



PITAGÓRA
8 SpA

Bilancio semestrale al 30 giugno 2014

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
10	Cassa e disponibilità liquide	27.821	25.029	9.805
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			
30	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	92.400	93.188	1.704.587
50	Attività finanziarie detenute fino alla scadenza			
60	Crediti	205.022.537	197.269.168	161.920.841
70	Derivati di copertura			
80	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica			
90	Partecipazioni	0	0	0
100	Attività materiali	6.181.367	6.427.721	6.430.631
110	Attività immateriali	1.069.719	979.520	945.341
120	Attività fiscali			
	a) correnti	216.866	1.761	120.696
	b) anticipate	3.132.072	2.729.217	2.242.858
	di cui alla Legge 214/2011	2.267.250	1.844.177	
130	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0
140	Altre attività	31.777.908	31.786.788	33.152.902
	TOTALE ATTIVO	247.520.690	239.312.392	206.527.661
	Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
10	Debiti	139.192.265	138.996.482	106.149.284
20	Titoli in circolazione			
30	Passività finanziarie di negoziazione			
40	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			
50	Derivati di copertura			
60	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica			
70	Passività fiscali			
	a) correnti	1.095.318	224.733	354.912
	b) differite	230.487	230.487	395.843
80	Passività associate ad attività in via di dismissione			
90	Altre passività	63.886.827	60.976.602	61.353.553
100	Trattamento di fine rapporto del personale	77.769	89.406	84.271
110	Fondi per rischi e oneri			
	a) Quiescienza, obblighi e simili			
	b) Altri fondi	3.110.188	1.673.622	2.242.695
120	Capitale	26.100.000	25.812.750	24.100.000
130	Azioni Proprie			
140	Strumenti di Capitale			
150	Sovraprezzo di emissioni	0	300.000	300.000
160	Riserve	11.144.461	11.219.610	11.233.002
170	Riserve da valutazione	163.061	163.849	158.840
180	Utile/perdita di esercizio	2.520.314	(375.149)	155.261
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	247.520.690	239.312.392	206.527.661

CONTO ECONOMICO

	Conto economico	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
10	Interessi attivi e proventi assimilati	20.005.469	6.735.853	2.493.727
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(3.415.029)	(5.752.821)	(2.574.935)
	MARGINE DI INTERESSE	16.590.440	983.032	(81.208)
30	Commissioni attive	19.807.783	37.988.239	19.638.950
40	Commissioni passive	(8.584.365)	(14.452.892)	(6.439.499)
	COMMISSIONI NETTE	11.223.418	23.535.347	13.199.451
50	Dividendi e proventi simili	788	0	0
60	Risultato netto dell'attività di negoziazione			
70	Risultato netto dell'attività di copertura			
80	Risultato netto dell'attività e delle passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			
90	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:			
	a) attività finanziarie	(7.276.279)		
	b) passività finanziarie			
	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	20.538.367	24.518.379	13.118.243
100	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:			
	a) attività finanziarie	(998.501)	(765.907)	(619.597)
	b) altre operazioni finanziarie			
110	Spese amministrative:			
	a) spese per il personale	(4.660.746)	(9.295.999)	(4.883.640)
	b) altre spese amministrative	(6.758.826)	(10.997.276)	(5.521.526)
120	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(300.197)	(663.766)	(310.122)
130	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(197.169)	(386.117)	(166.518)
140	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali			
150	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.029.476)	(473.485)	(324.504)
160	Altri proventi e oneri di gestione	(291.198)	(1.360.267)	(150.631)
	RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	5.302.254	575.562	1.141.705
170	Utili (Perdite) delle partecipazioni			
180	Utili (Perdite) da cessione di investimenti			
	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	5.302.254	575.562	1.141.705
190	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.781.940)	(950.711)	(986.444)
	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	2.520.314	(375.149)	155.261
200	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte			
	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	2.520.314	(375.149)	155.261

Prospetto della redditività complessiva	30/06/2014	31/12/2013
10 Utile (Perdita d'esercizio)	2.520.314	(375.149)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20 Attività materiali		
30 Attività immateriali		
40 Piani a benefici definiti	0	(8.384)
50 Attività non correnti in via di dismissione		
60 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
70 Coperture di investimenti esteri		
80 Differenze di cambio		
90 Copertura dei flussi finanziari		
100 Attività finanziarie disponibili per la vendita	(788)	(6.300)
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	(788)	(14.684)
140 Redditività complessiva (voce 10+130)	2.519.526	(389.833)

Prospetto variazioni patrimonio netto

Pitagora SpA movimentazione del patrimonio netto	esistenze al 31.12.2012	modifica saldi di apertura	esistenze al 01.01.2013	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						redditività complessiva dell'esercizio 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 straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	24.100.000		24.100.000				1.712.750						25.812.750
Sovrapprezzi emissioni	300.000		300.000										300.000
Riserve:													
a) di utili	9.120.576		9.120.576	2.112.426		(13.392)							11.219.610
b) altre	0		0										0
Riserve di valutazione	165.140		165.140			13.392						(14.683)	163.849
Strumenti di capitale	0		0										0
Azioni Proprie	0		0										0
Utile (perdita) di esercizio	2.835.426		2.835.426	(2.112.426)	(723.000)							(375.149)	(375.149)
Patrimonio netto	36.521.142	0	36.521.142	0	(723.000)	0	1.712.750	0	0	0	0	(389.832)	37.121.060

Pitagora SpA movimentazione del patrimonio netto	esistenze al 31.12.2013	modifica saldi di apertura	esistenze al 01.01.2014	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						redditività complessiva dell'esercizio 2014	Patrimonio netto al 30.06.2014
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	25.812.750		25.812.750				287.250						26.100.000
Sovrapprezzi di emissione	300.000		300.000	(300.00)									0
Riserve:													
a) di utili	11.219.610		11.219.610	(75.149)									11.144.461
b) altre	0		0										0
Riserve di valutazione	163.849		163.849									(788)	163.061
Strumenti di capitale	0		0										0
Azioni Proprie	0		0										0
Utile (perdita) di esercizio	(375.149)		(375.149)	375.149	0							2.520.314	2.520.314
Patrimonio netto	37.121.060	0	37.121.060	0	0	0	287.250	0	0	0	0	2.519.526	39.927.836

Rendiconto finanziario

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
1. Gestione	(2.646.809)	8.783.572	7.576.827
- interessi attivi incassati	2.630.678	3.467.213	1.164.317
- interessi passivi pagati	(3.743.608)	(5.245.196)	(2.242.034)
- dividendi e proventi simili	788		
- commissioni nette	19.058.157	35.337.837	20.276.468
- spese per il personale	(4.718.504)	(9.321.243)	(4.956.255)
- altri costi	(14.064.031)	(13.607.023)	(5.526.989)
- altri ricavi	268.157	426.902	208.873
- imposte e tasse	(2.078.445)	(2.274.918)	(1.347.553)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale			
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(5.529.529)	(69.883.518)	(27.752.940)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione			
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			
- attività finanziarie disponibili per la vendita	1		(1.611.399)
- crediti verso banche	(6.995.292)	22.105.385	11.149.969
- crediti verso enti finanziari			
- crediti verso clientela	1.456.882	(89.352.560)	(33.289.053)
- altre attività	8.880	(2.636.343)	(4.002.457)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	9.652.726	71.167.440	32.689.084
- debiti verso banche	(24.359.414)	17.532.430	19.245.296
- debiti verso enti finanziari	23.783.326	38.982.143	4.985.599
- debiti verso clientela	771.870	619.467	55.948
- titoli in circolazione			
- passività finanziarie di negoziazione			
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			
- altre passività	9.456.944	14.033.400	8.402.241
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	1.476.388	10.067.494	12.512.971
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO			
1. Liquidità generata da			
- vendite di partecipazioni			
- dividendi incassati su partecipazioni			
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza			
- vendite di attività materiali			
- vendite di attività immateriali			
- vendite di rami d'azienda			
2. Liquidità assorbita da	(341.211)	(886.976)	(282.464)
- acquisto di partecipazioni			
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza			
- acquisti di attività materiali	(53.843)	(474.271)	(123.537)
- acquisti di attività immateriali	(287.368)	(412.705)	(158.927)
- acquisti di rami d'azienda			
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(341.211)	(886.976)	(282.464)
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA			
- emissioni/acquisti di azioni proprie	287.250	1.712.750	
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale			
- distribuzione dividendi e altre finalità		(723.000)	(723.000)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	287.250	989.750	(723.000)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	1.422.427	10.170.268	11.507.507
RICONCILIAZIONE			
Voci di bilancio			
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio (*)	24.532.635	14.362.367	14.362.367
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.422.427	10.170.268	11.507.507
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	25.955.062	24.532.635	25.869.874

(*) compresi i saldi attivi dei conti correnti bancari e postali