



**UBI PRAMERICA**  
**Società di Gestione del Risparmio S.p.A.**

**Situazione Contabile al**  
**30 Giugno 2013**





Situazione contabile al 30 giugno 2013

**UBI PRAMERICA Società di Gestione del risparmio S.p.A.**

*Sede Legale in Bergamo P.zza Vittorio Veneto, 8*

*Sede Amministrativa in Milano Via Monte di Pietà, 5*

*Capitale Sociale € 19.955.465 Interamente versato*

*Partita Iva – Codice Fiscale e numero di iscrizione R.I. di Bergamo 02805400161*

*Iscritta all'Albo delle SGR – cod. 106*

*Gruppo UBI Banca – Albo Gruppo n. 03111.2*

*Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di UBI Banca*





---

# **NOTA GESTIONALE SULL'ANDAMENTO AL 30 GIUGNO 2013**

## Nota gestionale sull'andamento al 30 giugno 2013

Di seguito vengono descritti i principali eventi gestionali che hanno caratterizzato il primo semestre 2013.

Relativamente ai nuovi prodotti è da segnalare che è continuata, con particolare successo, l'attività della società come distributore principale dei comparti della UBI Sicav. Nel corso del semestre sono stati lanciati tre nuovi comparti con meccanismo di collocamento "a finestra", per un ammontare di raccolta complessiva pari a circa **2.061 milioni** di euro. In particolare l'offerta commerciale è stata così articolata:

- Lancio di un comparto denominato "UBI Sicav Global Dynamic Allocation class A" per il quale il periodo di collocamento si è protratto a cavallo dei due esercizi 2012 e 2013 (essendosi aperto nel mese di novembre e chiuso nel successivo mese di gennaio). L'ammontare complessivamente sottoscritto è stato pari a 296 milioni, con una quota di competenza del 2013 pari a **141 milioni**. Successivamente, nel corso del mese di giugno 2013 è iniziato il collocamento della "class B" del medesimo comparto la cui chiusura è prevista nel corrente mese di luglio. Al 30 giugno sono giunte richieste di sottoscrizione, per questa nuova classe, per un ammontare pari a circa **595 milioni** di euro. La gestione di tali prodotti è delegata a UBI Pramerica SGR.
- Lancio di un comparto denominato "UBI Sicav High Yield Bond class A" che nel periodo di collocamento (da febbraio ad aprile) ha registrato sottoscrizioni pari a circa **1.167 milioni**. La gestione di questo nuovo comparto è delegata a Prudential PIIA.
- Lancio di un comparto denominato "UBI Sicav Protezione Mercati Emergenti". Si tratta anche in questo caso di un prodotto con collocamento a "finestra". E' un comparto flessibile che ha come obiettivo la crescita del capitale nell'ambito di un costante controllo del rischio. La raccolta è stata pari a circa **158 milioni** di euro e la gestione del prodotto è delegata a UBI Pramerica SGR.

Sempre in termini di azione commerciale, va infine sottolineato che la Società ha ottenuto, in data 17 maggio 2013, da Banca d'Italia l'autorizzazione all'istituzione ed al lancio di una innovativa soluzione d'investimento denominata "Bridge Solution". Tale soluzione ha la finalità di offrire ai sottoscrittori una forma di integrazione finanziaria focalizzata sul periodo tra la fine del lavoro e la pensione ed inizierà ad essere gradualmente collocata sul mercato, tramite alcune banche rete di gruppo, a partire dal IV trimestre di questo esercizio. Al momento sono in corso di realizzazione le necessarie implementazioni ai sistemi informativi e alle procedure organizzative e distributive della SGR, di RBC, di UBISS e dei collocatori, al fine di consentire il lancio del prodotto entro i termini sopra indicati.

Nel corso del semestre è inoltre attivamente proseguita l'attività di sviluppo commerciale di reti terze di collocamento, che è rivolta in particolar modo a reti aventi un radicamento territoriale complementare a quello delle tradizionali reti cui si appoggia l'attività della SGR.

Per quanto riguarda la dinamica complessiva delle sottoscrizioni/rimborsi netti relativi a clientela *retail* e *private* (escludendo quindi la clientela istituzionale) di fondi comuni, Sicav e gestioni patrimoniali individuali si è registrata una crescita dei flussi netti in entrata pari a circa **947 milioni** di euro. Tale valore include, la quota di competenza del periodo in esame, relativa al comparto Sicav "UBI Sicav Global Dynamic Allocation class B".



Al 30 giugno 2013, comprendendo anche le masse della UBI SICAV, si registra un saldo degli stock gestiti di circa **30,3 miliardi** di euro (**27,6 miliardi** al netto di duplicazioni) da confrontarsi con **29,5 miliardi** (**26,6 miliardi** al netto di duplicazioni) alla fine del 2012. Pertanto l'incremento complessivo delle masse di circa **0,8 miliardi** di euro, deriva interamente da flussi di raccolta netta positivi.

In particolare a fine giugno 2013 la massa gestita dei fondi comuni di diritto italiano UBI Pramerica ammonta a circa **11,7 miliardi** di euro, rispetto ai **12,4 miliardi** di fine 2012, con una diminuzione di circa **0,7 miliardi**. Alla stessa data il patrimonio delle gestioni patrimoniali individuali *retail* e *private*, sia in titoli che in fondi, gestite dalla SGR si attesta a circa **6,8 miliardi** di euro, valore sostanzialmente invariato rispetto al dato di fine 2012. Per quanto riguarda le gestioni di portafogli per conto di Clientela Istituzionale le masse gestite a fine giugno 2013 sono pari a circa **5,0 miliardi** di euro in aumento di circa **0,1 miliardi** di euro rispetto all'ammontare rilevato a fine 2012 di **4,9 miliardi** di euro. Relativamente alle masse di UBI SICAV, l'ammontare delle stesse risulta, a fine semestre, pari a circa **6,9 miliardi** di euro ed evidenzia un incremento di circa **1,6 miliardi** di euro rispetto ai **5,3 miliardi** di euro al 31 dicembre 2012.

Relativamente agli asset di proprietà della Società, l'attenzione posta all'ottenimento di un più efficiente impiego delle disponibilità liquide dell'attivo, ha portato la Società a rinegoziare nel corso del mese di gennaio le condizioni del deposito vincolato in essere presso Banca Popolare Commercio & Industria. Attualmente risultano impegnati in tale deposito 80 milioni di euro ad un tasso fisso del 3% per una durata di un anno.

In tema di normativa e fiscalità si segnalano le novità più strettamente inerenti l'attività della Società:

- A seguito della sentenza n. C-44/11 della Corte di Giustizia UE dello 19 luglio 2012, nell'ambito della Legge di Stabilità per l'anno 2013, è stato previsto l'assoggettamento ad IVA delle commissioni e delle spese maturate per lo svolgimento delle attività di gestione individuale di portafoglio. Tale norma è entrata in vigore con decorrenza dalle operazioni effettuate dal 1 gennaio 2013.
- La Legge di Stabilità per il 2013 ha introdotto una imposta sulle transazioni finanziarie che va a colpire i trasferimenti di azioni, strumenti finanziari partecipativi e derivati (cosiddetta Tobin Tax). L'imposta in questione è esigibile, dove previsto, sulle transazioni realizzate a partire dal primo marzo in relazione a trasferimenti di proprietà riguardanti azioni e strumenti finanziari partecipativi ed alla negoziazione ad "alta frequenza" degli stessi, mentre per operazioni su strumenti finanziari derivati, con pari sottostante, l'imposta è stata differita al primo settembre, rispetto alla originale scadenza del 1 luglio.

In relazione a quanto sopra si segnala che la Società ha apportato le necessarie modifiche sia organizzative che informatiche in tempo utile per l'entrata in vigore delle nuove norme e sta apportando le necessarie modifiche relative alla Tobin Tax su strumenti finanziari derivati, coordinandosi anche con la banca depositaria dei fondi comuni.

Dal confronto con i dati economici relativi al 30 giugno 2013 si rileva un miglioramento, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, dell'utile dell'attività corrente prima della imposte: ai **20,1 milioni** del giugno 2012 si contrappongono infatti gli attuali **21,8 milioni**. Di seguito viene riportata l'analisi delle voci di bilancio più significative dei due esercizi:

- commissioni nette (commissioni attive al netto delle commissioni passive) che presentano un incremento di circa **2,7 milioni**, passando dai **31,8 milioni** del 2012 ai **34,5** del 2013. Tale variazione è fondamentalmente il risultato dell'incremento delle masse medie gestite rispetto al precedente periodo;
- oneri operativi, mostrano una sostanziale continuità rispetto a quanto rilevato nello stesso periodo del precedente esercizio, attestandosi a circa **14,1 milioni** di euro contro i **13,8 milioni** di euro al 30 giugno 2012;

- il margine di interesse ha fatto registrare una sensibile flessione posizionandosi a circa **1,4** milioni di euro contro i **2,1** milioni al 30 giugno 2012; la ragione di tale riduzione è data dalla contrazione dei tassi ai quali i conti correnti della società sono impiegati, in particolare il deposito vincolato (80 milioni come per il precedente esercizio) viene attualmente remunerato al 3% contro il 4,5% del 2012.

Alla data del 30 giugno 2013 l'organico della Società è costituito da **146** risorse (comprehensive dei distacchi da altre società, dei lavoratori con contratto a tempo determinato ed al netto del personale distaccato presso altra società del Gruppo), da confrontarsi con le **145** risorse complessive presenti al termine dell'esercizio 2012.





---

# **SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA**

(in unità di euro)

**STATO PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2013**

(in unità di Euro)

<b>ATTIVO</b>	30-giu-13	31-dic-12	30-giu-12
10. Cassa e disponibilità liquide	928	175	315
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	678	618	578
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	450.000	450.000	450.000
60. Crediti	227.796.157	192.106.329	220.663.988
<i>a) per gestioni di patrimoni</i>	56.301.536	39.322.145	49.803.707
<i>b) altri crediti</i>	171.494.621	152.784.184	170.860.281
90. Partecipazioni	1.331.500	1.331.500	1.330.000
100. Attività materiali	283.777	315.778	348.573
110. Attività immateriali	-	-	-
120. Attività fiscali	8.803.036	21.083.134	7.982.880
<i>a) correnti</i>	8.238.706	20.467.187	7.504.811
<i>b) anticipate</i>	564.330	615.947	478.069
140. Altre attività	11.262.703	1.864.375	5.514.397
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>249.928.779</b>	<b>217.151.909</b>	<b>236.290.731</b>



<b>PASSIVO e PATRIMONIO NETTO</b>	30-giu-13	31-dic-12	30-giu-12
10. Debiti	131.210.034	64.415.982	127.045.638
70. Passività fiscali	7.495.000	19.710.000	6.861.105
<i>a) correnti</i>	7.495.000	19.710.000	6.859.994
<i>b) differite</i>	-	-	1.111
90. Altre passività	16.701.050	12.854.949	8.970.631
100. Trattamento di fine rapporto del personale	222.866	226.162	208.637
110. Fondi per rischi e oneri:	2.224.916	2.250.779	1.676.872
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-	-
<i>b) altri fondi</i>	2.224.916	2.250.779	1.676.872
120. Capitale	19.955.465	19.955.465	19.955.465
150. Sovraprezzi di emissione	47.382.707	47.382.707	47.382.707
160. Riserve	10.853.183	10.841.841	10.748.830
170. Riserve da valutazione	(6.202)	(9.138)	2.928
180. Utile d'esercizio	13.889.760	39.523.162	13.437.918
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>249.928.779</b>	<b>217.151.909</b>	<b>236.290.731</b>

**CONTO ECONOMICO AL 30 GIUGNO 2013**

(in unità di Euro)

<b>CONTO ECONOMICO</b>	30-giu-13	31-dic-12	30-giu-12
10. Commissioni attive	169.606.808	312.739.588	155.488.649
20. Commissioni passive	(135.100.489)	(230.169.516)	(123.657.803)
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>34.506.319</b>	<b>82.570.072</b>	<b>31.830.846</b>
30. Dividendi e proventi assimilati	-	1	1
40. Interessi attivi e proventi assimilati	1.433.560	4.159.979	2.094.006
50. Interessi passivi e oneri assimilati	-	(2.326)	-
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(719)	62	492
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>35.939.160</b>	<b>86.727.788</b>	<b>33.925.345</b>
110. Spese amministrative	(14.110.736)	(27.660.711)	(13.786.720)
<i>a) spese per il personale:</i>	<i>(7.390.470)</i>	<i>(14.555.785)</i>	<i>(6.612.642)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(6.720.266)</i>	<i>(13.104.926)</i>	<i>(7.174.078)</i>
120. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(35.389)	(76.472)	(42.467)
130. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-	(2.220)	(2.220)
150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	(1.048.533)	-
160. Altri proventi e oneri di gestione	(26.201)	(12.078)	3.521
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>21.766.834</b>	<b>57.927.774</b>	<b>20.097.459</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>21.766.834</b>	<b>57.927.774</b>	<b>20.097.459</b>
190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(7.877.074)	(18.404.612)	(6.659.541)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>13.889.760</b>	<b>39.523.162</b>	<b>13.437.918</b>
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>13.889.760</b>	<b>39.523.162</b>	<b>13.437.918</b>



# **NOTE ESPLICATIVE**

## **PARTE A – Politiche Contabili**

## **PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

Attivo  
Passivo

## **PARTE C – Informazioni sul Conto Economico**

*I dati contenuti nelle tabelle di Nota Integrativa sono espressi, ove non diversamente segnalato, in migliaia di euro.*

## PARTE A – Politiche Contabili

### Note esplicative alla situazione contabile al 30 giugno 2013

#### Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati alla data di redazione della stessa nonché alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) <sup>1</sup>.

La situazione contabile al 30 giugno 2013 è stata redatta con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria, il risultato economico del periodo.

#### Principi contabili

La presente situazione contabile adotta i principi contabili nelle fasi di classificazione, valutazione e cancellazione descritti nel bilancio al 31 dicembre 2012, cui si rimanda per una lettura integrale.

---

<sup>1</sup> Si veda, in proposito, l'"*Elenco dei principi IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea*". I principi ivi elencati, nonché le relative Interpretazioni, sono applicati in funzione del verificarsi degli eventi da questi disciplinati e dell'anno da cui diventano applicabili.



## PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

### ATTIVO

#### SEZIONE 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

La voce risulta composta da contanti in cassa e da marche da bollo, francobolli e altri valori per un controvalore complessivo di 1 €/000.

#### SEZIONE 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20

##### 2.1 Composizione della voce 20 “Attività finanziarie detenute per la negoziazione”

Voci/Valori	30-giu-13			31-dic-12		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito -di cui: Titoli di Stato						
2. Titoli di capitale						
3. Quote di O.I.C.R.		1			1	
4. Altre attività						
5. Strumenti finanziari derivati						
<b>TOTALE</b>	-	1	-	-	1	-

Come meglio precisato nella Parte D) Sezione 2 della presente nota le operazioni di acquisto/vendita di strumenti finanziari vengono effettuate unicamente in contropartita a sistemazioni di conti della clientela gestita (c.d. “conto errori”). Le prassi operative dell'azienda prevedono che tali posizioni, solitamente distribuite nel tempo e di ammontare contenuto, vengano chiuse nel più breve lasso di tempo possibile.

Si fa presente che alla data di redazione della presente situazione contabile la posizione indicata in tabella è stata di fatto azzerata.

Per quanto riguarda l'informativa sulla gerarchia del *Fair Value* si rimanda alla Parte A della Nota integrativa del bilancio al 31.12.2012.

## SEZIONE 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

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

Voci/Valori	30-giu-13			31-dic-12		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito - di cui: Titoli di Stato						
2. Titoli di capitale e quote di OICR		-	450		-	450
3. Altre attività						
<b>TOTALE</b>	-	-	<b>450</b>	-	-	<b>450</b>

Alla data del 30 giugno 2013, tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita è iscritta a bilancio la partecipazione pari al 7,74% del capitale sociale di Tages SGR S.p.A.; tale partecipazione è conseguente all'operazione conclusa in data 1 ottobre 2011 avente per oggetto il conferimento del ramo di azienda costituito dai Fondi di Fondi Hedge a Tages SGR S.p.A. .

La partecipazione è stata iscritta a bilancio nella presente sezione non ricorrendo i presupposti per la rilevazione nella voce Partecipazioni, ad un valore di carico pari a 450 €/000 e non ha subito variazioni nel corso del presente esercizio.

### 4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per emittenti

Voci/Valori	30 giu 2013	31 dic 2012
<b>1. Attività finanziarie</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Enti finanziari	450	450
e) Altri emittenti		
<b>Totale</b>	<b>450</b>	<b>450</b>





#### 4.3. Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

Variazioni/tipologie	Titoli di debito		Titoli di capitale	Quote di OICR	Altre attività	Totale
		Tit. Di Stato				
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-		<b>450</b>	-	-	<b>450</b>
<b>B. Aumenti</b>						
B.1 Acquisti						-
B.2 Variazioni positive di FV						-
B.3 Riprese di valore						
- imputate al CE						
- imputate al PN						
B.4 Trasferimenti da altri portafogli						-
B.5 Altre variazioni						-
<b>C. Diminuzioni</b>						
C.1 Vendite						-
C.2 Rimborsi						-
C.3 Variazioni negative di FV						-
C.4 Rettifiche di valore						
C.5 Trasferimenti a altri portafogli						
C.6 Altre variazioni						-
<b>D. Rimanenze finali</b>	-	-	<b>450</b>	-	-	<b>450</b>

## SEZIONE 6 – Crediti - Voce 60

### 6.1. Dettaglio della voce 60 “Crediti”

Dettaglio/Valori	30 giu 2013	31 dic 2012
1. Crediti per servizio di gestione di patrimoni:		
1.1 gestione di OICR	35.880	37.760
1.2 gestione individuale	20.394	1.533
1.3 gestione di fondi pensione	27	29
2. Crediti per altri servizi:		
2.1 consulenze	306	365
2.2 funzioni aziendali in <i>outsourcing</i>	-	210
2.3 altri		
3. Altri crediti:		
3.1 pronti contro termine		
- di cui: su titoli di Stato		
- di cui: su altri titoli di debito		
- di cui: su titoli di capitale e quote		
3.2 depositi e conti correnti	171.189	152.209
3.3 altri		
4. Titoli di debito		
<b>Totale</b>	<b>227.796</b>	<b>192.106</b>
<b>Totale Fair Value</b>	<b>227.796</b>	<b>192.106</b>



## 6.2 Crediti: composizione per controparte

Composizione/controparte	Banche		Enti finanziari		Clientela		Totale
		di cui del gruppo		di cui del gruppo		di cui del gruppo	
<b>1. Crediti per servizio di gestione di patrimoni:</b>							
1.1 Gestione di OICR	175	-	24.681	24.680	11.024	-	<b>35.880</b>
1.2 Gestione individuale	-	-	1.710	816	18.684	-	<b>20.394</b>
1.3 Gestione di fondi pensione	-	-	-	-	27	4	<b>27</b>
<b>2. Crediti per altri servizi:</b>							
2.1 Consulenze	295	295	11	11	-	-	<b>306</b>
2.2 Funzioni aziendali in outsourcing	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Altri crediti:</b>							
3.1 Pronti contro termine di cui titoli di Stato di cui altri titoli di debito di cui titoli cap. e quote							
3.2 Depositi e conti correnti	171.189	164.126	-	-	-	-	<b>171.189</b>
3.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Titoli di debito</b>							
<b>TOTALE al 30/06/2013</b>	<b>171.659</b>	<b>164.421</b>	<b>26.402</b>	<b>25.507</b>	<b>29.735</b>	<b>4</b>	<b>227.796</b>
<b>TOTALE ANNO 2012</b>	<b>152.643</b>	<b>148.973</b>	<b>10.790</b>	<b>10.232</b>	<b>28.673</b>	<b>219</b>	<b>192.106</b>

Si è provveduto a rappresentare nelle tabelle qui sopra riportate, così come richiesto dalle Istruzioni per la redazione dei bilanci emanate dalla Banca d'Italia con Regolamento del 13 marzo 2012, i soli crediti di funzionamento.

### Crediti verso Banche ed Enti Finanziari

I crediti verso Enti Finanziari per il "servizio di gestione di patrimoni - gestione di OICR" includono 24.680 €/000 relativi alle deleghe di gestione conferite da UBI Management Company SA relativamente ad alcuni comparti della "UBI Sicav" e alle commissioni per l'attività di distribuzione e avviamento di tutti i comparti di tale Sicav, maturate e non ancora incassate alla data del 30/06/2013.

La voce "2.1 Crediti per altri servizi - Consulenze" accoglie crediti verso banche riguardanti commissioni maturate in virtù di un contratto avente per oggetto attività di consulenza prestata a favore delle banche reti del gruppo e da queste utilizzate nell'ambito del servizio di Pianificazione e Consulenza Finanziaria, offerto alla clientela del Gruppo UBI. A maggio 2013 è stato stipulato un nuovo contratto di *portfolio advisory* con la Capogruppo relativo alla prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti relativo al portafoglio corporate di proprietà di UBI Banca S.c.p.a. . Sono presenti inoltre crediti verso UBI Banca International S.A. in virtù della stipula di due contratti di *portfolio advisory* al fine di fornire un servizio di consulenza (sia di tipo *asset allocation* che di consulenza specifica)

relativamente ad alcuni portafogli gestiti dalla stessa. Sempre nella voce 2.1 sono presenti inoltre crediti verso enti finanziari in virtù del contratto stipulato con UBI Management Company SA per consulenze relative all'attività di *risk management*, e del contratto stipulato con Centrobanca Sviluppo Impresa SGR S.p.A. per consulenze relative all'attività di *compliance*.

Le voci 1.1 e 1.2, sia relative a Banche che a Enti Finanziari, accolgono crediti per commissioni retrocesse da soggetti promotori e/o gestori di OICR e relativi all'utilizzo delle quote ed azioni da questi emesse nella composizione dei portafogli delle gestioni patrimoniali individuali della SGR e dei portafogli dei diversi comparti del "Fondo di Fondi". Le retrocessioni percepite nell'ambito dell'utilizzo di tali OICR all'interno dei diversi comparti del "Fondo di Fondi" e di tutte le linee di gestione patrimoniale individuale vengono a loro volta riconosciute ai patrimoni gestiti stessi.

La sottovoce "3.2 Altri crediti – Depositi e conti correnti" è costituita da disponibilità liquide su conti correnti in essere presso UBI Banca S.c.p.a., Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A, e RBC Investor Services Bank S.A. .

Rientra in tale sottovoce anche il deposito vincolato (con scadenza gennaio 2014) in essere presso la Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A. per un ammontare pari a 80.000 €/000.

Tali disponibilità liquide, di cui 50 €/000 in divisa, sono comprensive degli interessi maturati al 30.06.2013.

### Crediti verso clientela

La voce "1.1 Crediti per servizio di gestione patrimoni e di incentivo – Gestione di OICR" rappresenta l'ammontare delle commissioni di gestione maturate e non ancora liquidate, alla data del 30.06.2013 .

La voce "1.2 Crediti per servizio di gestione di patrimoni - Gestione individuale" è composta dall'ammontare delle commissioni di gestione in liquidazione al 30.06.2013 verso la clientela *retail* gestita, ed inoltre da commissioni di gestione verso clientela istituzionale diversa da banche ed enti finanziari maturate ed ancora da incassare.

La voce "1.3 Crediti per servizio di gestione di patrimoni - Gestione di fondi pensione" accoglie crediti per commissioni derivanti dall'attività di delega relativa alla gestione di fondi pensione aperti.

## SEZIONE 9 – Partecipazioni – Voce 90

### 9.1 "Partecipazioni": informazioni sui rapporti partecipativi

In tale voce vengono rappresentate le partecipazioni in UBI Sistemi e Servizi S.c.p.a. (UBISS), acquisita nel mese di giugno 2009, in UBI Management Company SA dal mese di agosto 2010 e in UBI Academy. In particolare in data 02 luglio 2012 la Società ha acquistato una partecipazione di 1,5 €/000, pari al 1,50% del Capitale Sociale, in UBI Academy, società consortile a responsabilità limitata, che ha per oggetto lo svolgimento delle attività concernenti i servizi di formazione e sviluppo professionale e manageriale del personale, prevalentemente a favore delle società consorziate.

Nella tabella successiva vengono rappresentate le informazioni sui rapporti partecipativi e contabili relativi alle società suddette.



Denominazione imprese	Valori di bilancio	Quota di partecipazione	Disponibilità voti	Sede
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>				
UBI Management Company S.A.	560	100%	100%	Lussemburgo
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>				
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>				
UBI Academy S.c.r.l.	2	1,50%	1,50%	Bergamo
UBI Sistemi e Servizi S.c.p.a.	770	1,48%	1,48%	Brescia

Denominazione imprese	Totale Attivo	Totale Ricavi	Importo del Patrim.netto	Risultato dell'ultimo es.	Quotazione (SI/NO)
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>					
UBI Management Company S.A.	13.091	98.409	1.109	200	NO
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>					
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>					
UBI Academy S.c.r.l.	1.131	1.037	200	-	NO
UBI Sistemi e Servizi S.c.p.a.	235.697	326.178	103.852	-	NO

Il Patrimonio netto e l'utile/perdita sono relativi al progetto di bilancio alla data del 31 dicembre 2012  
Il valore del patrimonio netto è già comprensivo dell'utile/perdita al 31 dicembre 2012

## 9.2 "Partecipazioni": variazioni annue

	Partecipazioni di gruppo	Partecipazioni non di gruppo	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.332</b>	-	<b>1.332</b>
<b>B. Aumenti</b>			
B.1 Acquisti			
B.2 Riprese di valore			
B.3 Rivalutazioni			
B.4 Altre variazioni			
<b>C. Diminuzioni</b>			
C.1 Vendite			
C.2 Rettifiche di valore			
C.3 Altre variazioni			
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.332</b>	-	<b>1.332</b>

## SEZIONE 10 – Attività materiali – Voce 100

## 10.1 Composizione della voce 100 “attività materiali”

	30-giu-13		31-dic-12	
	Att. Valutate al costo	Att. valutate al <i>fair value</i> o rivalutate	Att. Valutate al costo	Att. valutate al <i>fair value</i> o rivalutate
<b>1. di proprietà</b>				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili	217		241	
d) impianti elettronici	21		28	
e) altri				
Costruzioni leggere	6		7	
Beni di Valore	40		40	
<b>2. acquisite in leasing finanziario</b>				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) impianti elettronici				
e) altri				
autovetture	-		-	
<b>Totale</b>	<b>284</b>	<b>-</b>	<b>316</b>	<b>-</b>

L'ammortamento è stato calcolato sulla base dell'aliquota ritenuta rappresentativa della residua possibilità di utilizzo del bene. Nella seguente tabella vengono riepilogati i coefficienti di ammortamento utilizzati:

- Costruzioni leggere	10%
- Costruzioni leggere usate	20%
- Macchine e mobili ufficio	12%
- Macchine e mobili ufficio usati	24%
- Stigliatura	10%
- Macchine ufficio elettroniche	20%
- Macchine ufficio elettroniche 2005	33%
- Impianti di allarme	30%
- Apparecchi cellulari	15%
- Macchine e attrezzature varie	15%
- Casseforti e arredi ignifughi	15%



## SEZIONE 12 – Attività fiscali e passività fiscali – Voce 120

### 12.1 Composizione della voce 120 “Attività fiscali: correnti e anticipate”

	30 giu 2013	31 dic 2012
a) Attività correnti:		
- Ritenute subite	69	833
- Acconti d'imposta	7.514	18.537
- Crediti di imposta esercizi precedenti	656	1.098
b) Attività anticipate	564	616
<b>Totale</b>	<b>8.803</b>	<b>21.084</b>

Le imposte anticipate sono generate dalla contabilizzazione, per competenza, di voci di costo a pagamento differito per la cui deducibilità fiscale si è tenuto conto della probabilità del loro recupero in relazione alla capienza dei redditi imponibili attesi futuri.

La voce “crediti di imposta esercizi precedenti” fa riferimento all’istanza di rimborso IRES, e connesse addizionali, pagate in conseguenza della mancata deduzione dell’IRAP relativa alle spese sostenute per il personale dipendente ed assimilato, negli esercizi dal 2007 al 2011. La possibilità di iscrizione di tale credito si è concretizzata per effetto del provvedimento del Direttore dell’ Agenzia delle Entrate del 17 dicembre 2012 con il quale sono state definite le modalità di presentazione dell’istanza. Il valore contabilizzato al 31 dicembre 2012 è stato rettificato a seguito di una integrazione all’istanza di cui sopra. La variazione è stata registrata in contropartita alle imposte correnti del periodo.

### 12.2 Composizione della voce 70 “Passività fiscali: correnti e differite”

	30 giu 2013	31 dic 2012
a) Passività correnti		
- IRES	6.020	15.955
- IRAP	1.475	3.755
b) Passività differite	-	-
<b>Totale</b>	<b>7.495</b>	<b>19.710</b>

Il saldo delle passività correnti (sia IRES che IRAP) rappresenta l'accantonamento relativo alla stima per l'onere delle imposte correnti del I semestre 2013.

**SEZIONE 14 – Altre attività – Voce 140****14.1 Composizione della voce 140 “Altre attività”**

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili alle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale, così come richiesto dalle Istruzioni per la redazione dei bilanci emanate dalla Banca d'Italia con Regolamento del 13 marzo 2013.

La voce viene così dettagliata:

	30 giu 2013	31 dic 2012
- Crediti per recuperi costi del personale distaccato	-	70
- Crediti e acconti IVA	2.142	16
- Depositi cauzionali	70	70
- Risconti attivi	3.189	212
- Migliorie su beni di terzi in locazione	46	55
- Altre attività	5.816	1.441
<b>Totale</b>	<b>11.263</b>	<b>1.864</b>

La sottovoce “Altre attività” è sostanzialmente rappresentata da crediti verso i portafogli gestiti per il recupero delle imposte di bollo, da crediti di natura commerciale nei confronti dei fondi istituiti dalla Società e da crediti verso clientela per fatture da incassare/emettere.

La sottovoce “Crediti e Acconti IVA” mostra un significativo incremento per effetto del nuovo regime di imponibilità IVA delle commissioni maturate per lo svolgimento dell'attività di gestione patrimoniale individuale a far data dall'1 gennaio 2013, per effetto del cambiamento della normativa di riferimento.

I “depositi cauzionali” riguardano la copertura delle spese di postalizzazione dei rendiconti della clientela gestita.

La voce “risconti attivi” è da attribuire principalmente al servizio informatico in outsourcing presso UBISS S.c.p.A. per 2.871 €/000 .





## PASSIVO

### SEZIONE 1 – Debiti - Voce 10

#### 1.1 Dettaglio della voce 10 “Debiti”

La voce in dettaglio è così costituita:

	30 giu 2013	31 dic 2012
1. Debiti verso reti di vendita:		
1.1 per attività di collocamento OICR	99.492	51.728
1.2 per attività di collocamento gestioni individuali	24.231	7.174
1.3 per attività di collocamento fondi pensione		
2. Debiti per attività di gestione:		
2.1 per gestioni proprie	-	288
2.2 per gestioni ricevute in delega		-
2.3 per altro	2.798	2.631
3. Debiti per altri servizi:		
3.1 consulenze	820	996
3.2 funzioni aziendali in <i>outsourcing</i>	3.432	959
3.3 altri	437	640
4. Altri debiti:		
4.1 pronti contro termine di cui su titoli di Stato di cui su altri titoli di debito di cui su titoli di capitale e quote		
4.2 altri		-
<b>Totale</b>	<b>131.210</b>	<b>64.416</b>
<b>Totale Fair Value</b>	<b>131.210</b>	<b>64.416</b>

## 1.2 “Debiti”: composizione per controparte

Composizione/controparte	Banche		Enti finanziari		Clientela		Totale
		di cui del gruppo		di cui del gruppo		di cui del gruppo	
<b>1. Debiti verso reti di vendita:</b>							
1.1 per collocamento OICR	99.040	98.550	25	4	427	38	<b>99.492</b>
1.2 per collocamento gestioni individuali	20.598	20.598	-	-	3.633	-	<b>24.231</b>
1.3 per collocamento fondi pensione							
<b>2. Debiti per attività di gestione:</b>							
2.1 per gestioni proprie	-	-	-	-	-	-	-
2.2 per gestioni ricevute in delega							
2.3 per altro	-	-	2.663	-	135	-	<b>2.798</b>
<b>3. Debiti per altri servizi:</b>							
3.1 consulenze ricevute	-	-	820	-	-	-	<b>820</b>
3.2 funzioni aziendali in <i>outsourcing</i>	509	150	-	-	2.923	2.923	<b>3.432</b>
3.3 altri servizi	437	437	-	-	-	-	<b>437</b>
<b>4. Altri debiti:</b>							
4.1 pronti contro termine di cui: su titoli di Stato di cui: su altri tit.di debito di cui: su tit.di cap. e quote							
4.2 altri	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE al 30/06/2013</b>	<b>120.584</b>	<b>119.735</b>	<b>3.508</b>	<b>4</b>	<b>7.118</b>	<b>2.961</b>	<b>131.210</b>
<b>TOTALE ANNO 2012</b>	<b>56.019</b>	<b>55.360</b>	<b>3.524</b>	<b>6</b>	<b>4.873</b>	<b>473</b>	<b>64.416</b>

Si è provveduto a rappresentare nelle tabelle qui sopra riportate, così come richiesto dalle Istruzioni per la redazione dei bilanci emanate dalla Banca d'Italia con Regolamento del 13 marzo 2012, i soli debiti di funzionamento.

**Debiti verso banche**

I debiti verso banche, di cui alle voci 1.1 e 1.2, sono, in larga parte, da ricondurre a commissioni dovute per l'attività di collocamento e distribuzione dei prodotti della SGR.

La voce 3.2 “Debiti per altri servizi – funzioni aziendali in *outsourcing*” si riferisce, in parte, a debiti maturati verso UBI Banca per attività di service amministrativo. In tale voce è inoltre ricompreso, il debito maturato nei confronti di RBC Investor Services Bank S.A. in relazione allo svolgimento dell'attività di gestione amministrativa dei partecipanti dei fondi comuni istituiti dalla Società.



La voce 3.3 "Debiti per altri servizi – altri servizi" accoglie il debito maturato nei confronti di UBI Banca per l'attività di *settlement* delle operazioni effettuate nell'ambito del servizio di gestione individuale prestato dalla Società.

#### **Debiti verso enti finanziari**

La voce 1.1 "Debiti verso reti di vendita" accoglie le commissioni da retrocedere a Società, diverse dagli enti creditizi, calcolate sulla base di apposite convenzioni, spettanti in qualità di enti collocatori dei prodotti della SGR.

La voce 2.3 "Debiti per attività di gestione – per altro" è composta da debiti verso società del gruppo Prudential Financial Inc.<sup>2</sup> per le attività di delega di gestione di OICR di UBI Pramerica SGR.

Nella voce 3.1 "Debiti per altri servizi – consulenze ricevute" sono rappresentati i debiti verso società del medesimo Gruppo di cui sopra per attività di consulenza in materia di investimenti finanziari.

#### **Debiti verso clientela**

Le voci 1.1 e 1.2 "Debiti verso reti di vendita" accolgono i debiti relativi a commissioni di retrocessione maturate per l'attività di collocamento e distribuzione che devono essere riconosciute a enti collocatori che non rientrano nella categoria degli enti creditizi e finanziari.

La voce 2.3 "Debiti per attività di gestione – per altro" è composta da debiti verso clienti per sconti commissionali applicati a particolari categorie di clientela in virtù di un contratto stipulato tra le parti, e basato sui valori delle masse investite negli OICR della società.

La voce 3.2 "Debiti per altri servizi – funzioni aziendali in *outsourcing*" si riferisce a debiti maturati verso UBI Sistemi e Servizi S.c.p.a. in relazione ai servizi prestati dalla stessa per la gestione di tutte le attività informatiche.

## **SEZIONE 7 – Passività fiscali – Voce 70**

Si rinvia alla sezione 12 dell'attivo.

---

<sup>2</sup> Prudential Financial, Inc. è una società registrata negli Stati Uniti. Prudential Financial, Inc. non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

## SEZIONE 9– Altre passività – Voce 90

### 9.1 Composizione della voce 90 “Altre passività”

Nella presente voce sono iscritte le passività non riconducibili alle altre voci del passivo dello stato patrimoniale, così come richiesto dalle Istruzioni per la redazione dei bilanci emanate dalla Banca d'Italia con Regolamento del 13 marzo 2012.

	30 giu 2013	31 dic 2012
- Debiti per il personale	1.941	3.222
- Debiti commerciali	3.158	1.322
- Debiti per costi del personale distaccato	989	1.515
- Imposte indirette da versare	6.283	6.365
- Imposte indirette da versare gest. patrimoniali	3.223	-
- Contributi previdenziali per conto di terzi	896	324
- Altre passività	211	107
<b>Totale</b>	<b>16.701</b>	<b>12.855</b>

La sottovoce “Debiti per personale” rappresenta debiti verso i dipendenti per competenze maturate ma ancora da liquidare.

Alla sottovoce “Debiti per costi del personale distaccato” sono riportati i debiti verso società del gruppo, fra cui UBI Banca S.c.p.a., Banca, Banca Carime S.p.A., Banca Regionale Europea S.p.A., UBI Banca Private Investment S.p.A., Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A., IwBank S.p.A., Banca Popolare di Bergamo S.p.A., InvestNet International S.p.A., Banca Popolare di Ancona S.p.A., UBI Sistemi e Servizi S.c.p.a. e verso società del Gruppo Prudential Financial Inc. .

Nella sottovoce “Debiti commerciali” sono accolti principalmente i debiti verso i vari fornitori della Società non ricompresi per la loro natura nei debiti di funzionamento.

La sottovoce “Imposte indirette da versare” è composta principalmente da somme da riconoscere al fisco per conto terzi quali: ritenute IRPEF sulle retribuzioni dei dipendenti per 890 €/000, ritenute sul *capital gain* maturato nell'ambito delle gestioni individuali per 347 €/000, il debito, pari a 2.019 €/000, per l'imposta di bollo, e il debito, pari a 2,741 €/000, per la ritenuta sui redditi di capitale degli OICR. Comprende inoltre l'IVA da versare per 181 €/000.

La sottovoce “imposte indirette da versare gestioni patrimoniali” rappresenta l'IVA a debito relativa al nuovo regime di imponibilità delle commissioni maturate per lo svolgimento dell'attività di gestione patrimoniale individuale a far data dall'1 gennaio 2013.

La sottovoce “Contributi previdenziali per conto terzi” accoglie il debito verso l'INPS per i contributi relativi alle retribuzioni del mese di giugno 2013 riferiti al personale dipendente.



## SEZIONE 10– Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 100

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

La movimentazione di tale voce nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

	30 giu 2013	31 dic 2012
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>226</b>	<b>231</b>
<b>B. Aumenti</b>		
B1. Accantonamento dell'esercizio	176	546
B2. Altre variazioni in aumento		35
<b>C. Diminuzioni</b>		
C1. Liquidazioni effettuate		(40)
C2. Altre variazioni in diminuzione	(179)	(546)
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>223</b>	<b>226</b>

### 10.2 Altre informazioni

In conformità alla regolamentazione delle forme di previdenza integrativa il TFR maturato in capo ai dipendenti è stato trasferito a Fondi Pensioni esterni, ad eccezione di quei dipendenti che, avendone maturato il diritto, hanno optato per il mantenimento dello stesso presso l'azienda. Per tali soggetti il TFR maturato nel corso del I semestre 2013 è stato trasferito, in conformità alla normativa per le aziende con più di cinquanta dipendenti, all'apposito Fondo di Tesoreria istituito e gestito dall'INPS.

## SEZIONE 11– Fondi per rischi e oneri – Voce 110

### 11.1 Composizione della voce 110 “Fondi per rischi e oneri”

	30 giu 2013	31 dic 2012
a) Quiescenza e obblighi simili		
b) Altri fondi		
- Controversie Legali	-	-
- Oneri del personale	962	957
- Altri	1.263	1.294
<b>Totale</b>	<b>2.225</b>	<b>2.251</b>

La sottovoce "Oneri del personale" è costituita da accantonamenti riguardanti retribuzioni differite da corrispondere al personale dipendente della Società. Tale accantonamento è da ricondurre alla specifica voce di conto economico "Spese per il personale". La sua erogazione è soggetta al raggiungimento di specifici obiettivi di risultato.

La sottovoce "Altri" fa riferimento ad oneri, ordinari e straordinari, di competenza dell'esercizio 2012 la cui quantificazione, al termine del periodo, non poteva essere effettuata con sufficienti criteri di certezza. In particolare è stato contabilizzato un accantonamento prudenziale di 1.114 €/000 a fronte di possibili controversie in merito alla remunerazione di alcuni servizi ricevuti, in esercizi precedenti a quello cui fa riferimento il presente bilancio, da soggetti collegati a favore dei patrimoni gestiti.

Gli importi rilevati come accantonamento rappresentano quindi la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento della presente situazione contabile e riflette rischi ed incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. L'importo dell'accantonamento è rappresentativo del valore delle spese che si suppone saranno necessarie per estinguere l'obbligazione.

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

La movimentazione di tale voce nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

	30 giu 2013	
	Fondi di quiescenza	Altri fondi
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	<b>2.251</b>
<b>B. Aumenti</b>		
B1. Accantonamento dell'esercizio		222
B2. Altre variazioni in aumento		
B3. Operazione di aggregazione aziendale		
<b>C. Diminuzioni</b>		
C1. Utilizzo dell'esercizio		(248)
C2. Altre variazioni in diminuzione		
C3. Operazione di aggregazione aziendale		
<b>D. Esistenze finali</b>	-	<b>2.225</b>



## SEZIONE 12– Patrimonio – Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170

### 12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”

Il Capitale Sociale al 30 giugno 2013 risulta interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 3.991.093 azioni del valore nominale di € 5 ciascuna.

Il capitale sociale e il patrimonio di vigilanza risultano adeguati alle disposizioni del Regolamento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005.

Tipologie	Importo
1. Capitale	
1.1 Azioni Ordinarie	19.955.465
1.2 Altre Azioni	-

### 12.4 Composizione della voce 150“Sovraprezzi di emissione”

La riserva è pari a 47.383 €/000. Nel corso dell'anno non ha subito variazioni.

### 12.5 Altre Informazioni

#### Patrimonio dell'impresa: composizione

Di seguito viene esposta in forma tabellare la composizione del patrimonio della Società.

Si fa notare che il patrimonio netto della Società, alla voce “3. Riserve – di utili d) altre”, comprende, oltre agli utili portati a nuovo, la “riserva per avanzo netto di fusione” creata con l'operazione di fusione per incorporazione effettuata il 01 luglio 2010 di UBI Pramerica Alternative Investments S.p.A. e Capitalgest Alternative Investments S.p.A. in UBI Pramerica SGR per un importo netto complessivo di 406 €/000.

Inoltre si specifica che nella voce “3. Riserve – altre”, è ricompresa la “riserva di *Stock granting*”, creata in relazione ai piani di remunerazione del personale ove la prestazione di un'attività da parte di un dipendente viene remunerata tramite strumenti rappresentativi del capitale, per un importo netto di 124 €/000.

	30 giu 2013	2012
1. Capitale	19.955	19.955
2. Sovrapprezzi di emissione	47.383	47.383
3. Riserve		
- di utili		
a) legale	3.991	3.991
b) statutaria		
c) azioni proprie		
d) altre	6.427	6.416
- altre	435	435
4. (Azioni proprie)		
5. Riserve da valutazione		
- Attività finanziarie disponibili per la vendita		
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti e gruppi di att. in via di dismissione		
- Leggi speciali di rivalutazione		
- Utili/perd. attuar. relativi a piani prev. a benefici def.	(6)	(9)
- Quota delle ris.da val.relative a partecipazioni valutate al PN		
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (perdita) di esercizio	13.890	39.523
<b>Totale</b>	<b>92.075</b>	<b>117.694</b>





## PARTE C – Informazioni sul Conto Economico

### SEZIONE 1 – Commissioni attive e passive – Voci 10 e 20

#### 1.1 “Commissioni attive e passive”

SERVIZI	30 giugno 2013			30 giugno 2012		
	Commissioni attive	Commissioni passive	Commissioni nette	Commissioni attive	Commissioni passive	Commissioni nette
<b>A. GESTIONI DI PATRIMONI</b>						
<b>1. Gestioni proprie</b>						
<b>1.1 Fondi comuni</b>						
- Commissioni di gestione	64.622	(45.069)	19.553	69.747	(48.381)	21.366
- Commissioni di incentivo	852	-	852	831	-	831
- Commissioni di sott/rimb.	452	(446)	6	421	(415)	6
- Commissioni di switch						
- Altre commissioni	1.776		1.776	1.532	-	1.532
Totale commissioni	67.702	(45.515)	22.187	72.531	(48.796)	23.735
<b>1.2 Gestioni individuali</b>						
- Commissioni di gestione	30.674	(20.315)	10.359	30.330	(20.301)	10.029
- Commissioni di incentivo	-	-	-	-	-	-
- Commissioni di sott/rimb.	278	(283)	(5)	10	(10)	-
- Altre commissioni	160	-	160	180	-	180
Totale commissioni	31.112	(20.598)	10.514	30.520	(20.311)	10.209
<b>1.3 Fondi pensione aperti</b>						
- Commissioni di gestione						
- Commissioni di incentivo						
- Commissioni di sott/rimb.						
- Altre commissioni						
Totale commissioni						
<b>2. Gestioni ricevute in delega</b>						
- Commissioni di gestione	4.490	(2.603)	1.887	2.228	(408)	1.820
- Commissioni di incentivo	500	-	500	569	-	569
- Altre commissioni	65.517	(58.948)	6.569	49.417	(47.133)	2.284
Totale commissioni	70.507	(61.551)	8.956	52.214	(47.541)	4.673
<b>TOTALE COMMISSIONI PER GESTIONE (A)</b>	<b>169.321</b>	<b>(127.664)</b>	<b>41.657</b>	<b>155.265</b>	<b>(116.648)</b>	<b>38.617</b>
<b>B. ALTRI SERVIZI</b>						
- Consulenza	286	(1.778)	(1.492)	224	(1.970)	(1.746)
- Altri servizi	-	(5.659)	(5.659)		(5.040)	(5.040)
<b>TOTALE COMMISSIONI PER ALTRI SERVIZI (B)</b>	<b>286</b>	<b>(7.437)</b>	<b>(7.151)</b>	<b>224</b>	<b>(7.010)</b>	<b>(6.786)</b>
<b>COMMISSIONI TOTALI</b>	<b>169.607</b>	<b>(135.101)</b>	<b>34.506</b>	<b>155.489</b>	<b>(123.658)</b>	<b>31.831</b>

### A. Gestioni di Patrimoni

La voce "**Commissioni attive**" accoglie le commissioni di gestione, di sottoscrizione e di incentivo relative ai fondi comuni della Società, alle gestioni patrimoniali della clientela *retail* ed alle gestioni dei portafogli della clientela istituzionale, nonché le commissioni percepite quale distributore principale per l'Italia di tutti i comparti "UBI Sicav" e gestore di alcuni comparti della stessa.

Nella voce "**Commissioni passive**" sono sostanzialmente rappresentati i compensi riconosciuti a terzi per l'attività di collocamento dei prodotti della SGR.

La sottovoce "**Altre commissioni**", sia relativa ai Fondi comuni che alle Gestioni individuali, è da ricondurre sostanzialmente alle commissioni per diritti fissi percepiti in occasione del collocamento, del rimborso e della rendicontazione alla clientela dei prodotti della SGR.

La voce "**Gestioni ricevute in delega**" si riferisce principalmente ai compensi percepiti per l'attività di gestione in delega effettuata a favore di UBI Management Company SA per alcuni comparti delle UBI Sicav, nonché di alcuni Fondi pensioni aperti.

In particolar modo si specifica che nella voce "– Altre commissioni" sono ricomprese le commissioni di avviamento percepite, in virtù del ruolo di distributore principale per l'Italia, al termine del periodo di sottoscrizione (finestra di collocamento) dei nuovi comparti UBI Sicav collocati nel I semestre 2013. Nel periodo sono stati collocati i seguenti nuovi comparti: UBI Sicav Global Dynamic Allocation Classe A (il cui collocamento è iniziato nel mese di novembre 2012 e si è chiuso nel mese di gennaio 2013), UBI Sicav High Yield Bond Classe A, UBI Sicav Protezione Mercati Emergenti Classe R, e UBI Sicav Global Dynamic Allocation Classe B, il cui collocamento si è chiuso nel mese di luglio 2013 (per quest'ultimo comparto sono state contabilizzate le commissioni maturate fino al 30 giugno). In totale per questa attività sono state incassate commissioni per 57.337 €/000, di cui 54.609 €/000 riconosciute ad altri collocatori.

### B. Altri servizi

Le "**commissioni attive di consulenza**" sono maturate in virtù di un contratto avente per oggetto attività di consulenza in materia di investimenti prestata a favore delle banche reti del gruppo UBI Banca e da queste utilizzata nell'ambito del servizio di Pianificazione e Consulenza Finanziaria; di due contratti di *portfolio advisory* stipulati con UBI Banca International S.A. al fine di fornire il servizio di consulenza caratterizzato da un servizio di *asset allocation* e da un servizio di consulenza specifica relativamente ad alcuni portafogli gestiti dalla stessa; e di un nuovo contratto di *portfolio advisory* stipulato nel mese di maggio con la Capogruppo relativo alla prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti relativo al portafoglio corporate di proprietà della stessa. Sono inoltre presenti commissioni di consulenza relative al contratto con UBI Management Company SA per consulenze in materia di *risk management* ed altre consulenze verso società del gruppo.

Le "**commissioni passive di consulenza**" sono corrisposte a Società del gruppo Prudential Financial Inc.<sup>3</sup> per l'erogazione di servizi di consulenza in materia di investimenti finanziari utilizzati dalla Società nell'ambito della prestazione dei servizi di gestione, sia individuale che collettiva.

La voce "**altri servizi**", accoglie prevalentemente commissioni riconosciute alle medesime società del gruppo Prudential Financial Inc. di cui al punto precedente per il servizio di delega di gestione da esse prestato su alcuni OICR della Società.

---

<sup>3</sup> Prudential Financial, Inc. è una società registrata negli Stati Uniti. Prudential Financial, Inc. non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.



## 1.2 “Commissioni passive”: ripartizione per tipologia e controparte

Tipologia/controparte	Banche		Enti finanziari		Altri soggetti		Totale	
		di cui del gruppo		di cui del gruppo		di cui del gruppo		di cui del gruppo
<b>A. GESTIONI DI PATRIMONI</b>								
<b>1. Gestioni Proprie</b>								
<b>1.1 Commissioni di collocamento</b>								
- OICR	444	354	2	-	-	-	<b>446</b>	<b>354</b>
- Gestioni individuali	283	283	-	-	-	-	<b>283</b>	<b>283</b>
- Fondi pensione								
<b>1.2 Commissioni di mantenimento</b>								
- OICR	44.219	43.444	48	9	802	74	<b>45.069</b>	<b>43.527</b>
- Gestioni individuali	20.315	20.313	-	-	-	-	<b>20.315</b>	<b>20.313</b>
- Fondi pensione								
<b>1.3 Commissioni di incentivazione</b>								
- OICR								
- Gestioni individuali								
- Fondi pensione								
<b>1.4 Altre commissioni</b>								
- OICR	-	-	-	-	-	-	-	-
- Gestioni individuali								
- Fondi pensione								
<b>2. Gestioni ricevute in delega</b>								
- OICR	61.551	61.531	-	-	-	-	<b>61.551</b>	<b>61.531</b>
- Gestioni individuali								
- Fondi pensione								
<b>TOTALE COMMISSIONI PER ATTIVITA' DI GESTIONE (A)</b>	<b>126.812</b>	<b>125.925</b>	<b>50</b>	<b>9</b>	<b>802</b>	<b>74</b>	<b>127.664</b>	<b>126.008</b>
<b>B. ALTRI SERVIZI</b>								
Consulenze	-	-	1.778	-	-	-	<b>1.778</b>	-
Altri servizi	437	437	5.222	-	-	-	<b>5.659</b>	<b>437</b>
<b>TOTALE COMMISSIONI PER ALTRI SERVIZI (B)</b>	<b>437</b>	<b>437</b>	<b>7.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.437</b>	<b>437</b>
<b>COMMISSIONI COMPLESSIVE</b>	<b>127.249</b>	<b>126.362</b>	<b>7.050</b>	<b>9</b>	<b>802</b>	<b>74</b>	<b>135.101</b>	<b>126.445</b>

## SEZIONE 3 – Interessi – Voci 40 e 50

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

Voci /Forme tecniche	Titoli di debito	Pronti contro termine	Depositi e conti correnti	Altro	30-giu-13	30-giu-12
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					-	-
2. Attività finanziarie al fair value					-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita					-	-
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza					-	-
5. Crediti			1.434		<b>1.434</b>	<b>2.094</b>
6. Altre attività					-	-
7. Derivati di copertura					-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>1.434</b>	-	<b>1.434</b>	<b>2.094</b>

Gli interessi attivi sono rappresentati principalmente da interessi maturati nel corso dell'esercizio sui conti correnti bancari in essere presso UBI Banca S.c.p.a., Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A. e RBC Investor Services Bank S.A. .



## SEZIONE 9 – Spese amministrative – Voce 110

### 9.1 Composizione della voce 110.a “Spese per il personale”

	30 giu 2013	30 giu 2012
<b>1. Personale dipendente</b>		
a) Salari e stipendi	(3.983)	(3.930)
b) Oneri sociali	(1.257)	(1.059)
c) Indennità di fine rapporto		
d) Spese previdenziali		
e) Acc.to al trattamento di fine rapporto del personale	(177)	(231)
f) Acc.to 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	(126)	(133)
- a benefici definiti		
h) Altre spese	(124)	(126)
<b>2. Altro personale in attività</b>		
- Personale interinale	-	-
<b>3. Amministratori e Sindaci</b>		
- Emolumenti amministratori	(43)	(52)
- Emolumenti sindaci	(35)	(37)
<b>4. Personale collocato a riposo</b>		
<b>5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>	46	217
<b>6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società</b>	(1.691)	(1.262)
<b>Totale</b>	<b>(7.390)</b>	<b>(6.613)</b>

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

	30 giu 2013	30 giu 2012
- Servizi in <i>outsourcing</i> resi da società del gruppo	(3.025)	(3.155)
- Servizi in <i>outsourcing</i> resi da terzi	(985)	(1.032)
- Spese promo-pubblicitarie, di marketing e associative	(664)	(644)
- Affitti passivi	(449)	(518)
- Stampati, cancelleria e materiali di consumo	(428)	(557)
- Spese professionali e consulenze	(296)	(340)
- <i>Infoprovider</i> e trasmissione dati	(397)	(391)
- Locazione e manutenzione beni in noleggio	(133)	(130)
- Spese di viaggio e trasporto	(127)	(92)
- Conduzione immobili	(49)	(36)
- Imposte indirette	(8)	(35)
- Premi assicurativi	(7)	(78)
- Altre	(152)	(166)
<b>Totale</b>	<b>(6.720)</b>	<b>(7.174)</b>

Le componenti delle principali voci di costo sopra elencate possono così essere descritte:

- "Servizi in *outsourcing* resi da società del gruppo": servizi prestati da UBISS per attività informatiche e di gestione amministrativa del personale; da UBI Banca per attività di *internal auditing* e attività di ricerca e gestione del personale, da UBI Academy S.c.r.l. per attività di formazione, sviluppo professionale e manageriale del personale;
- "Servizi in *outsourcing* resi da terzi": servizi prestati da RBC Investor Services Bank S.A. relativi ad attività di gestione amministrativa dei fondi comuni istituiti dalla Società;
- "Spese promo-pubblicitarie, di marketing e associative": spese di marketing e pubblicità, e contributi associativi;
- "Affitti passivi": principalmente relativi ad oneri di locazione della sede operativa della Società;
- "Stampati, cancelleria e materiali di consumo": si tratta principalmente dei costi riguardanti comunicazioni inviate alla clientela, quali rendiconti gestionali, conferme delle operazioni in fondi, etc.;
- "Spese professionali e consulenze": spese relative ad attività professionali quali revisione contabile, consulenze legali, servizi di traduzione etc. ;
- "*Infoprovider* e trasmissione dati": servizi informativi e di trasmissione dati a supporto delle attività di gestione, di *risk management* e delle attività di *middle* e *back office* delle gestioni collettive;
- "Locazioni e manutenzione beni in noleggio": si tratta prevalentemente dei costi relativi al noleggio delle autovetture aziendali;
- La voce "Altre" è principalmente composta da spese amministrative per la gestione e conservazione documentale della contrattualistica affidata ai soggetti collocatori.



## 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”

La voce “accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri” fa riferimento all'accantonamento del periodo per oneri, sia di natura ordinaria che straordinaria, di competenza dell'esercizio per i quali, alla data di redazione del bilancio, non si possiedono tutti gli elementi necessari per determinare con certezza l'effettivo onere a carico dell'azienda <sup>4</sup>.

Si informa che per il periodo in esame non ci sono stati avvaloramenti per tale voce.

## SEZIONE 14 – Altri proventi e oneri di gestione – Voce 160

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

	30 giu 2013	30 giu 2012
- Altri oneri di gestione	(34)	(23)
- Amm.to su migliorie beni di terzi	(12)	(11)
- Sanzioni	-	-
- Altri proventi di gestione	-	9
- Recuperi spese	20	29
<b>Totale</b>	<b>(26)</b>	<b>4</b>

La voce “altri oneri di gestione” è principalmente composta da sistemazioni contabili a favore dei patrimoni gestiti, sia collettivi che individuali. Tali oneri trovano parziale compensazione nella voce “Altri proventi di gestione”.

La voce “recuperi spese” è composta principalmente da proventi concernenti il riaddebito ai dipendenti di parte del costo per l'utilizzo delle auto aziendali.

<sup>4</sup> Si rimanda a quanto precedentemente descritto alla sezione 11 del Passivo “Fondi per rischi e oneri”.

**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”**

Rappresentano la stima dell'onere fiscale del periodo per le imposte correnti e differite determinato sulla base delle disposizioni fiscali e tributarie in vigore.

Sono così composte:

	30 giu 2013	30 giu 2012
1. Imposte correnti	(7.827)	(6.580)
2. Variazioni delle imposte correnti dei prec. esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4. Variazioni delle imposte anticipate	(50)	(80)
5. Variazioni delle imposte differite		-
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>(7.877)</b>	<b>(6.660)</b>

Il valore delle imposte correnti include la rettifica al credito IRES relativo alla deducibilità IRAP di esercizi precedenti descritto nella parte A - Sezione 12 della presente Nota Esplicativa.



