69.577.588 |
| E. Valutazioni al <i>fair value</i> | | | | | | |

Gli acquisti si riferiscono principalmente agli investimenti per ATM e POS.

10.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

| | Totale | |
|--|----------------|------------------|
| | Terreni | Fabbricati |
| A. Esistenze iniziali lorde | 0 | 0 |
| B. Aumenti | | |
| B.1 Acquisti | | |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | | |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> | | |
| B.4 Riprese di valore | | |
| B.5 Differenze di cambio positive | | |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale | 743.698 | 6.390.011 |
| B.7 Altre variazioni | | |
| C. Diminuzioni | | |
| C.1 Vendite | | |
| C.2 Ammortamenti | | 270.060 |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> | | |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento | | |
| C.5 Differenze di cambio negative | | |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività: | | |
| a) immobili ad uso funzionale | | |
| b) attività non correnti in via di dismissione | | |
| C.7 Altre variazioni | | |
| D. Rimanenze finali | 743.698 | 6.119.951 |
| E. Valutazioni al <i>fair value</i> | | |

Sezione 11 - Attività immateriali - Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

| Voci/Valutazione | Totale 31/12/2013 | | Totale 31/12/2012 | |
|---|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value |
| 1. Avviamento | | | | |
| 2. Altre Attività immateriali: | | | | |
| 2.1 di proprietà | | | | |
| - generate internamente | | | | |
| - altre | 2.037.253 | | 1.811.705 | |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| Totale 2 | 2.037.253 | | 1.811.705 | |
| 3. Attività riferibili al leasing finanziario: | | | | |
| 3.1 beni inoptati | | | | |
| 3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione | | | | |
| 3.3 altri beni | | | | |
| Totale 3 | | | | |
| 4. Attività concesse in leasing operativo | | | | |
| Totale 4 Euro | | | | |
| Totale (1+2+3+4) Euro | 2.037.253 | | 1.811.705 | |
| Totale Euro | | 2.037.253 | | 1.811.705 |

| La voce "2. Altre Attività immateriali: altre" comprende: | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------------|------------------|
| Software | 2.002.946 | 1.772.474 |
| Marchi e brevetti | 34.307 | 39.231 |
| Totale Euro | 2.037.253 | 1.811.705 |

11.2 Attività immateriali: variazioni annue

| | Totale |
|--|------------------|
| A. Esistenze iniziali | 1.811.705 |
| B. Aumenti | |
| B.1 Acquisti | 1.123.757 |
| B.2 Riprese di valore | |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> | |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| B.4 Altre variazioni | |
| C. Diminuzioni | |
| C.1 Vendite | |
| C.2 Ammortamenti | 898.209 |
| C.3 Rettifiche di valore | |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> | |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| C.5 Altre variazioni | |
| D. Rimanenze finali | 2.037.253 |

La voce comprende prevalentemente gli investimenti in software per licenze.

Sezione 12 - Attività fiscali e passività fiscali

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

| | Composizione 31/12/2013 | Composizione 31/12/2012 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Attività fiscali correnti: | | |
| - IRAP acconti | 10.012.992 | 8.939.326 |
| - IRAP dell'esercizio | (7.821.314) | (7.707.410) |
| saldo per credito IRAP | 2.191.678 | 1.231.916 |
| erario per ritenute d'acconto | 0 | 63.465 |
| Totale Euro | 2.191.678 | 1.295.381 |

| | Composizione 31/12/2013 | Composizione 31/12/2012 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Attività fiscali anticipate: | | |
| imposte anticipate | 19.573.814 | 21.414.583 |
| Totale Euro | 19.573.814 | 21.414.583 |

Le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate sono riferibili principalmente alle rettifiche di valore sui crediti e a fondi per rischi e oneri.

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

| | Composizione 31/12/2013 | Composizione 31/12/2012 |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Passività fiscali correnti: | | |
| - IRES acconti | 0 | 0 |
| - IRES addizionale dell'esercizio | 7.791.699 | 0 |
| debiti per IRAP | 7.791.699 | 0 |
| Totale Euro | 7.791.699 | 0 |

| | Composizione 31/12/2013 | Composizione 31/12/2012 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Passività fiscali differite: | | |
| Imposte differite con contropartita il conto economico | 3.842.677 | 3.957.135 |
| Imposte differite con contropartita il patrimonio netto | 118.422 | 80.401 |
| Totale Euro | 3.961.099 | 4.037.536 |

Le passività fiscali per imposte correnti sono relative all'addizionale IRES introdotta, per l'esercizio 2013, dal D.L. 133/2013 convertito in legge in data 29 gennaio 2014. L'addizionale, dovuta da banche, assicurazioni e società finanziarie di cui al D.Lgs. 87/92, fissata nella misura dell'8,5% costituisce prelievo autonomo rispetto all'IRES ordinaria; essa deve essere versata separatamente e non rientra nel regime del "Consolidato Fiscale Nazionale". Le imposte differite si riferiscono principalmente alla rivalutazione dell'immobile effettuata in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS-IFRS.

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

| | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 21.414.583 | 17.233.245 |
| 2. Aumenti | | |
| 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 | 3.917.229 | 3.638.131 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| - operazioni di aggregazione aziendale | 0 | 4.773.157 |
| 3. Diminuzioni | | |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | | |
| a) rigiri | 5.757.998 | 4.229.950 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | | |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| d) altre | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 | | |
| b) altre | | |
| 4. Importo finale | 19.573.814 | 21.414.583 |

12.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

| | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 3.957.135 | 3.933.319 |
| 2. Aumenti | | |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | | |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | | |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| - operazioni di aggregazione aziendale | | 72.880 |
| 3. Diminuzioni | | |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | | |
| a) rigiri | 114.458 | 49.064 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| 4. Importo finale | 3.842.677 | 3.957.135 |

12.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

| | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 80.401 | 0 |
| 2. Aumenti | | |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | | |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | 38.021 | 16.009 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| - operazioni di aggregazione aziendale | | 64.392 |
| 3. Diminuzioni | | |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | | |
| a) rigiri | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| 4. Importo finale | 118.422 | 80.401 |

Sezione 14 - Altre attività - Voce 140

14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"

| Voci/Valori | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Crediti verso erario per imposte e bollo | 50.073.199 | 67.194.558 |
| 2. Depositi cauzionali | 67.665 | 71.415 |
| 3. Costi rinviati | 13.873.237 | 14.676.596 |
| 4. Crediti per servizi vari | 78.447.445 | 70.485.797 |
| 5. Altre attività | 91.092.908 | 146.232.916 |
| Totale Euro | 233.554.454 | 298.661.282 |

I crediti per servizi vari si riferiscono principalmente alle fatture emesse con riferimento all'attività di gestione POS e ATM. Le altre attività oltre ad includere i conti di regolamento, includono crediti verso la controllante per il consolidato fiscale (Euro 10.441 mila).

PASSIVO

Sezione 1 – Debiti - Voce 10

1.1 Debiti

| Voci | Totale 31/12/2013 | | | Totale 31/12/2012 | | |
|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|
| | verso banche | verso enti finanziari | verso clientela | verso banche | verso enti finanziari | verso clientela |
| 1. Finanziamenti | | | | | | |
| 1.1 Pronti contro termine | | | | | | |
| 1.2. altri finanziamenti | 1.753.876.198 | | | 1.576.839.743 | | |
| 2. Altri debiti | 321.976.143 | 632.903 | 22.215.699 | 434.647.686 | 2.282.233 | 21.336.325 |
| Totale Euro | 2.075.852.341 | 632.903 | 22.215.699 | 2.011.487.429 | 2.282.233 | 21.336.325 |
| <i>Fair value - livello 1</i> | | | | | | |
| <i>Fair value - livello 2</i> | 2.075.852.341 | 632.903 | 22.215.699 | 2.011.487.429 | 2.282.233 | 21.336.325 |
| <i>Fair value - livello 3</i> | | | | | | |
| Totale Fair value Euro | 2.075.852.341 | 632.903 | 22.215.699 | 2.011.487.429 | 2.282.233 | 21.336.325 |

La voce finanziamenti si riferisce principalmente al debito verso la Capogruppo con scadenza a breve termine, gli altri debiti si riferiscono principalmente al debito verso gli istituti di credito per i compensi da liquidare.

Sezione 9 - Altre passività - Voce 90

9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"

| Voci | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Creditori diversi | | |
| 1.1 Debiti per dispute | 4.211.404 | 2.461.950 |
| 1.2 Debiti verso fornitori | 108.409.453 | 75.661.796 |
| 1.3 Debiti verso convenzionati | 15.287.781 | 14.139.856 |
| 1.4 Debiti per movimenti da definire | 0 | 192.285 |
| 1.5 Personale per competenze maturate | 10.329.730 | 13.337.895 |
| 1.6 Fondo ferie dipendenti | 385.087 | 581.083 |
| 1.7 Debiti verso istituti previdenziali | 1.478.115 | 1.655.416 |
| 1.8 Debiti verso erario | 1.100.314 | 1.312.823 |
| 1.9 Quote associative rinviate | 7.502.681 | 7.532.635 |
| 1.10 Commissioni Loyalty rinviate | 51.747.778 | 47.685.610 |
| 1.11 Altre passività | 193.972.979 | 288.857.281 |
| Totale Euro | 394.425.323 | 453.418.630 |

La voce è composta principalmente dalle altre passività, che si riferiscono ai conti transitori per partite in corso di lavorazione.

I debiti verso fornitori comprendono le fatture ricevute e gli accantonamenti per fatture da ricevere.

Le quote associative rinviate sono relative ai rinnovi delle carte di credito con validità gennaio 2014 addebitate in dicembre ai titolari di CartaSi.

Le commissioni Loyalty si riferiscono al differimento dei ricavi a seguito dell'adozione dell'IFRIC 13.

Sezione 10 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100

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

| | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| A. Esistenze iniziali | 6.797.199 | 4.640.745 |
| B. Aumenti | | |
| B1. Accantonamenti dell'esercizio | 0 | 205.935 |
| B2. Altre variazioni in aumento | 153.032 | 545.975 |
| - operazioni di aggregazione aziendale | | 2.059.228 |
| C Diminuzioni | | |
| C1. Liquidazioni effettuate | 467.962 | 473.972 |
| C1. Altre variazioni in diminuzione | 681.257 | 180.712 |
| - operazioni di aggregazione aziendale | | |
| D. Esistenze finali | 5.801.012 | 6.797.199 |

Le variazioni in aumento si riferiscono agli interessi passivi maturati, mentre le altre variazioni in diminuzione includono oltre all'effetto attuariale Euro 442.000 anche i trasferimenti di personale all'interno del Gruppo per circa Euro 240.000.

10.2 “Altre informazioni”

Metodologia attuariale di valutazione

Per quanto riguarda il TFR maturato sino al 31 dicembre 2006, la valutazione attuariale viene effettuata utilizzando il metodo della Proiezione Unitaria del Credito, con rilevazione a partire dal bilancio 2013 ed in applicazione delle modifiche allo IAS 19, a patrimonio netto dei profitti e delle perdite attuariali.

Ipotesi attuariale

Come previsto dallo IAS 19, si riportano qui di seguito le principali ipotesi sottostanti al calcolo attuariale.

| Principali ipotesi demografiche ed attuariali per la valutazione del fondo TFR al 31 dicembre 2013 | |
|---|---|
| Probabilità di morte dei pensionati per anzianità o vecchiaia | Probabilità relative alla popolazione italiana distinte per età e per sesso, rilevate dall'ISTAT nel 2000 e ridotte del 25% |
| Probabilità di morte dei pensionati per invalidità assoluta e permanente | Probabilità desunte dalle tavole di invalidità correntemente usate nella pratica riassicurativa, distinte per età e sesso |
| Probabilità di uscita per dimissioni e licenziamenti | Probabilità desunta stimando le frequenze annue, sulla base dati del Gruppo ICBPI e di mercato, su un periodo di osservazione dal 2012 al 2013 |
| Probabilità di pensionamento | Al raggiungimento del primo dei requisiti pensionabili validi per l'Assicurazione Generale Obbligatoria |
| Tasso d'inflazione | 2% |
| Tasso annuo di attualizzazione | 2,69% desunto dalla struttura per scadenza dei tassi di interesse derivata con metodologia di tipo bootstrap dalla curva dei tassi swap rilevata al 31.12.2013 (Fonte: il Sole 24 ore) e fissato rispetto ad impegni passivi con durata media residua pari a 16 anni. |

Analisi di sensitività

Come richiesto dallo IAS 19, si è provveduto a condurre un'analisi di sensitività dell'obbligazione relativa al trattamento di fine rapporto rispetto alle ipotesi attuariali ritenute più significative, finalizzata a mostrare di quanto varierebbe la passività di bilancio in relazione alle oscillazioni ragionevolmente possibili di ciascuna di tale ipotesi attuariale. In particolare, nella seguente tabella viene fornita evidenza della variazione del trattamento di fine rapporto, nell'ipotesi di aumentare o diminuire i principali parametri utilizzati.

| <i>Euro migliaia</i> | Variazione TFR in termini assoluti | Variazione TFR in termini percentuali |
|-------------------------------------|---|--|
| Modifica ipotesi attuariali: | | |
| - Tasso di attualizzazione: | | |
| -0,50% | 410 | 7,07% |
| 0,50% | (375) | -6,46% |
| - Tasso di turnover | | |
| -0,50% | (3) | -0,05% |
| 0,50% | 3 | 0,05% |

Sezione 11 - Fondi per rischi e oneri - Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 "Fondi per rischi e oneri"

| Composizione | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| Fondi di quiescenza e obblighi simili | 0 | 0 |
| Altri fondi | | |
| Fondo indennità agenti | 565.033 | 562.033 |
| Fondo rischi ed oneri | 13.606.947 | 16.667.434 |
| Fondo rischi su crediti commerciali | 3.181.372 | 3.713.219 |
| Fondo controversie legali | 956.372 | 1.023.949 |
| Fondo oneri personale | 377.720 | 1.341.000 |
| Totale Euro | 18.687.444 | 23.307.635 |

Il fondo indennità agenti copre le competenze maturate dagli agenti in relazione all'espletamento del mandato. Il fondo rischi ed oneri è relativo alla copertura dei rischi derivanti dalle perdite su transazioni anomale già perfezionate e per le transazioni fraudolente calcolate su base statistica (Euro 1.637 mila), l'accantonamento per cause passive intentate da titolari ed esercenti (Euro 2.177 mila) e altre passività per impegni contrattuali (Euro 9.793 mila) e la cui riduzione è conseguente al regolamento degli impegni sottostanti ai fondi 2012. Il fondo controversie legali è a copertura di controversie intentate da parte degli agenti.

Si evidenzia che nel corso del 2013 CartaSi ha ricevuto due avvisi di accertamento, rispettivamente ai fini IRES ed IRAP, di importo significativo, relativi al trattamento fiscale delle azioni Visa iscritte nel bilancio 2004 in conseguenza dell'operazione di riorganizzazione del Gruppo Visa a fronte della quale fu assegnata a tutti i membri un'azione non trasferibile del valore nominale di 10 Euro.

Si ritiene, anche sulla base di pareri rilasciati da autorevoli consulenti fiscali, che ricorrono valide motivazioni in fatto e in diritto spendibili in giudizio per ritenere infondata la pretesa tributaria. Si ritiene, di conseguenza, il rischio di soccombenza solo possibile e pertanto non si è proceduto alla contabilizzazione di alcuno stanziamento di bilancio.

11.2 Variazioni nell'esercizio della voce 110 "Fondi per rischi e oneri"

| | Fondo indennità agenti | Fondo rischi ed oneri | Fondo controversie legali | Fondo rischi su crediti commerciali | Fondo Oneri Personale | Totale |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Esistenza iniziale | 562.033 | 16.667.434 | 1.023.949 | 3.713.219 | 1.341.000 | 23.307.635 |
| Aumenti | 3.000 | 5.746.671 | 0 | 0 | 377.720 | 6.127.391 |
| Diminuzioni | | (8.807.158) | (67.577) | (531.847) | (1.341.000) | (10.747.582) |
| Esistenza finale | 565.033 | 13.606.947 | 956.372 | 3.181.372 | 377.720 | 18.687.444 |

Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120,130,140 e 150

12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

| Tipologie | Importo |
|----------------------|------------|
| 1. Capitale | |
| 1.1 Azioni ordinarie | 56.888.798 |
| 1.2 Altre azioni | |

Il capitale sociale al 31.12.2013, interamente versato, è rappresentato da n. 94.814.664 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,60 ciascuna.

12.4 Composizione della voce 150 "Sovrapprezzi di emissione"

| Voci | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fondo sovrapprezzo emissione azioni | 2.273.684 | 2.273.684 |
| Totale Euro | 2.273.684 | 2.273.684 |

La riserva si è generata nel 2010 a seguito del conferimento del ramo licenze internazionali della ex Key Client.

12.5. Altre informazioni

Composizione e variazioni della voce 160 "Riserve"

| | | * | * | * |
|------------------------------------|-------------------|--|--------------------|--------------------|
| | Legale | Altre - Riserva straordinaria | Altre | Totale |
| Possibilità di utilizzo (*) | B | A, B, C | A, B, C | |
| A. Esistenze iniziali | 7.236.087 | 166.711.508 | 164.306.470 | 338.254.065 |
| B. Aumenti | | | | |
| B.1 Attribuzioni di utili | 3.224.393 | 13.223.451 | | 16.447.844 |
| B.2 Altre variazioni | | | | |
| C. Diminuzioni | | | | |
| C.1 Utilizzi | | | | |
| - copertura perdite | | | | |
| - distribuzione | | | | |
| - trasferimento a capitale | | | | |
| C.2 Altre variazioni | | | | 0 |
| D. Rimanenze finali | 10.460.480 | 179.934.959 | 164.306.470 | 354.701.909 |

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

* I dati del 2012 sono stati rettificati per l'applicazione retrospettiva dello IAS 19.

Composizione e variazioni della voce 170 "Riserve da valutazione"

| | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività materiali | Attività immateriali | Copertura dei flussi finanziari | Leggi speciali di Rivalutazione | Effetto attuariale TFR | Totale |
|--|---|--------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------|-----------|
| A. Esistenze iniziali | 931.489 | 74.950 | 0 | 0 | 1.013.875 | (434.171) | 1.586.143 |
| B. Aumenti | | | | | | | |
| B.1 Variazioni positive di <i>fair value</i> | | | | | | | |
| B.2 Altre variazioni | 509.441 | | | | | 282.838 | 792.279 |
| C. Diminuzioni | | | | | | | |
| C.1 Variazioni negative di <i>fair value</i> | | | | | | | |
| C.2 Altre variazioni | | | | | | | |
| D. Rimanenze finali | 1.440.930 | 74.950 | 0 | 0 | 1.013.875 | (151.333) | 2.378.422 |

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20

1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

| Voci/Forme tecniche | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|---|------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | 0 | 0 | 415.024 |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | | | | | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | |
| 5. Crediti | | | | | |
| 5.1 Crediti verso banche | | | 111.208 | 111.208 | 80.482 |
| 5.2 Crediti verso enti finanziari | | | | | |
| 5.3 Crediti verso clientela | | | 29.914.093 | 29.914.093 | 36.683.241 |
| 6. Altre Attività | | | 71.324 | 71.324 | 2 |
| 7. Derivati di copertura | | | | | |
| Totale Euro | 0 | 0 | 30.096.625 | 30.096.625 | 37.178.749 |

1.3 Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

| Voci/Forme tecniche | Finanziamenti | Titoli | Altro | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|---|-------------------|--------|----------------|-------------------|-------------------|
| 1. Debiti verso banche | 41.806.423 | | | 41.806.423 | 52.116.402 |
| 2. Debiti verso enti finanziari | | | | | |
| 3. Debiti verso clientela | | | | | |
| 4. Titoli in circolazione | | | | | |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione | | | | | |
| 6. Passività finanziarie valutate al fair value | | | | | |
| 7. Altre passività | | | 240.989 | 240.989 | 479.647 |
| 8. Derivati di copertura | | | | | |
| Totale Euro | 41.806.423 | | 240.989 | 42.047.412 | 52.596.049 |

| La voce comprende: | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| interessi passivi c/c ordinario | 20.761.654 | 30.523.149 |
| interessi passivi c/c revolving | 17.154.898 | 18.097.929 |
| commissioni bancarie | 3.889.871 | 3.495.324 |
| interessi passivi diversi | 240.989 | 479.647 |
| Totale Euro | 42.047.412 | 52.596.049 |

Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40

2.1 Composizione della voce 30 "Commissioni attive"

| Dettaglio | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. operazioni di leasing finanziario | | |
| 2. operazioni di factoring | | |
| 3. credito al consumo | | |
| - commissioni da negoziato | 632.080.511 | 593.779.434 |
| - commissioni da titolari | 211.012.212 | 224.085.385 |
| - altre commissioni | | |
| 4. attività di merchant banking | | |
| 5. garanzie rilasciate | | |
| 6. servizi di: | | |
| - gestione fondi per conto terzi | | |
| - intermediazione in cambi | | |
| - distribuzione prodotti | | |
| - altri | | |
| 7. servizi di incasso e pagamento | | |
| 8. servicing in operazioni di cartolarizzazione | | |
| 9. altre commissioni (attività di servicing) | 58.372.804 | 62.559.011 |
| Totale Euro | 901.465.527 | 880.423.830 |

2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

| Dettaglio/Settori | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. garanzie ricevute | | |
| 2. distribuzione di servizi da terzi | | |
| 3. servizi di incasso e pagamento | | |
| 4. altre commissioni | | |
| - commissioni a corrispondenti | 322.747.126 | 252.216.141 |
| - commissioni a banche | 315.643.840 | 333.056.306 |
| - altre commissioni | 233.982 | 658.411 |
| Totale Euro | 638.624.948 | 585.930.858 |

Sezione 3 - Dividendi e Proventi simili - Voce 50

3.1 Composizione della voce 50 "Dividendi e proventi simili"

| Voci / Proventi | Totale 31/12/2013 | | Totale 31/12/2012 | |
|--|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 9.143 | | 9.769 | |
| 3. Attività finanziarie al <i>fair value</i> | | | | |
| 4. Partecipazioni : | | | | |
| 4.1 per attività di <i>merchant banking</i> | | | | |
| 4.2 per altre attività | | | | |
| Totale Euro | 9.143 | 0 | 9.769 | 0 |

Sezione 4 - Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 60

4.1 Composizione della voce 60 "Risultato netto dell'attività di negoziazione"

| Voci/Componenti reddituali | Plusvalenze | Utili da negoziazione | Minusvalenze | Perdite da negoziazione | Risultato netto |
|--|-------------|-----------------------|--------------|-------------------------|-----------------|
| 1. Attività finanziarie | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | |
| 1.2 Titoli di capitale e quote di OICR | | | | | |
| 1.3 Finanziamenti | | | | | |
| 1.4 Altre attività | | | | | |
| 2. Passività finanziarie | | | | | |
| 2.1 Titoli di debito | | | | | |
| 2.2 Debiti | | | | | |
| 2.3 Altre passività | | | | | |
| 3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio | | 4.958.044 | | 4.641.955 | 316.089 |
| 4. Derivati finanziari | | | | | |
| 5. Derivati su crediti | | | | | |
| Totale Euro | 0 | 4.958.044 | 0 | 4.641.955 | 316.089 |

Sezione 8 - Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 100

8.1 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti"

| Voci/Rettifiche | Rettifiche di valore | | Riprese di valore | | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|---|----------------------|------------------------|-------------------|----------------|------------------------|------------------------|
| | specifiche | di portafoglio | specifiche | di portafoglio | | |
| 1. Crediti verso banche - per leasing - per factoring - altri crediti | | 36.807 | | | 36.807 | 119.034 |
| 2. Crediti verso enti finanziari Crediti deteriorati acquistati: - per leasing - per factoring - altri crediti Altri crediti: - per leasing - per factoring - altri crediti | | | | | | |
| 3. Crediti verso clientela Crediti deteriorati acquistati: - per leasing - per factoring - per credito al consumo - altri crediti Altri crediti: - per leasing - per factoring - per credito al consumo - altri crediti | | 1.791.363 2.303.880 | | | 1.791.363 2.303.880 | 1.395.639 1.005.087 |
| Totale Euro | 0 | 4.132.050 | | | 4.132.050 | 2.519.760 |

Sezione 9 - Spese amministrative - Voce 110

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

| Voci/Settori | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Personale dipendente | | |
| a) salari e stipendi | 25.636.019 | 27.140.309 (*) |
| b) oneri sociali | 7.280.771 | 7.739.688 |
| c) indennità di fine rapporto | 1.429.055 | 1.450.283 |
| d) spese previdenziali | | |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | 0 | 0 |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | | |
| - a contribuzione definita | | |
| - a benefici definiti | | |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni | | |
| - a contribuzione definita | 1.110.146 | 1.148.707 |
| - a benefici definiti | | |
| h) altre spese | 1.581.734 | 1.686.084 |
| 2. Altro personale in attività | 3.017 | 200 |
| 3. Amministratori e Sindaci | 1.539.720 | 2.061.912 |
| 4. Personale collocato a riposo | | |
| 5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso le aziende | -28.076 | -417.189 |
| 6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società | 0 | 777.008 |
| Totale Euro | 38.552.386 | 41.587.002 |

(*) I dati del 2012 sono stati rettificati per l'applicazione retrospettiva dello IAS 19.

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

| Categoria | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|------------------|------------|------------|
| Dirigenti | 15 | 12 |
| Quadri Direttivi | 176 | 126 |
| Impiegati | 283 | 169 |
| Totale | 474 | 307 |

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

| Voci/Settori | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Prestazioni di terzi | 171.312.182 | 165.540.918 |
| 2. Affitti ed oneri condominiali | 485.771 | 510.294 |
| 3. Assicurazioni | 2.628.425 | 2.036.650 |
| 4. Noleggi | 6.255.444 | 5.049.837 |
| 5. Manutenzioni | 16.835.270 | 14.863.165 |
| 6. Spese spedizione | 23.653.688 | 25.180.820 |
| 7. Spese telefoniche e telegrafiche | 4.652.641 | 5.356.178 |
| 8. Tessere ed accessori | 7.130.972 | 9.029.839 |
| 9. Stampati e cancelleria | 461.309 | 619.952 |
| 10. Altre imposte | 57.213.079 | 61.630.196 |
| 11. Spese legali, notarili e consulenziali | 1.629.244 | 3.758.613 |
| 12. Provvigioni e rimborso spese agenti | 96.505 | 86.400 |
| 14. Costi di publishing | 124.691 | 187.088 |
| 15. Pubblicità | 1.617.323 | 695.505 |
| 16. Materiale promozionale e premi per concorsi | 7.801.529 | 9.939.375 |
| 17. Altre spese commerciali | 2.123.787 | 3.231.792 |
| 18. Altre spese generali | 2.280.952 | 6.512.924 |
| Totale Euro | 306.302.812 | 314.229.546 |

| La voce "10. Altre imposte" comprende: | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| imposta di bollo | 57.551.378 | 55.206.911 |
| imposte e tasse | 355.635 | 271.267 |
| imposte e tasse per concorsi e operazioni a premio | 84.095 | 290.597 |
| imposta governativa sui cellulari | 35.626 | 12.592 |
| tassa smaltimenti rifiuti | 128.753 | 118.315 |
| iva indetraibile | -954.396 | 5.500.258 |
| sanzioni, multe e penali | 11.988 | 156.025 |
| altre imposte | 0 | 74.231 |
| Totale Euro | 57.213.079 | 61.630.196 |

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

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

| Voci/Rettifiche e riprese di valore | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|---|---------------------|---|--------------------------|--------------------------------|
| 1. Attività ad uso funzionale | | | | |
| 1.1 di proprietà | | | | |
| a) terreni | 0 | | | 0 |
| b) fabbricati | 1.746.291 | | | 1.746.291 |
| c) mobili | 85.607 | | | 85.607 |
| d) strumentali | 13.999.497 | | | 13.999.497 |
| e) altri | | | | |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | | | | |
| c) mobili | | | | |
| d) strumentali | 821.678 | | | 821.678 |
| e) altri | | | | |
| 2. Attività detenute a scopo di investimento | 270.060 | | | 270.060 |
| Totale Euro | 16.923.133 | | | 16.923.133 |

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

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

| Voci/Rettifiche e riprese di valore | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|--|---------------------|---|--------------------------|--------------------------------|
| 1. Avviamento | | | | |
| 2. Altre Attività immateriali | | | | |
| 2.1 di proprietà | 898.209 | | | 898.209 |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| 3. Attività riferibili al leasing finanziario | | | | |
| 4. Attività concesse in leasing operativo | | | | |
| Totale Euro | 898.209 | | | 898.209 |

Sezione 13 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 150

13.1 Composizione della voce 150 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri"

| Voci/Settori | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Accantonamento al fondo indennità agenti | 3.000 | 3.500 |
| 2. Accantonamento al fondo rischi | 2.125.112 | 1.041.168 |
| 3. Acc.to netto al fondo rischi su crediti commerciali | -523.000 | 1.098.196 |
| 4. Accantonamento al fondo controversie legali | 0 | 0 |
| 5. Accantonamento al fondo oneri personale | 208.832 | 625.423 |
| Totale Euro | 1.813.944 | 2.768.287 |

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 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Proventi | | |
| 1.1 Proventi da corrispondenti estere | 1.084.292 | 2.811.358 |
| 1.2 Ricavi per il Club IoSi | 5.049.533 | 4.782.305 |
| 1.3 Indennizzi per incauta custodia | 58.610 | 66.900 |
| 1.4 Ricavi per servicing | 132.247.382 | 120.088.572 |
| 1.5 Ricavi per servizi intercompany | 847.215 | 1.102.804 |
| 1.6 Altri proventi | 15.169.097 | 10.821.727 |
| 1.7 Rimborso spese per emissione estratto conto | 23.167.972 | 25.369.392 |
| 1.8 Rimborso spese per bollo su E/C | 54.811.318 | 53.235.159 |
| 2. Oneri | | |
| 2.1 Perdite su transazione anomale per uso fraudolento di carte di credito | -7.668.270 | -6.274.990 |
| 2.2 Altri oneri | -461.677 | -1.361.101 |
| 2.3 Retrocessione a Banche su gestione POS | -13.289.575 | -14.167.421 |
| Totale Euro | 211.015.897 | 196.474.705 |

I ricavi per servicing si riferiscono principalmente alla gestione dei terminali POS e ATM. Analogamente la voce retrocessione a banche su gestione POS si riferisce ai compensi che la società riconosce a fronte dell'attività di servicing.

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 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Imposte correnti | 40.662.353 | 36.349.331 (*) |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi | -1.548.256 | -2.327.026 |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio | | |
| 4. 3. bis riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 Variazione delle imposte anticipate | 1.840.768 | 591.820 |
| 5. Variazione delle imposte differite | (114.458) | -49.064 |
| Imposte di competenza dell'esercizio | 40.840.407 | 34.565.061 |

(*) I dati del 2012 sono stati rettificati per l'applicazione retrospettiva dello IAS 19.

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

| IRES | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Aliquota teorica | 36,00% | 27,50% |
| Costi non deducibili | 1,12% | 2,42% |
| Ricavi esenti ed altre diminuzioni | -1,85% | -1,16% |
| Aliquota effettiva | 35,27% | 28,76% |

| IRAP | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Aliquota teorica | 5,57% | 5,57% |
| Costi non deducibili | 4,79% | 4,65% |
| Ricavi esenti ed altre diminuzioni | -2,01% | -2,43% |
| Aliquota effettiva | 8,35% | 7,79% |

Sezione 18 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 200

18.1 Composizione della voce 200 "Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte"

| Voci / Proventi | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Proventi | | |
| 1.1 Dividendi | 0 | 831.659 |
| 1.2 Plusvalenza da alienazione partecipazioni | | 0 |
| 2. Oneri | | |
| 2.1 Rettifiche di valore | | |
| Risultato netto Euro | 0 | 831.659 |

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1 - Riferimenti specifici sull'operatività svolta

C. CREDITO AL CONSUMO

L'attività di credito al consumo è relativa esclusivamente alle carte di credito con pagamento rateale.

C.1 - Composizione per forma tecnica

| | Totale 31/12/2013 | | | Totale 31/12/2012 | | |
|--------------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|
| | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto |
| 1. Attività in bonis | | | | | | |
| - prestiti personali | 11.716.081 | | 11.716.081 | 17.165.689 | | 17.165.689 |
| - prestiti finalizzati | 253.915.833 | 1.407.431 | 252.508.402 | 269.668.961 | 1.893.850 | 267.775.111 |
| - cessione del quinto | | | | | | |
| 2. Attività deteriorate | | | | | | |
| Prestiti personali | | | | | | |
| - sofferenze | | | | | | |
| - incagli | | | | | | |
| - esposizioni ristrutturate | | | | | | |
| - esposizioni scadute | | | | | | |
| Prestiti finalizzati | | | | | | |
| - sofferenze | | | | | | |
| - incagli | | | | | | |
| - esposizioni ristrutturate | | | | | | |
| - esposizioni scadute | | | | | | |
| Cessione del quinto | | | | | | |
| - sofferenze | | | | | | |
| - incagli | | | | | | |
| - esposizioni ristrutturate | | | | | | |
| - esposizioni scadute | | | | | | |
| Totale Euro | 265.631.914 | 1.407.431 | 264.224.483 | 286.834.650 | 1.893.850 | 284.940.800 |

C.2 - Classificazione per vita residua e qualità

| Fasce temporali | Finanziamenti in bonis | | Finanziamenti deteriorati | |
|------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
| fino a 3 mesi | 77.593.848 | 82.936.863 | | |
| oltre 3 mesi e fino a 1 anno | 147.145.347 | 158.114.248 | | |
| oltre 1 anno e fino a 5 anni | 38.590.125 | 42.809.848 | | |
| oltre 5 anni | 895.163 | 1.079.841 | | |
| durata indeterminata | | 0 | | |
| Totale Euro | 264.224.483 | 284.940.800 | 0 | 0 |

C.3 - Dinamica delle rettifiche di valore

| Voce | Rettifiche di valore iniziali | Variazioni in aumento | | | | Variazioni in diminuzione | | | | Rettifiche di valore finali | |
|--|-------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------------------|
| | | Rettifiche di valore | Perdite da cessione | Trasferimenti da altro status | Altre variazioni positive | Riprese di valore | Utili da cessione | Trasferimenti ad altro status | Cancellazioni | | Altre variazioni negative |
| Specifiche su attività deteriorate Prestiti personali - sofferenze - incagli - esposizioni ristrutturate - scadute Prestiti finalizzati - sofferenze - incagli - esposizioni ristrutturate - esposizioni scadute Cessione del quinto - sofferenze - incagli - esposizioni ristrutturate - esposizioni scadute | | | | | | | | | | | |
| Di portafoglio su altre attività - prestiti personali - prestiti finalizzati - cessione del quinto | 1.893.850 | | | | | | | | | 486.419 | 1.407.431 |
| Totale Euro | 1.893.850 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 486.419 | 1.407.431 |

G. SERVIZI DI PAGAMENTO ED EMISSIONE DI MONETA ELETTRONICA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

G.8 Volumi operativi, numero e ricavi delle operazioni di pagamento

| Tipologia operatività | 31/12/2013 | | | | 31/12/2012 | | | |
|--|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | Importo operazioni | Numero operazioni | Commissioni percepite | Recuperi di spesa | Importo operazioni | Numero operazioni | Commissioni percepite | Recuperi di spesa |
| - Carte di credito | 22.085.417.000 | 236.074.984 | 211.012.212 | 77.979.290 | 22.721.116.000 | 230.340.943 | 224.085.385 | 78.604.551 |
| - Carte di debito | | | | | | | | |
| - Bonifici | | | | | | | | |
| - disposti dalla clientela | | | | | | | | |
| - ricevuti dalla clientela | | | | | | | | |
| - Operazioni di Money Transfer: | | | | | | | | |
| - in entrata | | | | | | | | |
| - in uscita | | | | | | | | |
| - Addebiti sui conti di pagamento della clientela | | | | | | | | |
| - Accrediti sui conti di pagamento della clientela | | | | | | | | |
| - Incassi mediante avviso presentati (MAV) | | | | | | | | |

G.9 Utilizzi fraudolenti

| Tipologia operatività | 31/12/2013 | | | | 31/12/2012 | | | |
|-----------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|
| | Importo operazioni | Numero operazioni | Oneri per l'intermediario | Rimborsi assicurativi | Importo operazioni | Numero operazioni | Oneri per l'intermediario | Rimborsi assicurativi |
| - Carte di credito | 27.971.331 | 182.048 | 7.789.823 | 0 | 21.232.292 | 113.431 | 7.615.982 | 0 |
| - Carte di debito | | | | | | | | |
| - Moneta elettronica | | | | | | | | |

G.10 Carte di credito revocate per insolvenza

| Tipologia di rischio | 31/12/2013 | | 31/12/2012 | |
|---|------------|--------------|------------|--------------|
| | Importo | Numero carte | Importo | Numero carte |
| - con rischio a carico dell'intermediario | 2.665.169 | 6.331 | 2.369.701 | 5.577 |
| - con rischio a carico di terzi | | | | |

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La Società aderisce al modello 3D Secure, nella versione di circuito Verified by Visa e Mastercard SecurCode, per tutti i suoi titolari.

Tale modello si applica quando l'esercente usa analogo sistema e prevede una password di validazione aggiuntiva per le transazioni e-commerce.

Anche lato esercenti, la policy di convenzione prevede l'applicazione degli analoghi protocolli.

La Società distribuisce le carte di credito e prepagate prevalentemente attraverso il canale bancario, mediante le filiali delle banche convenzionate. La Società provvede inoltre alla distribuzione diretta di carte di credito e prepagate a chi ne fa richiesta, attraverso il sito o in collaborazione con partner commerciali.

L'accettazione degli strumenti di pagamento è garantita mediante esercenti convenzionati tramite le banche o direttamente attraverso la propria rete di vendita dedicata; le principali categorie merceologiche sono la grande distribuzione, trasporti, alberghiero, telecomunicazioni e carburanti.

La Società opera nel settore delle carte di credito sia come issuer (istituzione finanziaria che emette carte di credito), sia come acquirer (istituzione finanziaria che convenziona esercenti per l'accettazione di transazioni con carte di pagamento e/o offre servizi di anticipo contante).

In particolare, è licenziataria dei circuiti Visa e Mastercard sia come issuer sia come acquirer.

Per svolgere la propria attività la Società si è dotata di una struttura organizzativa specifica che, da un lato, garantisce il mantenimento e lo sviluppo della rete distributiva e di accettazione, dall'altro, gestisce tutte le attività di natura operativa e finanziaria necessarie, attraverso lo svolgimento di processi appositamente definiti ed in continua evoluzione per migliorarne efficacia ed efficienza.

Sezione 3 - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

3.1 RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Nell'attività di gestione delle carte, il modello di Business adottato dalla Società prevede che il rischio di credito sia principalmente trasferito in capo alle banche partner attraverso la sottoscrizione della convenzione banche. Rispetto allo scorso esercizio non sono intervenute modifiche.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

In relazione al rischio di credito, sono oggetto di monitoraggio:

- Crediti Acquiring - i crediti verso gli esercizi convenzionati sono definiti come derivanti da anomalia operativa quando non hanno come presupposto un affidamento, ma derivano da situazioni operative, quali i movimenti contestati direttamente dal cliente portatore di carta o dalle corrispondenti a seguito del ciclo charge-back, la cui valutazione gestionale induce un addebito in capo all'esercente; prima di ogni convenzionamento di un nuovo esercente viene effettuato un attento scoring;
- Crediti Issuing Bancario - il credito è determinato dalla clausola per cui CartaSi si fa carico dei movimenti relativi a titolari affidati dalla banca, se questi sono effettuati oltre cinque giorni dalla comunicazione a CartaSi da parte della banca dello stato di insolvenza del titolare (blocco con causale "F");
- Crediti Issuing Diretto - il credito scaturisce a seguito di inadempienza del titolare; prima di assegnare una carta in issuing diretto ad un nuovo titolare viene effettuato un attento scoring.

Per tali rischi non sono state riscontrate situazioni di criticità rispetto ai limiti definiti.

Le rettifiche da apportare ai valori di bilancio vengono effettuate in base ad una valutazione collettiva; la valutazione avviene per categorie di credito omogenee e le percentuali di perdita sono stimate tenendo conto delle serie storiche che consentono di procedere alla stima delle perdite latenti.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia

| Portafogli/qualità | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre attività | Totale |
|---|----------------|----------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | | | | |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | | | | | | | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | | 2.048.058 | 2.048.058 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | | | |
| 5. Crediti verso banche | | | | | | 134.726.824 | 134.726.824 |
| 6. Crediti verso enti finanziari | | | | | | 112.519.588 | 112.519.588 |
| 7. Crediti verso clientela | 426.955 | | | | | 2.414.433.281 | 2.414.860.236 |
| 8. Derivati di copertura | | | | | | | |
| Totale 31.12.2013 Euro | 426.955 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.663.727.751 | 2.664.154.706 |
| Totale 31.12.2012 Euro | 315.072 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.585.830.298 | 2.586.145.370 |

2. Esposizioni creditizie

2.1 Esposizioni creditizie verso la clientela: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| A. ATTIVITA' DETERIORATE | | | | |
| ESPOSIZIONI PER CASSA: | | | | |
| - Sofferenze | 7.945.042 | | 7.518.087 | 426.955 |
| - Incagli | | | | |
| - Esposizioni ristrutturate | | | | |
| - Esposizioni scadute deteriorate | | | | |
| ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO: | | | | |
| - Sofferenze | | | | |
| - Incagli | | | | |
| - Esposizioni ristrutturate | | | | |
| - Esposizioni scadute deteriorate | | | | |
| Totale A | 7.945.042 | 0 | 7.518.087 | 426.955 |
| B. ESPOSIZIONI IN BONIS | | | | |
| - Esposizioni scadute non deteriorate | 9.494.114 | | 7.197.160 | 2.296.954 |
| - Altre esposizioni | 2.414.803.753 | | 2.667.427 | 2.412.136.327 |
| Totale B | 2.424.297.867 | 0 | 9.864.587 | 2.414.433.281 |
| Totale (A+B) Euro | 2.432.242.909 | 0 | 17.382.674 | 2.414.860.236 |

Si riporta qui di seguito la dinamica delle rettifiche di valore per categoria di rischio da cui si evince che la riduzione delle rettifiche complessive, a sostanziale parità di percentuale di svalutazione applicate, è connessa alla minore incidenza delle sofferenze sul totale del portafoglio.

| Tipologie esposizioni/valori | Rettifiche di valore iniziale | Variazioni in diminuzione | Variazioni in aumento | Rettifiche di valore finali |
|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| - Sofferenze | 10.061.644 | 5.086.215 | 2.542.658 | 7.518.087 |
| - Esposizioni scadute non deteriorate | 7.687.985 | 2.848.079 | 2.357.254 | 7.197.160 |
| - Altre esposizioni | 3.618.881 | 951.454 | 0 | 2.667.427 |
| Totale | 21.368.510 | 8.885.748 | 4.899.912 | 17.382.674 |

2.2 Esposizioni creditizie verso banche ed enti finanziari: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--|--------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| B. ATTIVITA' DETERIORATE ESPOSIZIONI PER CASSA: - Sofferenze - Incagli - Esposizioni ristrutturate - Esposizioni scadute deteriorate ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO: - Sofferenze - Incagli - Esposizioni ristrutturate - Esposizioni scadute deteriorate | | | | |
| Totale A | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. ESPOSIZIONI IN BONIS - Esposizioni scadute non deteriorate - Altre esposizioni | 247.246.412 | | | 247.246.412 |
| Totale B | 247.246.412 | 0 | 0 | 247.246.412 |
| Totale (A+B) Euro | 247.246.412 | 0 | 0 | 247.246.412 |

3.2 RISCHI DI MERCATO

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Le posizioni di CartaSi relativamente al rischio di tasso, conseguentemente al business peculiare della società, sono concentrate nella classe “entro un mese”; inoltre il mismatching dovuto all’operatività di Issuing e Acquiring riguarda esclusivamente la data regolamento e non la data valuta, che è la medesima per gli accrediti e addebiti. Ne discende che l’esposizione a questa tipologia di rischio è da considerarsi sostanzialmente irrilevante. Infine, preme segnalare, in coerenza con quanto espresso sopra, che CartaSi non detiene prodotti finanziari innovativi o complessi, né strumenti derivati.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. *Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie*

| Voci/durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività | | | | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| 1.2 Crediti | | | | | | | | |
| 1.3 Altre attività | | | | | | | | 2.048.058 |
| 2. Passività | | | | | | | | |
| 2.1 Debiti | | | | | | | | |
| 2.2 Titoli di debito | | | | | | | | |
| 2.3 Altre passività | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| Opzioni | | | | | | | | |
| 3.1 Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| 3.2 Posizioni corte | | | | | | | | |
| Altri derivati | | | | | | | | |
| 3.3 Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| 3.4 Posizioni corte | | | | | | | | |

3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

La Società non ha rischi della specie.

3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

I pagamenti e gli incassi, rispettivamente per movimenti da liquidare o incassare relativi ai circuiti Mastercard e Visa, sono effettuati in euro, per cui non si verifica nessuna esposizione di rischio di cambio.

L'operatività in divisa estera deriva da un contratto stipulato con il partner FCCI per l'erogazione di servizi di acquiring nell'abituale divisa di rendicontazione del titolare.

Tale servizio prevede che la transazione POS presso un merchant domestico sia regolata on-line nella divisa di rendicontazione del titolare. Il partner FCCI si accolla l'onere della gestione del rischio cambio. Tale accordo non copre le fee in divisa, di importi comunque non apprezzabili, che CartaSi deve riconoscere ai circuiti internazionali Visa e Mastercard.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati.

| Voci | Valute | | | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|------------------|----------------|
| | Dollari USA | Sterline | Yen | Dollari canadesi | Franchi svizzeri | Altre valute |
| 1. Attività finanziarie | | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | |
| 1.2 Titoli di capitale | | | | | | |
| 1.3 Crediti | 369.214 | 246.838 | 37.123 | 18.516 | 160.609 | 237.104 |
| 1.4 Altre attività finanziarie | | | | | | |
| 2. Altre attività | | | | | | |
| 3. Passività finanziarie | | | | | | |
| 3.1 Debiti | | | | | | |
| 3.2 Titoli di debito | | | | | | |
| 3.3 Altre passività finanziarie | | | | | | |
| 4. Altre passività | | | | | | |
| 5. Derivati | | | | | | |
| 5.1 Posizioni lunghe | | | | | | |
| 5.2 Posizioni corte | | | | | | |
| Totale attività | 369.214 | 246.838 | 37.123 | 18.516 | 160.609 | 237.104 |
| Totale passività | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sbilancio (+/-) | 369.214 | 246.838 | 37.123 | 18.516 | 160.609 | 237.104 |

3.3 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti da inadeguatezze, malfunzionamenti o carenze nei processi interni, nelle risorse umane, nei sistemi, oppure dovute ad eventi esterni.

Il principale rischio operativo in capo alla Società è la frode connessa all'utilizzo delle carte di pagamento ed è costituita dal complesso delle transazioni disconosciute dal titolare (non necessariamente titolare di CartaSi) a fronte di compromissione della carta o dei suoi dati (furto, smarrimento, contraffazione, frode d'identità, mancata ricezione, ecc.), che interessano CartaSi in qualità di Issuer o Acquirer.

Il rischio frode issuing e acquiring è stato oggetto di sistematico monitoraggio, attraverso gli indicatori definiti nel documento "Limiti quantitativi rischio di frode e credito", da parte delle strutture di primo e di secondo livello, nonché del Comitato Rischi.

Per tali rischi non sono state riscontrate situazioni di criticità rispetto ai limiti definiti e il trend degli indicatori mostra un andamento più che soddisfacente.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Di seguito si riportano le perdite derivanti dai rischi operativi associati all'utilizzo della carta (rischi di frode):

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--------------|--------------|
| Perdite per utilizzo fraudolento su carte di credito | 7.668.270 | 6.274.990 |
| Margine di intermediazione | 251.215.024 | 280.340.957 |
| % di incidenza | 3,05% | 2,24% |

3.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

La gestione della liquidità è accentrata nella Capogruppo ICBPI.

Il rischio di liquidità è generato dallo sfasamento temporale tra i flussi di cassa attesi in entrata e in uscita in un orizzonte temporale di brevissimo termine.

La gestione del rischio di liquidità è affidata al Servizio Tesoreria e Finanza che effettua sul mercato operazioni di impiego, al fine di coprire le necessità della società per la gestione del suo processo di business.

Sezione 4 - Informazioni sul patrimonio

4.1 Il patrimonio dell'impresa

4.1.1. Informazioni di natura qualitativa

La politica del patrimonio adottata dalla Società si fonda sul pieno rispetto dei requisiti dettati dalla normativa di vigilanza, che individua nel patrimonio il principale presidio a fronte delle possibili perdite inattese originate dai diversi rischi. La disponibilità di patrimonio è quindi un indispensabile supporto ai progetti di sviluppo.

Gli uffici preposti, in accordo alle previsioni delle procedure interne, rilevano periodicamente l'assorbimento patrimoniale ed il rispetto dei requisiti patrimoniali. Tali informazioni, con diversa periodicità, sono riportate all'alta direzione ed al Consiglio di Amministrazione, soggetti deputati, in accordo alle deleghe di poteri, al governo delle modalità con cui la Società persegue i propri obiettivi di gestione del patrimonio. Parimenti, a fronte di nuove iniziative con potenziali impatti sull'assorbimento patrimoniale, si provvede a simulare in sede previsionale gli effetti sul patrimonio e la relativa adeguatezza.

Si rileva, infine, che anche le politiche di destinazione degli utili di esercizio sono improntate a garantire un adeguato grado di patrimonializzazione, coerente con gli obiettivi di sviluppo.

4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci/valori | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| 1. Capitale | 56.888.798 | 56.888.798 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 2.273.684 | 2.273.684 |
| 3. Riserve | | |
| - di utili | | |
| a) legale | 10.460.480 | 7.236.087 |
| b) statutaria | 179.934.958 | 166.570.217 |
| c) azioni proprie | | |
| d) altre - Avanzo di fusione | 160.207.504 | 160.207.504 |
| - altre | 4.098.967 | 4.121.552 |
| 4. (Azioni proprie) | | |
| 5. Riserve da valutazione | | |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1.440.930 | 931.489 |
| - Attività materiali | 74.950 | 74.950 |
| - 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 | 1.013.875 | 1.013.875 |
| - Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | (151.333) | |
| - Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto | | |
| 6. Strumenti di capitale | | |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | 52.767.980 | 64.487.856 |
| Totale | 469.010.793 | 463.806.012 |

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

| Attività/valori | 31/12/2013 | | 31/12/2012 | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | | | | |
| 2. Titoli di capitale | 1.440.930 | | 931.489 | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | | | | |
| 4. Finanziamenti | | | | |
| Totale | 1.440.930 | 0 | 931.489 | 0 |

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

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti |
|---|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| 1. Esistenze iniziali | 0 | 931.489 | 0 | 0 |
| 2. Variazioni positive | | | | |
| 2.1 Incrementi di fair value | | 509.441 | | |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative | | | | |
| - da deterioramento | | | | |
| - da realizzo | | | | |
| 2.3 Altre variazioni | | | | |
| 3. Variazioni negative | | | | |
| 3.1 Riduzioni di fair value | | | | |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento | | | | |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo | | | | |
| 3.2 Altre variazioni | | | | |
| 4. Rimanenze finali | 0 | 1.440.930 | 0 | 0 |

4.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

4.2.1 Patrimonio di Vigilanza

In conformità a quanto disposto dalle Istruzioni di Vigilanza, la composizione e la consistenza del Patrimonio di Vigilanza differiscono da quelle del patrimonio netto. Si richiamano brevemente le principali ragioni di tali differenze:

- a differenza del patrimonio netto, il Patrimonio di Vigilanza non include la quota di utile da distribuire sotto forma di dividendi;
- avviene la deduzione delle altre attività immateriali;
- le plusvalenze nette su titoli di capitale disponibili per la vendita, contabilizzati alla voce 170 "Riserve da valutazione" sono computabili, nel patrimonio supplementare, per un ammontare limitato al 50% del controvalore.

4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

1. Patrimonio di base

Esso è costituito da:

Elementi positivi: il patrimonio netto esclusi la riserva di valutazione e la quota di utili da distribuire sotto forma di dividendi.

Elementi negativi: le altre immobilizzazioni immateriali

2. Patrimonio supplementare

Gli elementi del patrimonio supplementare si riferiscono alle riserve di valutazione computabili secondo la disciplina dei filtri prudenziali e dall'ulteriore 50% degli elementi da dedurre.

3. Patrimonio di terzo livello

La Società non ha strumenti finanziari computabili nel patrimonio di terzo livello.

4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------|-------------|
| A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 424.621.625 | 411.618.514 |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base: | | |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | | |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | | |
| C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B) | 424.621.625 | 411.618.514 |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base | | |
| E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D) | 424.621.625 | 411.618.514 |
| F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 2.529.755 | 2.020.314 |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare | (720.465) | (465.745) |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | | |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (-) | 720.465 | 465.745 |
| H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G) | 1.809.290 | 1.554.569 |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare | | |
| L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-1) | 1.809.290 | 1.554.569 |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare | | 0 |
| N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M) | 426.430.915 | 413.173.083 |

Nella determinazione del Patrimonio di Vigilanza si è stimata la distribuzione dei dividendi per Euro 39.822.000.

4.2.2 *Adeguatezza patrimoniale*

4.2.2.1 *Informazioni di natura qualitativa*

La Società è tenuta ad assicurare che la dotazione di capitali ed i correlati indici patrimoniali siano coerenti con il profilo di rischio assunto e rispettino requisiti di vigilanza stabiliti dalla Banca d'Italia per gli istituti di pagamento.

Gli uffici preposti rilevano periodicamente l'assorbimento patrimoniale ed il rispetto dei relativi requisiti patrimoniali.

L'analisi riguarda anche l'evoluzione della situazione finanziaria della società e le politiche di destinazione degli utili di esercizio sono improntate a garantire un adeguato grado di patrimonializzazione, coerente con gli obiettivi di sviluppo degli anni futuri.

4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati/requisiti | |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------------|-------------|
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| A. ATTIVITA' DI RISCHIO | | | | |
| A.1 Rischio di credito e di controparte | | | | |
| 1 Metodologia standardizzata | 2.736.537.871 | 2.584.644.775 | 627.317.547 | 495.604.057 |
| 2. Metodologia basata sui rating interni | | | | |
| 2.1 Base | | | | |
| 2.2 Avanzata | | | | |
| 3. Cartolarizzazioni | | | | |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 Rischio di credito e di controparte | | | 37.639.053 | 29.736.243 |
| B.2 Rischi di mercato | | | | |
| 1. Metodologia standard | | | | |
| 2. Modelli interni | | | | |
| 3. Rischio di concentrazione | | | | |
| B.3 Rischio operativo | | | | |
| 1. Metodo base | | | | |
| 2. Metodo standardizzato | | | | |
| 3. Metodo avanzato | | | | |
| B.4 Altri requisiti prudenziali | | | | |
| - Istituti di pagamento | | | 12.834.666 | 12.691.206 |
| B.5 Altri elementi del calcolo | | | | |
| B.6 Totale requisiti prudenziali (B.1+B.2+B.3+B.4) | | | 50.473.719 | 42.427.449 |
| C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 841.228.650 | 707.124.150 |
| C.2 Patrimonio di base/ Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | | 50,48% | 58,21% |
| C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/ Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | | 50,69% | 58,43% |

CartaSi, a seguito dell'iscrizione nell'Albo degli Istituti di Pagamento (ed alla contestuale cancellazione dagli Elenchi Generale e Speciale degli Intermediari Finanziari ex art. 107 TUB), si attiene, a livello individuale, a quanto previsto in tema di disciplina prudenziale dalla normativa di riferimento (Provvedimento Banca d'Italia del 20.06.2012 "Disposizioni di vigilanza per gli Istituti di Pagamento" - Cap. V).

Gli Istituti di Pagamento sono assoggettati al rispetto dei seguenti requisiti patrimoniali:

- a fronte dei servizi di pagamento prestati: per la determinazione del requisito patrimoniale che l'istituto di pagamento deve detenere a fronte dei rischi connessi ai servizi di pagamento prestati, sono previsti due metodi di calcolo alternativi. L'istituto di pagamento utilizza, in via ordinaria, il metodo di calcolo B (per ulteriore dettaglio si rimanda al paragrafo seguente);

-
- a fronte del rischio di credito: gli istituti di pagamento che concedono finanziamenti calcolano un requisito patrimoniale pari al 6% dei finanziamenti erogati; sono esclusi i finanziamenti connessi all'esecuzione di operazioni di pagamento mediante carte di credito con saldo mensile.
 - complessivo (Patrimonio di Vigilanza) almeno pari alla somma del requisito patrimoniale a fronte dei servizi di pagamento prestati e del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito.

REQUISITO PATRIMONIALE A FRONTE DEI SERVIZI DI PAGAMENTO PRESTATI

Per la determinazione del requisito patrimoniale che l'istituto di pagamento deve detenere a fronte dei rischi connessi ai servizi di pagamento prestati, CartaSi utilizza, in via ordinaria, il metodo di calcolo B (Provvedimento Banca d'Italia del 20.06.2012, Capitolo V, Sez. II, par. 1.3).

Metodo di calcolo B

Il requisito patrimoniale dell'istituto di pagamento è almeno pari alla somma delle quote dei volumi di pagamento (VP) di cui alle seguenti lettere da a) ad e) - in cui VP è pari ad un dodicesimo dell'importo complessivo delle operazioni di pagamento eseguite dall'istituto di pagamento nell'anno precedente - moltiplicata per il fattore di graduazione K sotto indicato:

- a) 4% della quota di VP fino a 5 milioni di euro;
- b) 2,5% della quota di VP al di sopra di 5 milioni di euro e fino a 10 milioni di euro;
- c) 1% della quota di VP al di sopra di 10 milioni di euro e fino a 100 milioni di euro;
- d) 0,5% della quota di VP al di sopra di 100 milioni di euro e fino a 250 milioni di euro;
- e) 0,25% della quota di VP al di sopra di 250 milioni di euro.

Il fattore di graduazione K è pari a:

- a) 0,5 quando l'istituto presta solo i servizi di pagamento di cui al punto 6 dell'articolo 1, comma 1, lettera b) del decreto 27 gennaio 2010, n. 11;
- b) 0,8 quando l'istituto presta il servizio di pagamento di cui al punto 7 dell'articolo 1, comma 1, lettera b) del decreto 27 gennaio 2010, n. 11;
- c) 1,0 quando l'istituto presta uno o più dei servizi di pagamento di cui ai punti da 1 a 5 dell'articolo 1, comma 1, lettera b) del decreto 27 gennaio 2010, n. 11.

Per CartaSi il fattore di graduazione K applicabile in relazione ai servizi di pagamento prestati è pari a:

- 1,0 (in quanto l'istituto di pagamento presta uno o più dei servizi di pagamento di cui ai punti da 1 a 5 dell'Allegato della direttiva 2007/64/CE, relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno).

Sezione 5 - Prospetto analitico della redditività complessiva

| | Voci | Importo lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|------|---|-------------------|---------------------|-------------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | 93.608.387 | (40.840.407) | 52.767.980 |
| 20. | Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico Attività materiali | | | |
| 30. | Attività immateriali | | | |
| 40. | Piani a benefici definiti | 441.935 | (159.096) | 282.839 |
| 50. | Attività non correnti in via di dismissione | | | |
| 60. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | | |
| | Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico | | | |
| 70. | Copertura di investimenti esteri: | | | |
| | a) variazioni di <i>fair value</i> | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 80. | Differenze di cambio: | | | |
| | a) variazioni di <i>fair value</i> | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 90. | Copertura dei flussi finanziari: | | | |
| | a) variazioni di <i>fair value</i> | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 100. | Attività finanziarie disponibili per la vendita: | | | |
| | a) variazioni di <i>valore</i> | 547.463 | 38.022 | 509.441 |
| | 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 <i>fair value</i> | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 120. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto: | | | |
| | a) variazioni di <i>fair value</i> | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | - rettifiche da deterioramento | | | |
| | - utili/perdite da realizzo | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 130. | Totale altre componenti reddituali | 989.398 | (121.074) | 792.280 |
| 140. | Redditività complessiva (voce 10+130) | 94.597.785 | (40.961.481) | 53.560.260 |

Sezione 6 - Operazioni con le parti correlate

6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

I compensi spettanti ai Sindaci nell'esercizio ammontano a Euro 152.000, agli Amministratori e ai Dirigenti apicali a Euro 2.670.000.

6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

Non sono presenti crediti e garanzie a favore degli Amministratori e Sindaci.

6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

6.3.1 Rapporti Intercompany

La Società appartiene al gruppo ICBPI che esercita l'attività di direzione, controllo e coordinamento.

I rapporti con le parti correlate sono regolati sulla base di specifici accordi contrattuali che, fermo restando l'obiettivo di ottimizzare le sinergie e le economie di scala e di scopo, fanno riferimento a parametri oggettivi e costanti nel tempo improntati a criteri di trasparenza ed equità sostanziale. La quantificazione dei corrispettivi a fronte dei servizi erogati è definita e formalizzata secondo parametri che tengono conto dell'effettivo utilizzo. I rapporti sono di norma regolati a condizioni di mercato.

Di seguito riepiloghiamo i rapporti con le società del Gruppo:

Dettaglio Intercompany al 31.12.2013

| Voce di Bilancio | Totale voce di bilancio | Società controllante | Altre società del gruppo |
|--|-------------------------|----------------------|--------------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | | | |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value | | | |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | |
| 60. Crediti | 2.662.106.648 | 79.386.491 | |
| 60.1 Crediti verso banche | 134.365.158 | 79.386.491 | |
| 60.1.1 Depositi e conto correnti | 134.365.158 | 79.386.491 | |
| 60.1.4 Altre attività | | | |
| 60.2 Crediti verso enti finanziari | | | |
| 60.3 Crediti verso clientela (non enti finanziari) | | | |
| 70. Derivati di copertura | | | |
| 80. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | | | |
| 90. Partecipazioni | | | |
| 100. Attività materiali | | | |
| 110. Attività immateriali | | | |
| di cui avviamento | | | |
| 120. Attività fiscali | | | |
| <i>a) correnti</i> | | | |
| <i>b) anticipate</i> | | | |
| 130. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | | |
| 140. Altre attività | 233.554.454 | 12.252.659 | |
| Totale dell'attivo | 2.895.661.102 | 91.639.151 | |

Dettaglio Intercompany al 31.12.2013

| Voce di Bilancio | Totale voce di bilancio | Società controllante | Altre società del gruppo |
|---|-------------------------|----------------------|--------------------------|
| 10. Debiti | 2.098.700.943 | 1.275.684.497 | |
| 10.1 Debiti verso banche | 1.753.876.198 | 1.275.684.497 | |
| 10.1.1 Debiti verso banche - a vista | 1.753.876.198 | 1.275.684.497 | |
| 10.1.2 Debiti verso banche - finanziamenti | | | |
| 10.1.3 Debiti verso banche - altri debiti | | | |
| 10.2 Debiti verso enti finanziari | | | |
| 10.3 Debiti verso la clientela | | | |
| 20. Titoli in circolazione | | | |
| 30. Passività finanziarie di negoziazione | | | |
| 40. Passività finanziarie valutate al fair value | | | |
| 50. Derivati di copertura | | | |
| 60. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | | | |
| 70. Passività fiscali | | | |
| <i>a) correnti</i> | | | |
| <i>b) differite</i> | | | |
| 80. Passività associate ad attività in via di dismissione | | | |
| 90. Altre passività | 394.425.323 | 23.269.951 | 7.200.898 |
| 100. Trattamento di fine rapporto del personale | | | |
| 110. Fondi per rischi e oneri: | | | |
| <i>a) quiescenza e obblighi simili</i> | | | |
| <i>b) altri fondi</i> | | | |
| 120. Capitale | | | |
| 130. Azioni proprie (-) | | | |
| 140. Strumenti di capitale | | | |
| 150. Sovrapprezzi di emissione | | | |
| 160. Riserve | | | |
| 170. Riserve da valutazione | | | |
| 180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | | | |
| Totale del passivo | 2.493.126.266 | 1.298.954.448 | 7.200.898 |

Dettaglio Intercompany al 31.12.2013

| Voce di Bilancio | Totale voce di bilancio | Società controllante | Altre società del gruppo |
|---|-------------------------|----------------------|--------------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 30.096.625 | 109.594 | |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | -42.047.412 | -23.230.414 | |
| Margine di interesse | -11.950.787 | -23.120.820 | |
| 30. Commissioni attive | 901.465.527 | 7.553 | |
| 40. Commissioni passive | | | |
| Commissioni nette | 901.465.527 | 7.553 | |
| 50. Dividendi e proventi simili | | | |
| 60. Risultato netto dell'attività di negoziazione | | | |
| 70. Risultato netto dell'attività di copertura | | | |
| 80. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | | | |
| 90. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | | | |
| <i>a) attività finanziarie</i> | | | |
| <i>b) passività finanziarie</i> | | | |
| Margine di intermediazione | 889.514.740 | -23.113.267 | |
| 100. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | | | |
| <i>a) attività finanziarie</i> | | | |
| <i>b) altre operazioni finanziarie</i> | | | |
| 110. Spese amministrative: | -344.855.198 | -21.991.136 | -37.087.629 |
| <i>a) spese per il personale</i> | -38.552.386 | -1.770 | -11.334 |
| <i>b) altre spese amministrative</i> | -306.302.812 | -21.989.366 | -37.076.295 |
| 120. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | | | |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | | | |
| 140. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | | | |
| 150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | | | |
| 160. Altri oneri/proventi di gestione | 211.015.897 | 897.034 | 193.440 |
| Risultato della gestione operativa | 755.675.439 | -44.207.369 | -36.894.189 |
| 170. Utili (Perdite) delle partecipazioni | | | |
| 180. Utili (Perdite) da cessione di investimenti | | | |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 755.675.439 | -44.207.369 | -36.894.189 |
| 190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | | | |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 755.675.439 | -44.207.369 | -36.894.189 |
| Utile (Perdita) d'esercizio | 755.675.439 | -44.207.369 | -36.894.189 |

Sezione 7 - Altri dettagli informativi

Bilancio della Capogruppo

Si riporta di seguito il prospetto riepilogativo dell'ultimo bilancio approvato della Capogruppo.

| ATTIVO | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 181.076.702 | 570.312.956 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 244.070.488 | 264.174.366 |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1.928.783.373 | 1.121.165.647 |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 107.597.332 | 135.499.543 |
| 60. Crediti verso banche | 1.684.583.010 | 724.083.984 |
| 70. Crediti verso clientela | 1.710.592.032 | 1.964.457.496 |
| 100. Partecipazioni | 508.109.764 | 506.290.324 |
| 110. Attività materiali | 83.504.174 | 84.525.545 |
| 120. Attività immateriali | 79.520.727 | 40.593.929 |
| <i>avviamento</i> | 14.941.150 | 14.941.150 |
| 130. Attività fiscali | 36.990.853 | 43.293.433 |
| <i>a) correnti</i> | 0 | 0 |
| <i>b) anticipate</i> | 36.990.853 | 43.293.433 |
| 150. Altre attività | 306.841.544 | 202.851.933 |
| Totale dell'attivo | 6.871.669.999 | 5.657.249.156 |

| PASSIVO | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| 10. Debiti verso banche | 2.319.906.646 | 2.112.445.086 |
| 20. Debiti verso clientela | 3.099.103.068 | 2.356.659.431 |
| 30. Titoli in circolazione | 10.018.486 | 10.032.440 |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 29.049.586 | 22.212.785 |
| 80. Passività fiscali | 40.608.634 | 29.610.281 |
| <i>a) correnti</i> | 14.981.124 | 10.799.423 |
| <i>b) differite</i> | 25.627.510 | 18.810.858 |
| 100. Altre passività | 689.842.570 | 550.579.760 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 11.658.492 | 11.327.519 |
| 120. Fondi per rischi ed oneri | 29.116.921 | 21.202.408 |
| <i>a) quiescenza e obblighi simili</i> | 1.178.415 | 1.182.910 |
| <i>b) altri fondi</i> | 27.938.506 | 20.019.498 |
| 130. Riserve da valutazione | 58.606.069 | 21.408.848 (*) |
| 160. Riserve | 317.431.182 | 268.698.603 (*) |
| 170. Sovrapprezzi di emissione | 148.242.172 | 148.242.172 |
| 180. Capitale | 42.557.370 | 42.557.370 |
| 190. Azioni proprie (-) | (32.196) | (32.196) |
| 200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 75.560.999 | 62.304.649 (*) |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 6.871.669.999 | 5.657.249.156 |

(*) I dati del 2012 sono stati rettificati per l'applicazione retrospettiva dello IAS 19.

| CONTO ECONOMICO | 2012 | 2011 |
|--|---------------|---------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 113.693.500 | 81.997.692 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (14.738.780) | (35.138.532) |
| 30. Margine di interesse | 98.954.720 | 46.859.160 |
| 40. Commissioni attive | 101.910.490 | 91.156.406 |
| 50. Commissioni passive | (35.872.838) | (32.425.399) |
| 60. Commissioni nette | 66.037.652 | 58.731.007 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 49.377.247 | 42.318.961 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 15.354.835 | 9.666.616 |
| 100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: | 115.446 | 86.722 |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | 115.446 | 86.722 |
| 120. Margine di intermediazione | 229.839.900 | 157.662.466 |
| 130. Rettifiche di valore nette per deterioramento di: | (4.210.216) | (634.166) |
| <i>a) crediti</i> | (256.929) | 0 |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | (3.953.287) | (634.166) |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 225.629.684 | 157.028.300 |
| 150. Spese amministrative: | (163.308.322) | (142.236.773) |
| <i>a) spese per il personale</i> | (61.770.754) | (59.659.900) |
| <i>b) altre spese amministrative</i> | (101.537.568) | (82.576.873) |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (9.622.574) | (7.351.336) |
| 170. Rettifiche di valore nette su attività materiali | (2.304.111) | (2.659.993) |
| 180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali | (10.845.817) | (4.682.343) |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione | 68.297.166 | 67.896.217 |
| 200. Costi operativi | (117.783.658) | (89.034.228) |
| 210. Utili (Perdite) delle partecipazioni | (8.106.420) | 6.407 |
| 230. Rettifiche di valore dell'avviamento | 0 | (947.000) |
| 240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti | 3.735 | 447 |
| 250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 99.743.341 | 67.053.926 |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (24.182.342) | (4.749.277) |
| 270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 75.560.999 | 62.304.649 |
| 290. Utile (Perdita) d'esercizio | 75.560.999 | 62.304.649 |

(*) I dati del 2012 sono stati rettificati per l'applicazione retrospettiva dello IAS 19.

Relazione del Collegio Sindacale

CARTASI S.P.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI
AZIONISTI

(ai sensi dell'art. 2429, comma 2, cod. civ.)

Nel corso dell'esercizio 2013 il Collegio Sindacale ha svolto i propri compiti di vigilanza nei termini previsti dalla vigente normativa, anche regolamentare. La nostra attività si è svolta in coordinazione con la KPMG S.p.A., alla quale è affidata la revisione legale dei conti.

Operazioni di particolare rilevanza – Governo societario

A eccezione dell'operazione straordinaria avviata alla fine dell'esercizio in commento finalizzata all'acquisizione e successiva incorporazione della società C-Card S.p.A., operazione illustrata nella relazione degli amministratori, alla quale rinviamo, non vi sono state ulteriori operazioni rilevanti.

Diamo atto che la sostituzione del signor Natale Capone –dimissionario- con la signora Laura Cioli, nel ruolo di Amministratore Delegato, è avvenuta in modo ordinato.

Visite Ispettive di Banca d'Italia

Dal 12 febbraio al 16 maggio 2013 la Società ha ricevuto una visita ispettiva da parte della Banca d'Italia – UIF nella previsione dell'art. 47, comma 1, d.lgs. 231/2007, relativamente agli obblighi antiriciclaggio. La verifica non ha comportato avvio di procedimenti sanzionatori.

Dal 14 giugno al 4 ottobre 2013 ha avuto corso una visita ispettiva da parte della Banca d'Italia; il giudizio finale è stato “parzialmente favorevole” e non sono stati



avviati procedimenti sanzionatori. La Società ha quindi trasmesso tempestivamente le proprie Considerazioni in merito alle osservazioni e ai rilievi formulati a esito degli accertamenti ed è immediatamente intervenuta al fine di rimuovere le criticità indicate.

Operazioni infragruppo o con parti correlate

Tale procedura è stata applicata alle operazioni poste in essere con le parti correlate indicate, nella previsione del principio IAS 24, nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa.

In particolare diamo atto che abbiamo espresso il nostro motivato parere, così come previsto dal Regolamento in materia di Operazioni con Soggetti Collegati, relativamente a una operazione di maggiore rilevanza che coinvolgeva UBI Banca.

Abbiamo poi verificato che alle operazioni ordinarie concluse con parti correlate vengono applicate condizioni normali, in linea con quelle praticate a soggetti non correlati. Confermiamo che i rapporti con le altre società del gruppo, finalizzati a ottimizzare sinergie ed economie di scala, sono regolati da specifici e articolati accordi contrattuali: i corrispettivi fanno riferimento a parametri oggettivi, costanti nel tempo, che tengono conto dell'effettivo utilizzo dei servizi da parte di ciascuna società.

Attività svolta dal Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, delle disposizioni regolamentari e dello Statuto Sociale.
- Abbiamo ottenuto dagli Amministratori, periodicamente e tempestivamente, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale realizzate dalla Società. Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere, sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, o azzardate, o in

W

conflitto di interesse, o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea, o tali da compromettere l'integrità del patrimonio.

- Abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa, oggetto di continui interventi migliorativi, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza e conformità degli *standards* contrattuali pattuiti per i servizi resi da altre società del gruppo. Ciò tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni organizzative e incontri con la Società di revisione, ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti. Al riguardo, non vi sono osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo monitorato, per quanto di nostra competenza sul perimetro delle materie che formano oggetto di sovrapposizione operativa con le banche socie ai sensi della disciplina introdotta dall'art. 36 del decreto legge 6 dicembre 2011 n. 201 (c.d. divieto di interlocking) e delegate all'Amministratore Delegato. All'esito di detto monitoraggio non abbiamo rilevato variazioni confermando, pertanto, l'ambito della riserva deliberativa dell'Amministratore Delegato.
- Le funzioni di *audit*, *risk management* e *compliance*, sono accentrate nella controllante e operano per tutto il gruppo; abbiamo potuto verificare l'adeguatezza dell'intero sistema dei controlli, nonché del sistema amministrativo-contabile e l'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Ciò mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di revisione, nonché vigilando sull'attività dei preposti al controllo interno.

Nel corso dell'esercizio è stata recepita con delibera consiliare del 14 febbraio la "Policy per la gestione dei rischi del Gruppo ICBPI" e contestualmente sono stati definiti per la Società i limiti quantitativi dei rischi per l'anno 2013. Il Collegio ha quindi verificato che il processo di gestione dei rischi generati dalla Società è stato migliorato con l'individuazione e il costante monitoraggio di una serie di indicatori di primo e di secondo livello riferiti ai rischi tipici di CartaSi



(rischio frode, rischio esercenti, rischio titolari, rischio acquiring e rischio carte prepagate), approvati dal Consiglio di Amministrazione.

A seguito dell'emanazione nel mese di luglio della versione definitiva delle "Disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche: sistema dei controlli interni, sistema informativo e continuità operativa" (Circolare Banca d'Italia n. 263/2006, 15° aggiornamento), la capogruppo ha predisposto una serie di interventi necessari a rendere il complessivo sistema dei controlli interni conforme alla nuova normativa. Vigileremo affinché gli interventi che interessano CartaSi, vengano adeguatamente recepiti dalla Società.

- Anche la funzione Antiriciclaggio è accentrata nella capogruppo; la Società ha recepito in data 13 dicembre la versione aggiornata della "Policy Antiriciclaggio e Antiterrorismo del Gruppo ICBPI". Nel corso dell'esercizio abbiamo potuto verificare mediante colloqui con il Responsabile della Funzione ed esame della documentazione aziendale, le iniziative adottate dalla Società per prevenire e contrastare i rischi in materia di riciclaggio. In particolare, continueremo a vigilare sulla realizzazione degli interventi che riguardano CartaSi pianificati per recepire le novità introdotte dai Provvedimenti, emessi da Banca d'Italia il 3 aprile scorso, recanti Disposizioni attuative in materia di adeguata verifica della clientela e Disposizioni attuative per la tenuta dell'Archivio Unico Informatico e per le modalità semplificate di registrazione.
- L'Organismo di Vigilanza, istituito nella previsione del d. lgs. 8 giugno 2001, n. 231, ha proseguito la propria attività senza riscontrare anomalie o fatti censurabili, come risulta dalle periodiche Relazioni rese agli organi societari. Il Modello Organizzativo viene costantemente aggiornato in conseguenza delle modifiche normative.
- Abbiamo tenuto periodiche riunioni con gli esponenti della Società di revisione, scambiandoci informazioni relativamente all'attività di controllo contabile sia della società che dei fondi gestiti. Non sono emerse questioni fondamentali che debbano essere segnalate nella presente relazione.



- Oltre agli incarichi di revisione contabile dei conti annuali e semestrali, alla Società di Revisione KPMG S.p.A. non sono stati attribuiti dalla Società ulteriori incarichi nell'esercizio 2013.
- Alle altre società del network della società di revisione, CartaSi ha attribuito gli incarichi a fronte dei quali sono pervenute nell'esercizio 2013 le fatture per gli importi di seguito indicati:

| ENTITA' KPMG | DESCRIZIONE DEL SERVIZIO | CORRISPETTIVI FATTURATI NEL 2013 (INCLUSE SPESE) |
|-----------------------------|--|--|
| Nolan, Norton Italia S.r.l. | ASSESSMENT DEL PROGRAMMA IT 2012-13 | 78.500 |
| Nolan, Norton Italia S.r.l. | SUPPORTO RFP STARGATE | 46.000 |
| KPMG Advisory S.p.A. | SUPPORTO METODOLOGICO PER LA DEFINIZIONE DELLE LOGICHE DEI PROFILI DI ACCESSO IT | 140.000 |
| kStudio Associato | ONORARI CARICHE SOCIALI 2010 - 2013 | 107.962 |
| KPMG Advisory S.p.A. | ASSESSMENT ANTIRICICLAGGIO | 15.000 |
| Nolan, Norton Italia S.r.l. | SUPPORTO BANDO GARA GESTIONE PDL | 22.620 |
| | | 410.082 |

- La relazione sulla gestione per l'esercizio 2013 risulta conforme alle norme vigenti, coerente con le deliberazioni dell'organo amministrativo e con le risultanze del bilancio d'esercizio; contiene, come già detto, un'adeguata informazione sull'attività dell'esercizio e sulle operazioni infragruppo e con Parti Correlate. Contiene altresì l'indicazione dei principali rischi e delle politiche di copertura, così come raccomandato dal documento congiunto degli Organi di Vigilanza.
- Il bilancio d'esercizio risulta redatto secondo la struttura e gli schemi imposti dalle norme vigenti. In particolare, il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31-12-2013 è stato redatto in conformità alle istruzioni emanate da Banca d'Italia e in base ai principi contabili internazionali (IFRS) in vigore al 31-12-2013 (inclusi i documenti interpretativi Sic e Ifric) omologati dai regolamenti dell'Unione Europea. La Società KPMG S.p.A. ha emesso la propria relazione che non contiene eccezioni, né richiami d'informativa.
- La Società di revisione ha dichiarato, nella previsione dell'art. 17 del D. Lgs. 39/2010, non esservi cause che possano compromettere la sua indipendenza.



-
- Nel corso dell'esercizio il Collegio ha rilasciato i pareri previsti dalla legge, dalla normativa di Vigilanza e dallo Statuto. Tra gli altri si segnalano i seguenti pareri:
 - ai sensi dell'art. 2386 c.c. sulla nomina, in corso d'esercizio, del consigliere signor Federico Marafini, cooptato dal Consiglio di Amministrazione in sostituzione del dimissionario signor Carlo Napoleoni;
 - ai sensi dell'art. 2386 c.c. sulla nomina, in corso d'esercizio, del consigliere signora Laura Cioli, cooptato dal Consiglio di Amministrazione in sostituzione del dimissionario signor Natale Capone;
 - ai sensi dell'art. 2389 c.c. sulla determinazione della misura degli emolumenti spettanti alla signora Laura Cioli, in qualità di nuovo Amministratore Delegato della Società;
 - Non abbiamo ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 cod. civ., né esposti.
 - Dell'attività di vigilanza del Collegio, svoltasi in forma sia collegiale sia individuale, è stato dato atto nei verbali delle 8 riunioni tenutesi nel corso del 2013. Abbiamo inoltre partecipato alle 11 riunioni del Consiglio di Amministrazione: diamo atto che la documentazione di supporto agli argomenti posti all'ordine del giorno è sempre stata esaustiva ed è stata trasmessa con un congruo anticipo.
 - Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla Società di revisione, non sono state rilevate omissioni, o fatti censurabili, o irregolarità, o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

* * *

Attività di Vigilanza ai sensi dell'art. 19 del decreto legislativo n. 39/2010

Ricordiamo che l'art. 19 del d. lgs 39/2010 ha individuato le funzioni di vigilanza spettanti al Collegio Sindacale, funzioni che possono essere ricondotte in quattro aree: l'informativa finanziaria; i sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio; la revisione legale dei conti e l'indipendenza del revisore.



Anche se la relazione che precede in parte fornisce già le indicazioni richiamate dal citato art. 19, nello specifico si precisa che dall'attività di vigilanza riferita al processo di informativa finanziaria, al sistema dei controlli interni e di gestione del rischio, all'attività di revisione legale e all'indipendenza del revisore non sono emersi ulteriori elementi da segnalare.

Proposta all'Assemblea

- **Bilancio al 31.12.2013**

Considerando anche le risultanze delle attività svolte dall'organo preposto al controllo contabile, risultanze contenute nella relazione rilasciata in data odierna, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio al 31.12.2013 che chiude con un utile pari a € 52.767.980 (2012: € 64.487.856); nulla osta alla proposta relativa alla sua destinazione formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Milano, li 24 marzo 2014

Per il Collegio Sindacale


Dott. Paolo Lazzati, Presidente

Relazione della Società di Revisione



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6763.1
Telefax +39 02 67632445
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
CartaSI S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della CartaSI S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05, compete agli Amministratori della CartaSI S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 25 marzo 2013.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della CartaSI S.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della CartaSI S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 Come richiesto dalla legge, gli Amministratori della Società hanno inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della CartaSI S.p.A. non si estende a tali dati.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Aosta Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia Cagliari
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Udine Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 8.585.950,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number: IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



CartaSI S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2013

- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli Amministratori della CartaSI S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della CartaSI S.p.A. al 31 dicembre 2013.

Milano, 24 marzo 2014

KPMG S.p.A.

Giulio Capiaghi
Socio

Delibere dell'Assemblea

DELIBERE DELL'ASSEMBLEA

del 10 aprile 2014

Si riportano di seguito, in sintesi, le deliberazioni adottate dall'Assemblea Ordinaria dei Soci tenutasi in unica convocazione il giorno 10 aprile 2014.

1. BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013; RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE; RELAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE; DELIBERAZIONI RELATIVE.

L'Assemblea ha approvato il bilancio al 31 Dicembre 2013 come presentato dal Consiglio di Amministrazione e la relativa destinazione dell'utile d'esercizio.

2. NOMINA DI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, PREVIA DETERMINAZIONE DEL LORO NUMERO.

L'Assemblea ha determinato di nominare quali Amministratori i Signori Laura Cioli e Savino Bastari fino alla scadenza del mandato dell'attuale organo consiliare (approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014).

3. DETERMINAZIONE DEL COMPENSO SPETTANTE AI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PER L'ESERCIZIO 2014.

L'Assemblea ha determinato il compenso spettante al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2014.

Cariche sociali
al 10 aprile 2014

Organi sociali

al 10 aprile 2014

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Presidente | Roberto ROMANIN JACUR |
| Vice-Presidente | Antonio PATUELLI |
| Amministratore Delegato | Laura CIOLI |
| Consiglieri | Savino BASTARI |
| | Giuseppe CAPPONCELLI |
| | Pierpio CERFOGLI |
| | Iacopo DE FRANCISCO |
| | Mosè FAGIANI |
| | Miro FIORDI |
| | Emanuele GIUSTINI |
| | Ennio LA MONICA |
| | Giuseppe Franco PAGANONI |
| | Giovanni PIROVANO |
| | Pierangelo RIGAMONTI |
| | Camillo VENESIO |

COLLEGIO SINDACALE

| | |
|--------------------------|-------------------------|
| Presidente | Paolo Francesco LAZZATI |
| Sindaci effettivi | Pina MURE' |
| | Lucio Angelo VIOTTI |
| Sindaci supplenti | Livia MARTINELLI |
| | Francesco PUCCIO |

DIREZIONE GENERALE

| | |
|--------------------------------|---------------------|
| Vice Direttore Generale | Antonio D'ALOIA |
| Vice Direttore Generale | Gianluca DE COBELLI |
| Vice Direttore Generale | Marco RE |
| Vice Direttore Generale | Evaristo RICCI |

Elenco Soci
al 10 aprile 2014

ELENCO SOCI

al 10 aprile 2014

| | |
|---|-----------------|
| Banca Mediolanum S.p.A. | Basiglio |
| Banco di Desio e della Brianza S.p.A. | Desio |
| Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. | Fermo |
| Cassa di Risparmio di Fossano S.p.A. | Fossano |
| Banca Carige S.p.A. | Genova |
| Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. | Milano |
| Banca di Piacenza S.C.p.A. | Piacenza |
| Argentario S.p.A. | Ravenna |
| Cassa di Risparmio di Saluzzo S.p.A. | Saluzzo |
| Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. | Savigliano |
| Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. | Sondrio |
| Banca del Piemonte S.p.A. | Torino |
| Banca di Credito Popolare S.C.p.A. | Torre del Greco |
| Banca Popolare del Lazio S.C.p.A. | Velletri |