



# Bilancio Esercizio 2010





## **DATI DELLA SOCIETÀ**

Denominazione

**PRÉVIRA INVEST SIM S.p.A.**

Sede

**Roma Piazza San Bernardo n. 106**

Capitale sociale

**€1.500.000,00**

Codice Fiscale e Registro Imprese

**06073551001**

R.E.A.

**945999**

Iscrizione albo SIM

**192**



## INDICE

• Cariche sociali	Pag.	1
• Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione	Pag.	2
• Bilancio al 31 dicembre 2010	Pag.	9
• Prospetto della redditività complessiva	Pag.	11
• Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	Pag.	13
• Rendiconto finanziario	Pag.	14
• Nota integrativa al bilancio dell'impresa	Pag.	16
• Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile ai sensi dell'articolo 149-duodecies del Regolamento Consob n. 11971	Pag.	63
• Informativa sull'attività di direzione e coordinamento della società	Pag.	64
• Relazione del Collegio Sindacale	Pag.	65
• Relazione della Società di revisione	Pag.	69
• Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione consolidata	Pag.	71
• Bilancio consolidato al 31 dicembre 2010	Pag.	72
• Prospetto della redditività consolidata complessiva	Pag.	74
• Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	Pag.	75
• Rendiconto finanziario consolidato	Pag.	76
• Nota integrativa al bilancio consolidato	Pag.	78
• Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile ai sensi dell'articolo 149-duodecies del Regolamento Consob n. 11971	Pag.	122
• Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio consolidato	Pag.	123
• Relazione della Società di revisione sul bilancio consolidato	Pag.	126



## **CARICHE SOCIALI**

**MATTEI Marco**

Presidente del CdA

**MANDOLESI Massimo**

Amministratore Delegato

**ALFIERO Alberto**

Consigliere

**DE MITRI Paolo**

Consigliere

**DI MICCO Liborio**

Consigliere

**GIUGNI Franco**

Consigliere

**MASTROPIETRO Sabatino**

Consigliere

**NATTINO Giampietro**

Consigliere

**NOVELLI Alessandro**

Consigliere

**ADAGLIO Alberto**

Presidente Collegio Sindacale

**CAPECE Giovanni**

Sindaco effettivo

**CENEDESE Giuseppina**

Sindaco effettivo

**BROCCO Francesco**

Sindaco supplente

**NAGHEL Guido**

Sindaco supplente



## **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Azionisti,

l'esercizio appena concluso è il decimo da quando la Sim è stata costituita ed il nono da quando è stata autorizzata come intermediario finanziario.

Il Bilancio del decimo anniversario è caratterizzato da un flusso importante per quanto riguarda i margini provenienti dall'intermediazione ed è caratterizzato da una crescita significativa rispetto all'esercizio precedente dell'attività "core" della Sim; il margine di intermediazione si attesta a circa € 3.216 mila. Tale risultato, il più importante da quando la Sim si è costituita, proviene principalmente dall'attività svolta nei confronti della clientela istituzionale per le attività tipiche di raccolta ordini e collocamento ed anche dall'attività nei confronti della clientela c.d. "retail" che ha contribuito anch'essa in misura non trascurabile al risultato finale.

Con particolare riguardo ai costi, si assiste ad un fisiologico incremento in relazione al flusso delle commissioni attive e, dunque, dei servizi prestati. Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti in tecnologie e nuove *release* del sistema informativo destinato a creare uno sviluppo "coerente" della Sim; tutto ciò in previsione di poter assecondare le richieste di nuovi e potenziali clienti istituzionali e retail a cui la Sim intende rivolgersi.

Il risultato dell'esercizio, dopo aver imputato le imposte di competenza per € 293.393, evidenzia un utile pari ad € 368.203, risultato superiore alle previsioni di budget.

Relativamente alle attività poste in essere nel corso dell'esercizio 2010, la Sim ha ridefinito il piano industriale 2010-2012 caratterizzato dalle linee guida indicate dai nostri azionisti. In particolare sono stati individuati i seguenti obiettivi: sviluppo delle relazioni con la clientela Istituzionale, sviluppo delle relazioni con la clientela retail con l'obiettivo di sviluppare relazioni in ottica di Gruppo, integrando i servizi della Sim con quelli prestati dalla controllata Previra Assicurazioni.

In particolare, oltre alla consueta assistenza nei confronti della Cnpr, anche con riferimento all'importante investimento nel comparto di SICAV *New Millennium Previra World Conservative* - di cui la SIM a suo tempo fu collocatore presso la Cassa - ha continuato a svolgere le importanti attività di verifica e monitoraggio dell'andamento del comparto nonché di analisi della *performance attribution* (anche in ottica di controllo evolutivo dell'*asset allocation* strategica definita).



E' stata poi effettuata, così come tracciato nel piano industriale, un'attività nei confronti di altri investitori istituzionali e di clientela *retail*.

L'attività svolta nei confronti di investitori istituzionali, ha visto la SIM svolgere un lavoro:

- di consulenza sulla definizione dell'*asset allocation* strategica, tattica e degli impieghi di liquidità al fine di ottimizzare gli investimenti di un Ente pubblico a base associativa;
- di *marketing* finalizzato alla commercializzazione del sistema proprietario di creazione di "portafogli consigliati" nei confronti di banche locali e Sim con promotori finanziari.
- di *marketing* su Casse di Previdenza per agevolare il collocamento di fondi di *private equity*.

Continua l'attività di comunicazione che la SIM che effettuata sul territorio italiano con l'obiettivo di informare (e formare) direttamente i commercialisti del supporto che Previra può fornire alla categoria.

\* \* \*

Nel corso dell'esercizio 2010, la SIM ha incrementato la propria quota di partecipazione nella società controllata Previra Assicurazioni, in quanto ritenuto investimento strategico.

Relativamente all'attività di mediazione creditizia, si è assistito ad un consistente incremento, rispetto al precedente esercizio, dell'attività svolta, così come riscontrabile dai prospetti di nota integrativa.

### **Ricerca e Sviluppo**

La Società ha svolto nel corso del 2010 uno studio finalizzato alla costruzione di modelli di asset allocation finalizzati a completare l'offerta di consulenza per la clientela Istituzionale.

### **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime**

La Società è sottoposta ad attività di direzione e coordinamento da parte dell'Associazione Cassa Nazionale Previdenza e Assistenza Ragionieri. Con particolare riferimento ai rapporti intrattenuti con il citato Ente, si rimanda a quanto sopra evidenziato nel presente documento ed a quanto specificato in nota integrativa.

Come già specificato, la SIM controlla, con una partecipazione del 75,5% del capitale sociale, la Previra Assicurazioni S.r.l. la quale opera come agente assicurativo plurimandatario. Anche in merito a tali rapporti si rinvia a quanto segnalato nella nota integrativa.



### **Azioni proprie e azioni quotate di società controllanti**

La società non possiede né ha posseduto nel corso dell'esercizio né azioni proprie né azioni/quote di società controllanti.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non sono avvenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

La gestione proseguirà in modo equilibrato e sarà incentrata principalmente nel perseguimento degli obiettivi definiti nel piano industriale.

### **Informazioni relative ai rischi ed alle incertezze**

La direzione aziendale effettua disamine periodiche al fine di monitorare e controllare eventuali rischi. Per un maggior dettaglio, si rinvia all'apposita sezione contenuta nella nota integrativa.

### **Esposizioni Rilevanti**

Non vi è alcuna esposizione rilevante.

### **Informazione attinenti all'ambiente ed al personale**

Tenuto conto della complessità e della rilevanza dell'attività svolta, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente ed al personale.

#### ***Personale***

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati gravi infortuni sul lavoro al personale.

La Società ha effettuato tutti gli adempimenti richiamati dalla normativa di riferimento in merito alla sicurezza del personale ed in materia di protezione dei dati personali. In particolare, si segnala che è stato redatto il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS) e che lo stesso risulta depositato presso la sede sociale.



### ***Ambiente***

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società ha in corso procedimenti, né, tantomeno, è stata dichiarata colpevole in via definitiva.

Alla Società non sono mai state inflitte sanzioni o pene per reati e/o danni ambientali.

### **Svolgimento dell'attività ed eventuali Sedi secondarie**

Si segnala che la Società svolge la propria attività presso la sede sociale e che non sono state istituite sedi secondarie.

### **Destinazione del risultato di esercizio**

Il risultato dell'esercizio chiuso alla del 31 dicembre 2010, pari ad € 368.203 viene messo a disposizione dell'Assemblea dei soci.



## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2010

### STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31.12.2010	31.12.2009
<b>10.</b>	Cassa e disponibilità liquide	255	51
<b>60.</b>	Crediti	4.040.494	3.711.480
<b>90.</b>	Partecipazioni	81.000	51.000
<b>100.</b>	Attività materiali	71.070	79.029
<b>110.</b>	Attività immateriali	31.528	77.989
<b>120.</b>	Attività fiscali	9.879	75.112
	<i>a) correnti</i>	3.064	72.512
	<i>b) anticipate</i>	6.815	2.600
<b>140.</b>	Altre attività	95.972	11.332
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>4.330.198</b>	<b>4.005.993</b>

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2010	31.12.2009
<b>70.</b>	Passività fiscali	268.366	78.991
	<i>a) correnti</i>	266.930	77.555
	<i>b) differite</i>	1.436	1.436
<b>90.</b>	Altre passività	1.216.552	1.313.908
<b>100.</b>	Trattamento di fine rapporto del personale	128.356	151.496
<b>110.</b>	Fondi per rischi e oneri:	7.123	0
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	0	0
	<i>b) altri fondi</i>	7.123	0
<b>120.</b>	Capitale	1.500.000	1.500.000
<b>160.</b>	Riserve	841.598	801.807
<b>180.</b>	Utile (Perdita) d'esercizio	368.203	159.791
	<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.330.198</b>	<b>4.005.993</b>



## CONTO ECONOMICO

	<b>Voci</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>50.</b>	Commissioni attive	3.251.788	2.534.504
<b>60.</b>	Commissioni passive	(75.354)	(19.520)
<b>70.</b>	Interessi attivi e proventi assimilati	54.077	58.676
<b>80.</b>	Interessi passivi e oneri assimilati	(14.360)	(173)
	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>3.216.151</b>	<b>2.573.487</b>
<b>100.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(17.656)	0
	a) attività finanziarie	0	0
	b) altre operazioni finanziarie	(17.656)	0
<b>110.</b>	Spese amministrative:	(2.350.539)	(2.132.382)
	a) spese per il personale	(1.384.478)	(1.137.330)
	b) altre spese amministrative	(966.061)	(995.052)
<b>120.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(41.967)	(41.954)
<b>130.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(66.792)	(27.094)
<b>150.</b>	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5.000)	0
<b>160.</b>	Altri proventi e oneri di gestione	(72.601)	(49.025)
	<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>661.596</b>	<b>323.032</b>
	<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>661.596</b>	<b>323.032</b>
<b>190.</b>	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(293.393)	(163.241)
	<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>368.203</b>	<b>159.791</b>
	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>368.203</b>	<b>159.791</b>



### PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

	Voci	31.12.2010	31.12.2009
<b>10.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>368.203</b>	<b>159.791</b>
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
<b>110.</b>	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>120.</b>	<b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>368.203</b>	<b>159.791</b>



**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

	Esistenze al 31.12.09	Modificazioni saldi aperture	Esistenze al 1.1.10	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Realizzato da esercizio 2010	Patrimonio netto al 31.12.10
				Riserva	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserva	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	1.500.000		1.500.000										1.500.000
Sovraprezzo emissioni													
Riserve:													
a) di utili	801.807		801.807	39.791									841.598
b) altre													
Riserve da valutazione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	150.791		150.791	(39.791)	(120.000)							368.203	368.203
Patrimonio netto	2.461.598		2.461.598		(120.000)							368.203	2.709.801



**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

	Esistenze al 31.12.08	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.09	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Reddittività esercizio	Patrimonio netto al 31.12.09
				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		
Capitale	1.500.000		1.500.000									1.500.000
Sovraprezzo emissioni												
Riserve:												
a) di utili	754.064		754.064	47.743								801.807
b) altre												
Riserve da valutazione												
Strumenti di capitale												
Azioni proprie												
Utile (Perdita) di esercizio	449.743		449.743	(47.743)	(402.000)						159.791	159.791
Patrimonio netto	2.703.807		2.703.807		(402.000)						159.791	2.461.598



## RENDICONTO FINANZIARIO

### Metodo diretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	2010	2009
<b>1. Gestione</b>	<b>134.322</b>	<b>228.840</b>
- interessi attivi incassati	54.077	58.676
- interessi passivi pagati	(14.360)	(173)
- dividendi e proventi simili	0	0
- commissioni nette	2.679.719	2.514.985
- spese per il personale	(1.384.478)	(1.104.926)
- altri costi	(907.243)	(1.076.481)
- altri ricavi	0	0
- imposte e tasse	(293.393)	(163.241)
- costi/ricavi relativi a gruppi di att. in via di dismissione al netto dell'effetto fisc.	0	0
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>267.003</b>	<b>498.033</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		0
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		0
- attività finanziarie disponibili per la vendita		0
- crediti verso banche	(479.438)	681.623
- crediti verso enti finanziari		0
- crediti verso clientela	765.847	(268.028)
- altre attività	(19.406)	84.438
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>(196.782)</b>	<b>(195.050)</b>
- debiti verso banche	0	0
- debiti verso enti finanziari	0	0
- debiti verso clientela	0	0
- titoli in circolazione	0	0
- passività finanziarie di negoziazione	0	0
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0	0
- altre passività	(196.782)	(195.050)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>204.543</b>	<b>531.823</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- vendite di partecipazioni	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	0	0
- vendite /rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- vendite di attività materiali	0	0
- vendite di attività immateriali	0	0
- vendite di rami d'azienda	0	0
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(84.339)</b>	<b>(129.933)</b>
- acquisti di partecipazioni	(30.000)	(51.000)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- acquisti di attività materiali	(34.008)	(43.248)
- acquisti di attività immateriali	(20.331)	(35.685)
- acquisti di rami d'azienda	0	0
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(84.339)</b>	<b>(129.933)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
- emissione/acquisti di azioni proprie	0	0
- emissione/acquisto di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	(120.000)	(402.000)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(120.000)</b>	<b>(402.000)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>204</b>	<b>(110)</b>



### RICONCILIAZIONE

<i>Voci di bilancio</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Liquidità all'inizio dell'esercizio	<b>51</b>	<b>161</b>
Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio	<b>204</b>	<b>(110)</b>
Liquidità alla chiusura dell'esercizio	<b>255</b>	<b>51</b>



## NOTA INTEGRATIVA

### PARTE A - POLITICHE CONTABILI

#### A.1 PARTE GENERALE

##### *Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali*

Il presente bilancio è stato redatto, in ossequio al D. Lgs. 38/2005, secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea, incluse le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002. Nella predisposizione del bilancio sono stati applicati i principi IAS/IFRS omologati ed in vigore al 31 dicembre 2010. Per una più puntuale applicazione degli IAS, si è fatto riferimento alle interpretazioni fornite dall'IFRIC ed ai documenti predisposti dall'OIC.

Le principali modifiche apportate ai principi contabili internazionali con adozione obbligatoria a decorrere dal 1° gennaio 2010 sono riconducibili alla revisione dell'IFRS 3 - Aggregazioni aziendali, omologata con il Regolamento n. 495/2009 e dello IAS 27 - Bilancio consolidato e separato, omologata con il Regolamento CE n. 494/200. Queste e le altre modifiche apportate ai principi contabili internazionali (IFRS 2 Pagamenti basati su azioni, IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione - Eligible Hedged items, IFRIC 17 Distribuzione di attività non monetarie ai soci e altri) non hanno determinato impatti significativi sul bilancio d'esercizio della Società.

Nella successiva Sezione n. 2 sono indicati gli specifici Principi Contabili Internazionali adottati nella redazione del presente bilancio riferito al periodo chiuso al 31 dicembre 2010.

##### *Sezione 2 - Principi generali di redazione*

Nella redazione del presente bilancio non sono stati derogati i Principi Contabili Internazionali.

Il presente bilancio dell'impresa è stato predisposto secondo le "Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari iscritti nell'Elenco speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle Società di intermediazione mobiliare (SIM)" emanate dalla Banca d'Italia in data 16 dicembre 2009. Le tabelle ed i dettagli presenti nel bilancio sono stati indicati secondo la numerazione di cui alle istruzioni medesime.



Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della Redditività complessiva, dal Rendiconto finanziario, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto e dalla Nota Integrativa. Esso è corredato dalla Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione dell'intermediario.

Il sistema contabile adottato dalla Società assicura il coerente raccordo tra le risultanze contabili ed i conti del presente bilancio ed in esso sono agevolmente reperibili tutte le informazioni esplicative contenute nella Nota Integrativa.

Il Bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto; gli importi contenuti nei prospetti contabili e nella Nota Integrativa sono espressi in unità di euro senza cifre decimali.

Il Rendiconto finanziario è predisposto con il metodo "diretto".

Il presente bilancio è omogeneo e comparabile con il bilancio dell'Impresa alla data del 31/12/2009 ed è stato redatto secondo il principio della prevalenza della sostanza sulla forma. La redazione del bilancio è ispirato al principio di chiarezza (o comprensibilità), così come richiamato dai Principi Contabili Internazionali, nonché al principio di attendibilità in modo da rappresentare in maniera veritiera e corretta la situazione patrimoniale ed il risultato economico dell'esercizio.

I criteri utilizzati per la redazione del presente bilancio si ispirano ai principi generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. L'applicazione del principio di prudenza ha comportato il riconoscimento individuale delle partite contabili. In ossequio al principio di competenza, le operazioni sono state rilevate ed attribuite contabilmente all'esercizio a cui esse si riferiscono senza tenere conto delle movimentazioni di numerario (incassi e pagamenti). A tal fine, si è ricorso anche a stime ed assunzioni per le quali sono state utilizzate tutte le informazioni ed i dati disponibili in modo da determinare valutazioni, quanto più possibile, oggettive. Le principali fattispecie del presente bilancio per le quali sono state richieste valutazioni soggettive sono: la quantificazione del Fondo TFR, la recuperabilità delle imposte anticipate e la svalutazione dei crediti commerciali.

Nel presente bilancio sono state effettuate svalutazioni di poste presenti nell'attivo (immobilizzazioni e crediti) dello Stato Patrimoniale. Non sono state effettuate rivalutazioni delle poste presenti nell'attivo dello Stato Patrimoniale. Non sono state effettuate compensazioni di partite contabili.



La distinzione tra la disciplina tributaria che presiede alla determinazione del reddito d'impresa e la disciplina civilistica che governa il risultato economico d'esercizio risultante dal bilancio d'esercizio, ha determinato differenze temporanee che hanno dato luogo alla contabilizzazione delle imposte anticipate e differite.

#### *Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio*

Non si sono verificati eventi successivi alla data di riferimento del bilancio per i quali i Principi Contabili Internazionali impongono la menzione nella presente Nota Integrativa. Non si sono altresì verificate circostanze particolari riguardanti la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale.

#### *Sezione 4 - Altri aspetti*

La società incaricata della revisione contabile per il periodo 2007/2015 è la Reconta Ernst & Young S.p.A..



## **A.2 PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO**

Qui di seguito si illustrano i criteri di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione dei principali aggregati dello Stato Patrimoniale e, in quanto compatibile, del Conto Economico. Vengono altresì illustrati i criteri di rilevazione delle componenti reddituali.

### **CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Le disponibilità liquide, espresse in Euro, sono iscritte al valore nominale.

### **CREDITI**

#### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale avviene alla data di sottoscrizione del contratto ed al prezzo in esso indicato (valore nominale) che, generalmente, corrisponde al *fair value*.

#### **Criteri di classificazione**

In generale vengono incluse tra i crediti tutte le attività, non derivate e non quotate su mercati attivi, che danno luogo ad incassi determinati o, comunque, determinabili.

La voce include i crediti verso banche ed i crediti verso la clientela. Tutti i crediti verso le banche sono da considerarsi di breve durata (scadenza).

Con particolare riguardo ai crediti verso la clientela, essi rappresentano crediti di natura commerciale relativi ai servizi di intermediazione o consulenza prestati.

#### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento calcolato con il metodo del tasso di interesse effettivo. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'attualizzazione.

Non sono state effettuate operazioni di copertura dei rischi finanziari. Non sono stati ceduti crediti.



### Criteri di cancellazione

I crediti vengono cancellati quando sono incassati, quando scadono i relativi diritti contrattuali ovvero quando vengono ceduti al fine di trasferire i relativi rischi e benefici.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I frutti eventualmente generati dai crediti vengono iscritti nel Conto Economico secondo il principio della competenza temporale.

## **PARTECIPAZIONI**

### Criteri di iscrizione

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le interessenze partecipative sono contabilizzate al costo.

### Criteri di valutazione

Le partecipazioni in Società controllate sono valutate al costo eventualmente rettificato in presenza di perdite durevoli di valore.

Sono definite "controllate" le Società sulle quali viene esercitato un controllo di "diritto" (possesso, diretto o indiretto, della maggioranza dei diritti di voto in assemblea), un controllo "contrattuale" (in virtù di contratti e/o clausole statutarie) ovvero un controllo "di fatto" (influenza dominante per l'esercizio continuativo del potere di amministrazione).

Per le partecipazioni di controllo detenute come investimento duraturo, in base alle previsioni dello IAS 36, ad ogni data di chiusura del bilancio d'esercizio, si procede alla verifica dell'esistenza di eventuali evidenze che facciano ritenere, in maniera obiettiva, non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle partecipazioni medesime.

Nel caso in cui fossero rilevate evidenze di *impairment* si procede a verificare che il valore recuperabile sia maggiore del valore contabile di iscrizione della partecipazione (*impairment test*). Il valore recuperabile (o realizzabile) è rappresentato dal maggiore tra il *fair value* ed il valore d'uso.



Il *fair value* è definito come l'ammontare che può essere ricavato dalla cessione della partecipazione a prezzi di mercato (al netto degli eventuali costi da sostenere per la cessione stessa), tra parti interessate e bene informate. Il valore d'uso è definito come il valore attuale dei flussi finanziari attesi rinvenienti dall'attività; esso riflette la stima dei flussi finanziari attesi dall'attività, la stima delle possibili variazioni nell'ammontare e/o nella tempistica dei flussi finanziari, il valore finanziario del tempo, il prezzo atto a remunerare la rischiosità dell'attività ed altri fattori che possano influenzare l'apprezzamento dei flussi finanziari attesi rinvenienti dall'attività. Nella determinazione del valore d'uso si utilizza il metodo dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Gli indicatori utilizzati per l'effettuazione dell'*impairment test* sono suddivisibili in due distinte categorie: qualitative e quantitative.

Le condizioni che possono indicare qualitativamente una perdita di valore (indicatori qualitativi) sono rappresentate, ad esempio, dal conseguimento di risultati economici negativi o comunque significativamente inferiori rispetto al budget e/o al piano industriale, ovvero dall'annuncio/avvio di procedure concorsuali o di piani di ristrutturazione.

Gli indicatori di natura quantitativa invece, sono rappresentati, ad esempio, da una riduzione del *fair value* al di sotto del valore di bilancio ovvero da un valore contabile della partecipazione nel bilancio separato superiore al valore contabile nel bilancio consolidato dell'attivo netto e dell'avviamento della partecipata o dalla distribuzione, da parte di quest'ultima, di dividendi superiori al proprio reddito complessivo.

#### Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando la partecipazione viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

#### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I dividendi sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.



## ATTIVITÀ MATERIALI

### Criteria di iscrizione

I beni costituenti le attività (immobilizzazioni) materiali sono inizialmente iscritti al costo, compresi tutti gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto ed alla loro messa in funzione. Essi sono iscritti in tale voce in quanto produrranno un flusso di benefici economici futuri.

Le eventuali spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri vengono iscritte ad incremento del valore dei singoli beni, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

### Criteria di classificazione

I beni materiali costituenti le immobilizzazioni materiali sono classificati per categorie omogenee di appartenenza.

I beni di proprietà di terzi dotati di autonoma identificabilità e dai quali sono attesi benefici futuri nonché le relative spese incrementative e migliorative, sono classificati tra le immobilizzazioni materiali se i beni medesimi sono detenuti (utilizzati) in forza di un contratto di leasing finanziario.

### Criteria di valutazione

Come già evidenziato, le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo (comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto ed alla messa in funzione). Esse sono esposte al netto degli ammortamenti effettuati ed eventuali perdite di valore.

Le quote di ammortamento vengono imputate in quote costanti, attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione. Al fine di verificare eventuali perdite di valore si è proceduto al confronto tra il valore di carico ed il valore di recupero (pari al minore tra il *fair value* ed il relativo valore d'uso).

Le aliquote di ammortamento, utilizzate per categorie omogenee, sono:

Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12%
Impianti di condizionamento	15%

Macchine d'ufficio elettroniche e impianti telefonici 20%

Impianti interni speciali 25%

#### Criteri di cancellazione

Un'attività materiale viene cancellata dallo Stato Patrimoniale al momento della sua dismissione ovvero quando è permanentemente ritirata dall'uso e dalla stessa non sono più attesi benefici economici futuri.

#### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali dei beni costituenti le attività materiali vengono rilevate in Conto Economico coerentemente con quanto sopra descritto nei paragrafi relativi ai criteri di valutazione e cancellazione.

### **ATTIVITÀ IMMATERIALI**

#### Criteri di iscrizione

Le attività (immobilizzazioni) immateriali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto.

L'iscrizione viene effettuata solo ove sia probabile che i futuri benefici economici dell'attività si realizzino. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è sostenuto.

#### Criteri di classificazione

Le immobilizzazioni immateriali sono attività non monetarie identificabili, prive di consistenza fisica che trovano origine in diritti legali o contrattuali e sono possedute per essere utilizzate in più esercizi. Esse includono i software applicativi ad utilizzazione pluriennale.

#### Criteri di valutazione

Le attività immateriali, iscritte al costo di acquisto, sono ammortizzate a quote costanti in relazione alla loro vita utile, che per il software applicativo non supera i cinque anni.



### Criteri di cancellazione

Un'attività immateriale viene cancellata dallo Stato Patrimoniale al momento della sua dismissione ovvero quando è permanentemente ritirata dall'uso e dalla stessa non sono più attesi benefici economici futuri.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali dei beni costituenti le attività immateriali vengono rilevate in Conto Economico coerentemente con quanto sopra descritto nei paragrafi relativi ai criteri di valutazione e cancellazione.

### **ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FISCALI CORRENTI E DIFFERITE**

Le attività e passività fiscali "correnti" includono crediti per pagamenti effettuati in via anticipata (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza del periodo o per ritenute trattenute alla fonte e sono rilevati applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le poste di fiscalità anticipata/differita rappresentano, invece, l'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili (passività differite) o deducibili (attività differite) nei futuri periodi.

Le attività fiscali "differite" formano oggetto di rilevazione, conformemente a quanto previsto dallo IAS 12, soltanto a condizione che vi sia piena capacità di assorbimento delle stesse attraverso il conseguimento di redditi imponibili futuri, mentre le passività fiscali "differite" sono di regola contabilizzate se di importo significativo.

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



## **ALTRE PASSIVITÀ**

### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene al momento della ricezione delle somme o dal momento del sorgere dell'impegno a consegnare, entro una scadenza prefissata o determinabile, disponibilità liquide o altre attività finanziarie.

### Criteri di classificazione

Le altre passività accolgono principalmente debiti sorti a fronte di servizi ricevuti, debiti nei confronti degli Enti previdenziali nonché i ratei e risconti passivi.

### Criteri di valutazione

I debiti sono valutati al loro valore nominale. Come per i crediti, la valutazione al costo ammortizzato non è stata utilizzata in quanto la breve durata dei debiti fa ritenere trascurabile l'effetto dell'attualizzazione.

### Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie (debiti) vengono cancellate dal bilancio dell'Impresa quando sono pagate o, comunque, estinte.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli oneri derivanti dai debiti iscritti tra le altre passività vengono iscritti nel Conto Economico secondo il principio della competenza temporale e, comunque, secondo quanto dettato dagli Organi competenti.



## **FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

### Criteri di iscrizione

Il Fondo di Trattamento di Fine Rapporto, per i dipendenti che non hanno destinato il proprio TFR a forme di previdenza complementare, è iscritto sulla base del suo valore attuariale - in ossequio a quanto disciplinato dallo IAS 19 - in quanto qualificabile quale beneficio per i dipendenti a prestazioni definite.

La passività relativa ed il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente sono determinate sulla base di ipotesi attuariali applicando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è determinato come media dei tassi di mercato relativi alle date di valutazione.

Gli utili e le perdite attuariali, definiti quali differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni della Società a fine periodo, sono imputati integralmente al conto economico dell'esercizio.

Gli oneri relativi al trattamento di Fine Rapporto riferito ai dipendenti che hanno destinato il proprio TFR al Fondo Pensione a contribuzione definita è rilevato al valore contabile.

## **FONDI PER RISCHI ED ONERI**

### Criteri di iscrizione

I Fondi per rischi ed oneri sono passività di ammontare o scadenza incerti, rilevate in bilancio in quanto sussiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) per effetto di un evento passato, è probabile l'esborso di risorse finanziarie per l'adempimento dell'obbligazione ed è possibile effettuare una stima attendibile del probabile esborso futuro.

### Criteri di classificazione

Tali fondi comprendono gli stanziamenti a fronte di perdite presunte su cause passive, contestazioni da parte delle Autorità competenti ed includono l'indennità suppletiva di clientela da riconoscersi ai promotori finanziari.



### Criteria di valutazione

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette rischi ed incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento e gli incrementi dovuti al fattore temporale sono rilevati a Conto Economico.

### Criteria di cancellazione

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando diventa improbabile che sia necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento viene stornato.

### **RATEI E RISCONTI**

I ratei accolgono quote di oneri e proventi di competenza di più esercizi già maturati nell'esercizio che avranno manifestazione numeraria degli esercizi futuri, non riconducibili ad altre poste di bilancio.

I risconti passivi sono costituiti da quote di costi o proventi già sostenuti/conseguiti nell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi, non riconducibili ad altre poste di bilancio.

### **RILEVAZIONE DEI RICAVI E DEI COSTI**

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi, sono stati imputati secondo il criterio dell'esecuzione effettiva, in ossequio allo IAS 18. Essi, quindi, sono riconosciuti nel momento in cui vengono conseguiti.

Per quanto attiene alle commissioni da servizi resi alla clientela, sono iscritte sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati.

Gli interessi sono anch'essi rilevati secondo il criterio della competenza temporale, tenuto conto del rendimento effettivo.

I costi connessi ai ricavi sono rilevati simultaneamente.



I costi sono iscritti nel Conto Economico nel momento in cui sono sostenuti, tenuto conto del principio di competenza economico-temporale.

### **IMPEGNI**

Gli impegni si riferiscono alle liquidità ed ai valori mobiliari di terzi, depositati presso la SIM e subdepositati presso le banche corrispondenti. Essi sono valutati con criteri differenziati a seconda della tipologia di strumento.



### **A.3 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE**

L'impresa non detiene strumenti finanziari valutati al *fair value*.

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide

##### 1.1 Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"

La presente voce, pari ad € 255, è rappresentata dal denaro contante presente in cassa alla data di chiusura del bilancio.

#### Sezione 6 - Crediti - Voce 60

##### 6.1 Crediti

Composizione	2010			2009		
	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela
1. Depositi e conti correnti	3.497.325	0	0	3.017.888	0	0
2. Crediti per servizi			543.169			693.592
3. Pronti contro termine	0	0	0	0	0	0
- di cui: su titoli di Stato	0	0	0	0	0	0
- di cui: su altri titoli di debito	0	0	0	0	0	0
- di cui su titoli di capitale	0	0	0	0	0	0
4. Titoli di debito	0	0	0	0	0	0
- titoli strutturati	0	0	0	0	0	0
- altri titoli di debito	0	0	0	0	0	0
5. Finanziamenti	0	0	0	0	0	0
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>3.497.325</b>	<b>0</b>	<b>543.169</b>	<b>3.017.888</b>	<b>0</b>	<b>693.592</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>3.497.325</b>	<b>0</b>	<b>543.169</b>	<b>3.017.888</b>	<b>0</b>	<b>693.592</b>

I crediti per servizi (nei confronti della clientela) si riferiscono a ricavi di competenza non ancora incassati relativamente ai servizi di collocamento e distribuzione, raccolta ordini, consulenza e segnalazione, al netto delle svalutazioni effettuate.



## Sezione 9 - Partecipazioni - Voce 90

### 9.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni imprese	Valore di bilancio	Quota di part.ne %	Dispon. Voti %	Sede	Totale attivo	Totale ricavi	Importo del patrimonio netto	Risultato dell'ultimo esercizio	Quotaz.ne (Si/No)
A. Imprese controllate in via esclusiva:									
1. Previra Assicurazioni S.r.l.	81.000	75,50%	75,50%	Roma	553.230	461.600	277.724	163.615	NO
B. Imprese controllate in modo congiunto									
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole									

### 9.2 Variazioni annue delle partecipazioni

	Partecipazioni di gruppo	Partecipazioni non di gruppo	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>51.000</b>	<b>0</b>	<b>51.000</b>
B.1 Acquisti	30.000	0	30.000
B.2 Riprese di valore	0	0	0
B.3 Rivalutazioni	0	0	0
B.4 Altre variazioni	0	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C.1 Vendite	0	0	0
C.2 Rettifiche di valore	0	0	0
C.3 Altre variazioni	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>81.000</b>	<b>0</b>	<b>81.000</b>

### 9.3 Partecipazioni costituite in garanzia di proprie passività e impegni

Non vi sono partecipazioni costituite in garanzia di proprie passività ed impegni.

### 9.4 Altre informazioni

La Società, nel corso dell'esercizio 2010, ha acquisito una ulteriore quota del 24,50% del capitale sociale della Previra Assicurazioni S.r.l. per un corrispettivo di € 30.000. Alla data del 31/12/2010, la Società detiene una partecipazione pari al 75,50% del capitale sociale della Prévira Assicurazioni S.r.l. (Euro 75.500 di valore nominale iscritta al costo di Euro 81.000).



La Società ha sottoscritto, nel corso del 2010, un contratto (patto parasociale) con Augusta Assicurazioni S.p.A. che prevede, tra l'altro, la concessione a favore di quest'ultima di un diritto incondizionato ed irrevocabile di cedere a Prévira Invest SIM le quote possedute nella Prévira Assicurazioni S.r.l., sulla base di parametri identificati nell'accordo. Tale impegno irrevocabile si configura come un derivato ai fini dei principi contabili internazionali, che, in considerazione della sua riferibilità ad una interessenza partecipativa non quotata e dunque nella impossibilità di determinarne il suo valore corrente in modo affidabile, viene mantenuto al costo.

### Sezione 10 - Attività materiali - Voce 100

#### 10.1 Composizione della voce 100 "Attività materiali"

Voci / Valutazione	2010		2009	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate
<b>1. Di proprietà</b>				
a) terreni	0	0	0	0
b) fabbricati	0	0	0	0
c) mobili	2.545	0	3.218	0
d) strumentali	67.476	0	75.100	0
e) altri	1.049	0	711	0
<b>2. Acquisite in leasing finanziario</b>				
a) terreni	0	0	0	0
b) fabbricati	0	0	0	0
c) mobili	0	0	0	0
d) strumentali	0	0	0	0
e) altri	0	0	0	0
<b>Totale (attività al costo e rivalutate)</b>	<b>71.070</b>	<b>0</b>	<b>79.029</b>	<b>0</b>



10.2 "Attività materiali": variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	0	0	3.218	75.100	711	79.029
<b>B. Aumenti</b>						
B.1 Acquisti	0	0	0	33.670	338	34.008
B.2 Riprese di valore	0	0	0	0	0	0
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate:	0	0	0	0	0	0
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico	0	0	0	0	0	0
B.4 Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>						
C.1 Vendite	0	0	0	0	0	0
C.2 ammortamenti	0	0	(673)	(41.294)	0	(41.967)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate:	0	0	0	0	0	0
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico	0	0	0	0	0	0
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate:	0	0	0	0	0	0
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico	0	0	0	0	0	0
C.5 Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	0	0	2.545	67.476	1.049	71.070

10.3 Attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e impegni

Non vi sono attività materiali costituite in garanzia di propri debiti ed impegni.



## Sezione 11 - Attività immateriali - Voce 110

### 11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

	Totale (2010)		Totale (2009)	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>
<b>1. Avviamento</b>	0	0	0	0
<b>2. Altre attività immateriali</b>	31.528	0	77.989	0
2.1 generate internamente	0	0	0	0
2.2 altre	31.528	0	77.989	0
<b>Totale</b>	<b>31.528</b>	<b>0</b>	<b>77.989</b>	<b>0</b>

### 11.2 "Attività immateriali": variazioni annue

	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>77.989</b>
<b>B. Aumenti</b>	
B.1 Acquisti	20.331
B.2 Riprese di valore	0
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> :	0
- patrimonio netto	0
- conto economico	0
B.4 Altre variazioni	0
<b>C. Diminuzioni</b>	
C.1 Vendite	0
C.2 Ammortamenti	(13.992)
C.3 Rettifiche di valore	(52.800)
- a patrimonio netto	0
- a conto economico	(52.800)
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> :	0
- a patrimonio netto	0
- a conto economico	0
C.5 Altre variazioni	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>31.528</b>



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

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

Le attività fiscali correnti comprendono l’acconto IVA per € 3.064.

Le imposte anticipate (IRES per € 6.581 ed IRAP per € 234) sono state iscritte per le differenze temporanee scaturenti dalla diversa disciplina civilistica e fiscale inerenti le spese di rappresentanza sostenute negli esercizi passati, gli ammortamenti su beni materiali, svalutazione crediti e l’indennità di suppletiva alla clientela accantonata per i promotori.

Delle suddette variazioni viene dato conto nel prospetto di cui al punto 12.3.

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

La voce passività fiscali correnti comprende le ritenute d’acconto e d’imposta da riversare all’erario alla data di chiusura del bilancio (€ 131.878), il debito per IRES (€ 106.527) ed il debito per IRAP (€ 28.525).

Le imposte differite, pari ad € 1.436, sono rilevate in relazione alle differenze temporanee scaturite dall’attualizzazione del TFR.

Le variazioni delle imposte differite sono evidenziate nel prospetto di cui al punto 12.4.

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

	Totale (2010)	Totale (2009)
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>2.600</b>	<b>2.963</b>
<b>2. Aumenti</b>		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	5.193	700
a) relative a precedenti esercizi	0	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
c) riprese di valore	0	0
d) altre	5.190	700
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	3	0
2.3 Altri aumenti	0	0



<b>3. Diminuzioni</b>		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	0	0
a) rigiri	0	0
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	0	0
c) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	0	0
3.3 Altre diminuzioni	(978)	(1.063)
<b>4. Importo finale</b>	<b>6.815</b>	<b>2.600</b>

La variazione è costituita dal riassorbimento di parte delle differenze temporanee sorte in virtù del diverso trattamento civilistico-fiscale delle spese di rappresentanza sostenute negli esercizi antecedenti al 2008, dalla rideterminazione per la variazione dell'aliquota IRAP e dal sorgere di nuove imposte anticipate sugli ammortamenti effettuati sui beni acquisiti nell'esercizio 2010, sulle svalutazioni e sugli accantonamenti per indennità suppletiva di clientela a promotori.

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

	<b>Totale (2010)</b>	<b>Totale (2009)</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>1.436</b>	<b>1.436</b>
<b>2. Aumenti</b>	0	0
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:	0	0
a) relative a precedenti esercizi	0	0
b) dovute a mutamento criteri contabili	0	0
c) altre	0	0
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
2.3 Altri aumenti	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>	0	0
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	0	0
a) rigiri	0	0
b) dovute a mutamento criteri contabili.	0	0
c) altre	0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	0	0
<b>4. Importo finale</b>	<b>1.436</b>	<b>1.436</b>



### **Sezione 14 - Altre attività - Voce 140**

#### **14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"**

Nella presente voce, di natura residuale, sono riclassificati tutti gli altri crediti rilevati nella contabilità generale e non iscritti nelle precedenti voci.

## **PASSIVO**

### **Sezione 7 - Passività fiscali - Voce 70**

Nella presente voce, sono iscritte tutte le passività derivanti da ritenute d'acconto e d'imposta trattenute e da riversare all'erario, nonché i debiti per IRES/IRAP, così come già sopra indicato.

### **Sezione 9 - Altre passività - Voce 90**

#### **9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"**

Nella presente voce, di natura residuale, sono riclassificati tutti gli altri debiti rilevati nella contabilità generale e non iscritti nelle precedenti voci. In particolare, tra gli altri, troviamo iscritti "ratei passivi" per un totale di € 32.197 e "risconti passivi" per € 825.414.

Il saldo dei risconti passivi è costituito da una operazione di *advisory* per la quale la SIM ha ricevuto un compenso anticipato per tutta la durata del contratto.

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

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

		<b>Totale (2010)</b>	<b>Totale (2009)</b>
<b>A.</b>	<b>Esistenze iniziali</b>	<b>151.496</b>	<b>154.992</b>
<b>B.</b>	<b>Aumenti</b>		
	B.1 Accantonamento dell'esercizio	9.085	9.650
	B.2 Altre variazioni in aumento	10.121	3.565
<b>C.</b>	<b>Diminuzioni</b>		
	C.1 Liquidazioni effettuate	(41.910)	0
	C.2 Altre variazioni in diminuzione	(436)	(16.711)
<b>D.</b>	<b>Esistenze finali</b>	<b>128.356</b>	<b>151.496</b>



## *10.2 Altre informazioni*

I dati utilizzati per il calcolo del valore attuale del TFR sono stati:

1. Tavole di mortalità del 2007 fornite dall'ISTAT;
2. La probabilità di dimissioni dei singoli dipendenti è stata calcolata in base alle dimissioni dei dipendenti della Prévira Invest SIM (il dato non è molto significativo sia per l'esiguo numero del campione (14 dipendenti) che per gli anni (9) di osservazione);
3. La probabilità di richiesta TFR è stata fissata al 5%;
4. La rivalutazione del TFR (1,5% + 75% del inflazione italiana come comunicato dall'ISTAT) è stata stimata in funzione dell'inflazione attesa dai mercati finanziari per i prossimi anni; in particolare è stato utilizzato il BTPi con scadenza 2021 legato all'inflazione dell'area euro ex tabacco, anche se tale stima presenta alcuni problemi:
  - a. l'inflazione a cui si rivaluta il TFR è quella italiana;
  - b. non è presente nell'inflazione stimata il dato del tabacco (componente molto volatile);
  - c. l'inflazione dell'area euro è stata storicamente più bassa e più stabile di quella italiana.
5. L'attualizzazione è stata fatta in base ai tassi *IRS* di mercato del 2010;
6. Si è ipotizzato un accantonamento annuo del TFR con una crescita del 3% annuo.

### *I dati sui dipendenti*

1. Alla data di chiusura del bilancio la Società aveva 13 dipendenti; attualmente la società ha 15 dipendenti;
2. Si assume che ogni dipendente, salvo dimissioni o decesso, andrà in pensione a 67 anni per gli uomini o a 60 anni per le donne senza considerare l'anzianità lavorativa.
3. 11 dipendenti hanno chiesto di aderire al piano pensionistico "SecondaPensione" di Credit Agricole AM; tale scelta ha impattato significativamente sulla valorizzazione del TFR in base al principio IAS 19.



## **Sezione 11 – Fondi per rischi e oneri – Voce 110**

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

Il fondo per rischi ed oneri è costituito per Euro 5.000 dallo stanziamento per l’esborso stimato relativamente a sanzioni ISVAP e per Euro 2.123 dall’accantonamento dell’indennità suppletiva di clientela per i promotori della SIM.

### *11.2 Variazioni nell’esercizio della voce 110 “Fondi per rischi e oneri”*

Le variazioni intervenute nell’anno sono dettagliate nel precedente paragrafo in quanto la voce nel precedente esercizio non era movimentata.

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

### *12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”*

<b>Tipologie</b>	<b>Importo</b>
<b>1. Capitale</b>	
1.1 Azioni ordinarie	1.500.000
1.2 Altre azioni	0

Il capitale sociale è composto da n. 150.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 10 cadauna.

Nel corso dell’esercizio non sono intervenute variazioni.

### *12.5 Altre informazioni*

La voce 160 “Riserve” si è incrementata, rispetto all’esercizio 2009, per un importo pari ad € 39.791 per l’accantonamento di parte dell’utile dell’esercizio 2009.

Ai sensi dell’art. 2427, comma 1, punto 7-bis), si fornisce indicazione sulla possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle riserve, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.



<b>Riserva</b>	<b>Importo</b>	<b>Origine</b>	<b>Possibilità di utilizzazione e distribuibilità</b>	<b>Utilizzazione precedenti esercizi</b>
Legale	300.000	Accantonamento utili	B	
Straordinaria	541.598	Accantonamento utili	A, B, C	

Legenda: A = Utilizzo per aumento C.S. - B = Utilizzo per copertura perdite - C = distribuzione ai soci



## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 5 – Commissioni – Voci 50 e 60

#### 5.1 Composizione della voce 50 “Commissioni attive”

	Totale (2010)	Totale (2009)
1. Negoziazione per conto proprio	0	0
2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti	0	0
3. Collocamento e distribuzione	2.075.372	1.932.523
- di titoli		
- di servizi di terzi:		
* gestioni di portafogli		
* gestioni collettive	2.067.762	1.720.073
* prodotti assicurativi	7.610	93.250
* altri	0	119.200
4. Gestione di portafogli	0	0
- propria		
- delegata da terzi		
5. Ricezione e trasmissione ordini	606.069	114.257
6. Consulenza in materia di investimenti	215.432	55.000
7. Consulenza in materia di struttura finanziaria	0	0
8. Gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	0	0
9. Custodia e amministrazione	0	0
10. Negoziazione valute	0	0
11. Altri servizi	354.915	432.724
<b>Totale</b>	<b>3.251.788</b>	<b>2.534.504</b>



Le commissioni attive per l'attività di collocamento e distribuzione comprendono sia le commissioni per nuove sottoscrizioni sia le commissioni di mantenimento.

Le commissioni attive, rispetto al precedente esercizio, sono state rimodulate. La rimodulazione è stata effettuata in funzione degli effettivi servizi prestati dalla SIM alla propria clientela. Tale riclassificazione è stata operata anche per l'esercizio 2009 al fine di rendere tali dati comparabili con quelli dell'esercizio in corso.

Nell'esercizio 2010 non sono state effettuate operazioni di collocamento e distribuzione di "altri prodotti"; tra gli altri servizi sono rilevate, tra le altre, le commissioni maturate per attività di mediazione creditizia e attività di consulenza generica.

#### 5.2 Composizione della voce 60 "Commissioni passive"

	Totale (2010)	Totale (2009)
1. Negoziazione per conto proprio	0	0
2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti	0	0
3. Collocamento e distribuzione	0	0
- di titoli		
- di servizi di terzi:		
* gestioni di portafogli		
* altri		
4. Gestione di portafogli	0	0
- propria		
- delegata da terzi		
5. Raccolta ordini	75.354	19.520
6. Consulenza in materia di investimenti	0	0
7. Custodia e amministrazione	0	0
8. Altri servizi	0	0
<b>Totale</b>	<b>75.354</b>	<b>19.520</b>



## Sezione 6 – Interessi – Voci 70 e 80

### 6.1 Composizione della voce 70 “Interessi attivi e proventi assimilati”

Voci / Forme tecniche	Titoli di debito	Pronti contro termine	Altre operazioni	Totale (2010)	Totale (2009)
1. Att. fin. detenute per la negoziazione	0	0	0	0	0
2. Attività fin. valutate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	0
3. Attività fin. disponibili per la vendita	0	0	0	0	0
4. Att. fin. detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0
5. Crediti	0	0	54.077	54.077	58.253
5.1 crediti verso banche	0	0	54.077	54.077	58.253
5.2 crediti verso enti finanziari	0	0	0	0	0
5.3 crediti verso clientela	0	0	0	0	0
6. Altre attività	0	0	0	0	423
7. Derivati di copertura	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54.077</b>	<b>54.077</b>	<b>58.676</b>

### 6.2 Composizione della voce 80 “Interessi passivi e oneri assimilati”

Voci / Forme tecniche	Pronti contro termine	Altri finanziamenti	Titoli	Altro	Totale (2010)	Totale (2009)
1. Debiti verso banche	0	0	0	48	48	0
2. Debiti verso enti finanziari	0	0	0	0	0	0
3. Debiti verso clientela	0	0	0	14.312	14.312	0
4. Titoli in circolazione	0	0	0	0	0	0
5. Passività finanziarie di negoziazione	0	0	0	0	0	0
6. Pass. fin. valutate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	0	0
7. Altre passività	0	0	0	0	0	173
8. Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.360</b>	<b>14.360</b>	<b>173</b>



### **Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 100**

#### **8.3 Composizione della sottovoce 100.b “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie”**

La presente voce è composta per Euro 3.456 da perdite su crediti verso clienti e per Euro 14.200 da svalutazioni su crediti verso clienti.

### **Sezione 9 – Spese amministrative – Voce 110**

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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
1. Personale dipendente	<b>1.178.352</b>	<b>945.354</b>
a) salari e stipendi	776.270	639.820
b) oneri sociali	233.735	188.443
c) indennità di fine rapporto		0
d) spese previdenziali		0
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	19.207	(3.104)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili		0
- a contribuzione definita		0
- a benefici definiti		0
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni	57.576	47.117
- a contribuzione definita	57.576	47.117
- a benefici definiti		0
h) altre spese	91.564	73.078
2. Altro personale in attività	<b>45.593</b>	<b>37.200</b>
3. Amministratori e sindaci	<b>160.533</b>	<b>154.776</b>
4. Personale collocato a riposo	0	0
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende	0	0
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.384.478</b>	<b>1.137.330</b>

Rispetto al precedente esercizio sono state effettuate delle riclassificazioni in funzione dei chiarimenti forniti da Banca d'Italia. Tale riclassificazione è stata operata anche per l'esercizio 2009 al fine di rendere tali dati comparabili con quelli dell'esercizio in corso.

### 9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

a) dirigenti: 2

b) quadri direttivi: 6

c) restante personale: 6

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

La presente voce, pari ad € 966.061, comprende imposte, tasse e diritti relativi alla gestione societaria, le spese per servizi professionali nonché le spese per l'acquisto di beni e servizi non professionali di competenza dell'esercizio. Tra le voci più significative troviamo il contratto di locazione dell'immobile per € 155.819, i servizi informatici in *outsourcing* per € 78.000 nonché i compensi per i promotori finanziari per € 59.534.

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

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

Voci/Rettifiche e riprese di valore		Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Ripresa di valore	Risultato netto
1.	Di proprietà				
	- ad uso funzionale	41.967	0	0	<b>41.967</b>
	- per investimento	0	0	0	<b>0</b>
2.	Acquisite in leasing finanziario				
	- ad uso funzionale	0	0	0	<b>0</b>
	- per investimento	0	0	0	<b>0</b>
<b>Totale</b>		<b>41.967</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41.967</b>



### **Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 130**

#### **11.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali”**

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Amm.to	Rettifiche di valore per deterioramento	Ripresa di valore	Risultato netto
1. Avviamento	0	0	0	0
2. Altre attività immateriali	13.992	52.800	0	66.792
2.1 Di proprietà				
- generate internamente	0	0	0	0
- altre	13.992	52.800	0	66.792
2.2 Acquisite in leasing finanziario	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>13.992</b>	<b>52.800</b>	<b>0</b>	<b>66.792</b>

### **Sezione 13 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri – Voce 150**

#### **13.1 Composizione della voce 150 “Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri”**

La presente voce comprende, per l'intero importo, lo stanziamento per l'esborso stimato relativamente a sanzioni ISVAP.

### **Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione – Voce 160**

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

La presente voce, di carattere residuale, comprende tutti i ricavi e costi non compresi nelle precedenti voci.

Tra i ricavi, tra gli altri, troviamo i proventi per la sub locazione dei locali alla controllata Prévira Assicurazioni, mentre tra i costi i contributi ad Associazioni di categoria, le spese di rappresentanza e le sopravvenienze passive.



**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”**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
1. Imposte correnti	297.608	162.878
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	0	0
3. Riduzione delle imposte correnti dell’esercizio	0	0
4. Variazione delle imposte anticipate	(4.215)	363
5. Variazione delle imposte differite	0	0
<b>Imposte di competenza dell’esercizio</b>	<b>293.393</b>	<b>163.241</b>

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

**Riconciliazione ai fini IRES**

Descrizione	2010			2009		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>661.596</b>			<b>323.032</b>		
<b>Onere fiscale teorico</b>		27,50%	<b>181.939</b>		27,50%	<b>88.834</b>
<b>Diff. temporanee tassabili in esercizi succ.</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Diff. temporanee deduc. in esercizi succ.</b>	<b>18.531</b>		<b>5.096</b>	<b>2.547</b>		<b>700</b>
Vari	18.531	27,50%	5.096	2.547	27,50%	700
<b>Rigiro diff. temporanee da esercizi prec.</b>	<b>(3.024)</b>		<b>(832)</b>	<b>(3.250)</b>		<b>(894)</b>
Rigiro quote spese di rappr.za anni prec.	(3.024)	27,50%	(832)	(3.250)	27,50%	(894)
Utilizzo fondi rischi				0		0
Rettifica aliquota Ires su spese di rappr.				0	5,50%	0
<b>Diff. che non si riverseranno in eser. succ.</b>				<b>48.061</b>		<b>13.217</b>
Altre variazioni in aumento	79.417	27,50%	21.840	50.035	27,50%	13.760
Altre variazioni in diminuzione	(6.832)	27,50%	(1.879)	(1.974)	27,50%	(543)
<b>Totale</b>	<b>749.688</b>		<b>206.164</b>			<b>101.857</b>



### Riconciliazione ai fini IRAP

Descrizione	2010			2009		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>661.596</b>			<b>323.032</b>		
<b>Onere fiscale teorico</b>		4,97%	<b>32.881</b>		4,82%	15.571
<b>Diff. temporanee tassabili in eser. succ.</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Differenze temp. ded. in esercizi succ.</b>				<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Rigiro diff. temporanee da eser. prec.</b>	<b>(3.024)</b>		<b>(150)</b>	<b>(3.250)</b>		<b>(157)</b>
Rigiro quote spese rappr. anni prec.	(3.024)	4,97%	(150)	(3.250)	4,82%	(157)
<b>Diff. che non si rivers. negli eser. succ.</b>				<b>946.213</b>		<b>45.607</b>
Altre variazioni in aumento	<b>1.603.942</b>	4,97%	79.716	<b>1.263.774</b>	4,82%	60.914
Altre variazioni in diminuzione	<b>(422.572)</b>	4,97%	(21.002)	<b>(317.561)</b>	4,82%	(15.306)
<b>Totale</b>	<b>1.839.942</b>		<b>91.445</b>			<b>61.021</b>



## PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

### SEZIONE 1 – RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITA' SVOLTE

#### D. Attività di collocamento

##### D.1 Collocamento con e senza garanzia

Controvalore	Totale (2010)	Totale (2009)
<b>1. Titoli collocati con garanzia:</b>		
1.1 Titoli strutturati		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
- a valere su altre operazioni		
1.2 Altri titoli		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
- a valere su altre operazioni		
<b>Tot. titoli collocati con garanzia (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Titoli collocati senza garanzia:</b>		
2.1 Titoli strutturati		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
- a valere su altre operazioni		
2.2 Altri titoli		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo		
- a valere su altre operazioni	924.317.215	444.897.111
<b>Tot. titoli collocati senza garanzia (B)</b>	<b>924.317.215</b>	<b>444.897.111</b>
<b>Totale titoli collocati (A + B)</b>	<b>924.317.215</b>	<b>444.897.111</b>



*D.2 Collocamento e distribuzione: prodotti e servizi collocati in sede (controvalore)*

	Totale (2010)		Totale (2009)	
	Prodotti e servizi di imprese del gruppo	Prodotti e servizi di altri	Prodotti e servizi di imprese del gruppo	Prodotti e servizi di altri
1. Titoli di debito	0	25.000.000	0	172.220.337
- titoli strutturati	0	25.000.000	0	0
- altri titoli	0	0	0	172.220.337
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR (*)	0	898.447.897	0	271.452.381
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi	0	498.117	0	0
6. Finanziamenti	0	25.960.000		3.540.000
di cui leasing	0	1.430.000	0	450.000
di cui factoring	0	0	0	0
di cui credito al consumo	0	0	0	0
di cui altri	0	24.530.000	0	3.090.000
7. Gestioni di portafogli	0	0	0	0
8. Altro	0	0	0	0

Nei prodotti assicurativi sono comprese polizze relative alla Previdenza e Unit Linked di diversi gestori internazionali.



*D.3 Collocamento e distribuzione: prodotti e servizi collocati fuori sede (controvalore)*

	Totale (2010)		Totale (2009)	
	Prodotti e servizi di imprese del gruppo	Prodotti e servizi di altri	Prodotti e servizi di imprese del gruppo	Prodotti e servizi di altri
1. Titoli di debito	0	0	0	112.106
- titoli strutturati	0	0	0	0
- altri titoli	0	0	0	112.106
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR	0	869.317	0	1.112.287
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi	0	0	0	0
6. Finanziamenti	0	0	0	0
di cui leasing	0	0	0	0
di cui factoring	0	0	0	0
di cui credito al consumo	0	0	0	0
di cui altri	0	0	0	0
7. Gestioni di portafogli	0	0	0	0
8. Altro	0	0	0	0



**E. Attività di ricezione e trasmissione ordini**

**E1. Attività di ricezione e trasmissione ordini**

	Controvalore	
	Operazioni con controparti del gruppo	Operazioni con altre controparti
<b>A. Ordini di acquisto intermediati nell'esercizio</b>		
A.1 Titoli di debito	0	197.580.893
A.2 Titoli di capitale	0	44.066.670
A.3 Quote di OICR	0	0
A.4 Strumenti derivati	0	0
- derivati finanziari	0	0
- derivati creditizi	0	0
A.5 Altro	0	0
<b>B. Ordini di vendita intermediati nell'esercizio</b>		
B.1 Titoli di debito	0	181.708.882
B.2 Titoli di capitale	0	64.728.879
B.3 Quote di OICR	0	0
B.4 Strumenti derivati	0	0
- derivati finanziari	0	0
- derivati creditizi	0	0
B.5 Altro	0	0



### ***F. Consulenza in materia di investimenti e di struttura finanziaria***

Alla data di chiusura del bilancio, la SIM aveva in essere n. 13 contratti di consulenza in materia di investimenti, di cui n. 2 con clienti "istituzionali" e n. 11 con clienti "retail".

La Società, a tutt'oggi, non ha mai sottoscritto contratti di consulenza in materia di struttura finanziaria.

### ***H. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari***

Il controvalore totale della liquidità e dei titoli della clientela depositati presso la SIM ed interamente subdepositati presso Banche ammonta ad € 608.202.909. Esso è così suddiviso:

- 1) Liquidità € 920.828
- 2) Titoli € 607.282.081

### ***L. Impegni***

#### ***L.2 Altri impegni***

Il leasing operativo relativo all'utilizzo della fotocopiatrice per un canone trimestrale € 1.125 oltre IVA risulta scaduto nell'anno e non rinnovato.



## **SEZIONE 2 – INFORMAZIONE SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**

L'impresa non effettua attività di investimento/negoziazione per conto proprio con la conseguenza che non sussistono rischi di prezzo.

Con particolare riguardo al rischio di credito si segnala che non vengono effettuati finanziamenti alla clientela né anticipi a promotori finanziari.

I rischi su crediti "commerciali" scaduti per cui si stima una difficile recuperabilità, sono svalutati interamente.

Con particolare riguardo ai rischi di cambio, si segnala che la SIM effettua esigui acquisti da fornitori esteri che operano con valute diverse dall'Euro e che dunque le poste di bilancio interessate sono del tutto irrilevanti rispetto al totale delle operazioni attive e passive.

Al riguardo, si evidenzia comunque, che tutti i predetti rischi (potenziali) vengono valutati e misurati di volta in volta, associando per ciascuno di essi il capitale assorbito.

### **2.2 RISCHI OPERATIVI**

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

##### **1. Aspetti generali**

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dal malfunzionamento di procedure e/o sistemi informatici, da errori delle risorse umane ovvero da altri eventi esterni all'Impresa.

Nella nozione di rischio operativo, è ricompreso il rischio di perdite derivanti da violazioni di normative e regolamenti, da responsabilità contrattuale ovvero extra-contrattuale che possono generare controversie.

Nella nozione di rischio operativo non si comprendono i rischi strategici o di reputazione.



La gestione ed il monitoraggio dei rischi operativi e le attività volte al loro contenimento

Nello specifico, la SIM utilizza sistemi di *back-up* operativi quali, ad esempio, quelli di controparte e di sistemi informativi che forniscono gli strumenti per consentire, ragionevolmente, una distribuzione dei rischi su più eventi.

Le disposizioni in tema di vigilanza prudenziale hanno vincolato l'Impresa a realizzare un articolato processo di controllo denominato *Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP* - per determinare il capitale necessario ed adeguato - per importo e composizione - alla copertura permanente di tutti i rischi operativi a cui la SIM è esposta.

La Società è dotata delle strutture aziendali a cui è demandato la gestione ed il monitoraggio di tali rischi operativi.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Nel corso dell'esercizio 2010, l'Impresa non ha attivato e/o è stata chiamata in procedimenti giudiziari (di natura civile, giuslavoristica e/o tributaria) e non è stata interessata da procedimenti penali.

Non si registrano cause passive istaurate da promotori o ex promotori per inadempimenti contrattuali e/o per altra natura. Non sussistono cause con il personale dipendente ad eccezione di quella con l'ex Direttore Generale per la quale si è già provveduto a versare il relativo onere in base alla Sentenza di I grado. La lite è ancora in corso (II grado di giudizio) e non si stimano ulteriori oneri da appostare in bilancio.

**SEZIONE 3 - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**

*3.1 Il patrimonio dell'impresa*

*3.1.1 Informazioni di natura qualitativa*

Non vi sono informazioni di natura qualitativa utili ad una migliore comprensione del bilancio.



### 3.1.2 Informazioni di natura quantitativa

L'intermediario rispetta i requisiti patrimoniali minimi obbligatori.

Non esistono riserve da valutazione. Conseguentemente non vengono esposte le tabelle ad esse relative.

#### 3.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	2010	2009
1. Capitale	1.500.000	1.500.000
2. Sovrapprezzi di emissione	0	0
3. Riserve		
- di utili	0	0
a) legale	300.000	300.000
b) statutaria	0	0
c) azioni proprie	0	0
d) altre	541.598	501.807
- altre	0	0
4. (Azioni proprie)	0	0
5. Riserve da valutazione		
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- Attività materiali	0	0
- Attività immateriali	0	0
- Copertura di investimenti esteri	0	0
- Copertura dei flussi finanziari	0	0
- Differenze di cambio	0	0
- Attività non correnti e gr. attività in via di dismissione	0	0
- Leggi speciali di rivalutazione	0	0
- Utili/perdite attuariali per piani previd. a benefici definiti	0	0
- Quota ris. da valutaz. part.ni valutate al p. n.	0	0
6. Strumenti di capitale	0	0
Utile (perdita) d'esercizio	368.203	159.791
<b>Totale</b>	<b>2.709.801</b>	<b>2.461.598</b>



### 3.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

#### 3.2.1 Patrimonio di vigilanza

##### 3.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

L'impresa non detiene strumenti innovativi di capitale né strumenti ibridi di patrimonializzazione.

Il Patrimonio di vigilanza risulta superiore all'importo dei mezzi patrimoniali per la verifica del capitale minimo.

##### 3.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	2010	2009
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>2.259.352</b>	<b>2.285.700</b>
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:		
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi(+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>		
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	(227.881)	(93.261)
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)</b>	<b>2.031.471</b>	<b>2.192.439</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare		
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare		
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)</b>	<b>2.031.471</b>	<b>2.192.439</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	0	0
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>	<b>2.031.471</b>	<b>2.192.439</b>

#### 3.2.2 Adeguatezza patrimoniale

##### 3.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

La valutazione dell'adeguatezza patrimoniale avviene tramite un monitoraggio trimestrale delle voci che attengono il calcolo del patrimonio di vigilanza e delle attività di rischio complessive, effettuato analizzando i dati utilizzati ai fini delle segnalazioni periodiche alla Banca d'Italia.



3.2.2.2 *Informazioni di natura quantitativa*

<b>REQUISITI PATRIMONIALI</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Requisito patrimoniale per rischi di mercato	0	0
Requisito patrimoniale per rischio di controparte e di credito	106.384	103.521
Requisito patrimoniale aggiuntivo per rischio di concentrazione	0	0
Requisito patrimoniale per garanzia su fondi pensione gestiti	0	0
Requisito patrimoniale per altri rischi	541.694	428.2090
Requisito patrimoniale per rischio operativo	0	0
Requisito patrimoniale complessivo richiesto dalla normativa prudenziale	1.000.000	981.505
Casi particolari: requisito patrimoniale complessivo	0	0

I dati relativi al periodo di imposta 2009 sono stati riclassificati in funzione dei dati riferiti all'esercizio corrente.



**SEZIONE 4 – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA**

	<b>Voci</b>	<b>Importo Lordo</b>	<b>Imposta sul reddito</b>	<b>Importo Netto</b>
<b>10.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>368.203</b>
	<b>Altre componenti reddituali</b>			
<b>20.</b>	<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
<b>30.</b>	<b>Attività materiali</b>			
<b>40.</b>	<b>Attività immateriali</b>			
<b>50.</b>	<b>Copertura di investimenti esteri:</b>			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
<b>60.</b>	<b>Copertura dei flussi finanziari:</b>			
	a) variazioni al <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
<b>70.</b>	<b>Differenze di cambio</b>			
	a) variazioni al <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
<b>80.</b>	<b>Attività non correnti in via di dismissione:</b>			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
<b>90.</b>	<b>Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti</b>			
<b>100.</b>	<b>Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto:</b>			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
<b>110.</b>	<b>Totale altre componenti reddituali</b>			<b>0</b>
<b>120.</b>	<b>Reddittività complessiva (Voce 10+110)</b>			<b>368.203</b>



## **SEZIONE 5 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

### *5.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica*

Non vi sono informazioni rilevanti da fornire sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica. Per quanto concerne i compensi agli Amministratori ed al Collegio Sindacale si rinvia al successivo punto 5.3.

### *5.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci*

Non sono stati rilasciati crediti e garanzie a favore di amministratori e sindaci.

### *5.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate*

La Società è direttamente controllata dall'Associazione Nazionale Cassa Nazionale Previdenza e Assistenza Ragionieri che possiede l'80% del capitale sociale. La CNPR attua un'attività di direzione e coordinamento sull'attività della Società. Inoltre, Banca Finnat Euroamerica detiene una partecipazione nella Sim pari al 20% del capitale sociale. Banca Finnat Euramerica costituisce il principale negoziatore a cui la SIM si rivolge per gli ordini sul mercato azionario/obbligazionario italiano ed estero nonché per le operazioni di collocamento.

La Società, come dettagliato nella Sezione 9 Parte B della presente Nota integrativa, detiene una partecipazione nella Prévira Assicurazioni S.r.l., società quest'ultima che svolge attività di agente assicurativo plurimandatario. Tra le società è in essere un contratto di sublocazione dei locali adibiti a sede sociale per un corrispettivo annuo pari ad Euro 36.000.

La Società ha sottoscritto, nel corso del 2010, un contratto (patto parasociale) con Augusta Assicurazioni S.p.A. che prevede, tra l'altro, la concessione a favore di quest'ultima di un diritto incondizionato ed irrevocabile di cedere a Prévira Invest SIM le quote possedute nella Prévira Assicurazioni S.r.l., sulla base di parametri identificati nell'accordo. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione 9.4 della presente Nota Integrativa.



Le operazioni realizzate con le parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Qui di seguito si dà evidenza dei dati di natura quantitativa riferibili alle parti correlate.

<b>Parti Correlate</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
Banca Finnat Euroamerica Spa	75.341	1.827.811 (*)
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	155.819	538.345
Previra Assicurazioni Srl	0	36.479

(\*) Ricavi riferiti all'attività con New Millenium Sicav

Il costo nei confronti della Cassa Nazionale di Previdenza Ragionieri si riferisce al costo delle locazioni sostenute dalla Società il cui incasso viene curato dalla Previra Immobiliare in liquidazione.

<b>Parti Correlate</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>
Banca Finnat Euroamerica Spa	464.826 (*)	0
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	6.000	13.600
Previra Assicurazioni Srl	0	0

(\*) Crediti riferiti all'attività con New Millenium Sicav

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione, per l'esercizio 2010, sono stati attribuiti emolumenti per € 52.520 e gettoni di presenza per € 42.184.

Il costo del Collegio sindacale, ripartito tra indennità e compensi, è pari ad € 60.819.



## *SEZIONE 6 – ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI*

### *6.1 Numero medio dei promotori finanziari*

In forza vi sono n. 2 promotori finanziari legati alla Società con contratto d'agenzia.

Oltre ai suddetti soggetti, la Società, alla data del 31/12/2010 aveva inoltre n. 2 promotori finanziari assunti con contratto a tempo indeterminato che, all'interno dell'organizzazione, svolgono anche ulteriori funzioni.

### *6.2 Altro*

Con riferimento alla prestazione di servizi di ricezione e trasmissione ordini, non vi sono utilità ricevute o corrisposte dalla SIM non riconducibili a oneri e proventi caratteristici di tali servizi.



***PUBBLICITÀ DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE AI SENSI DELL'ARTICOLO 149-DUODECIES DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971***

Riportiamo nella presente tabella un dettaglio dei corrispettivi riconosciuti alla società di revisione cui è stato conferito l'incarico di revisione contabile ed alle entità della rete cui appartiene la società di revisione stessa.

<b>Tipologia di servizi</b>	<b>Soggetto che ha erogato il servizio</b>	<b>Compensi (€/000)</b>
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.	18
Servizi di attestazione	Reconta Ernst & Young S.p.A.	2
Servizi di consulenza fiscale		
Altri servizi		



**INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DELLA SOCIETA'**

**BILANCIO 2009 - ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA E ASSISTENZA RAGIONIERI**

**VIA PINCIANA, 35 - ROMA**

**ATTIVO**

Immobilizzazioni	1.180.976.532
Attivo Circolante	430.599.824
Ratei e Risconti Attivi	1.478.215
Totale Attivo	1.613.057.571

**PASSIVO**

Patrimonio Netto	1.566.316.272
Fondi per Rischi ed Oneri	689.529
Trattamento di fine rapporto	1.469.420
Debiti	44.580.746
Ratei e Risconti Passivi	1.604
Totale Passivo	1.613.057.571

**CONTI D'ORDINE**

80.996.464

**CONTO ECONOMICO**

Valore della produzione	286.765.416
Costi della produzione	323.108.286
Differenza tra Valore e Costi della produzione	-36.342.870

Proventi ed Oneri Finanziari	36.166.162
Rettifiche di Valore attività finanziarie	1.985.001
Proventi ed Oneri straordinari	8.030.887
<i>Risultato prima delle Imposte</i>	9.839.180
Imposte sul reddito d'esercizio	6.893.818
<i>Avanzo d'esercizio</i>	2.945.362



**PREVIRA INVEST SIM S.p.A.**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010**

Signori Azionisti,

il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 (il decimo da quando la SIM è stata costituita ed autorizzata come intermediario finanziario) è stato redatto, in ossequio al D. Lgs. 38/2005, secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB).

Per una più puntuale applicazione degli IAS, si è fatto riferimento alle interpretazioni fornite dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed ai documenti predisposti dall'OIC.

Lo stesso rispetta altresì le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia in data 16 dicembre 2009.

Le tabelle ed i dettagli presenti nel Bilancio sono stati indicati secondo le numerazioni di cui alle istruzioni medesime.

L'esercizio chiude, al netto di imposte sul reddito di € 293.393, con un utile di € 368.203.

La Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'Art. 2426 e 2427 del C.C. ed alle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, espone, con completezza e chiarezza, oltre le indicazioni dei criteri di valutazione, le informazioni dettagliate sulle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico nonché le altre informazioni richieste al fine di esporre in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

Il Collegio precisa che gli Amministratori nel redigere il progetto di Bilancio non hanno effettuato alcuna deroga alle norme di legge ai sensi di quanto previsto dall'Art. 2423 comma 4 e 2423 bis comma 2 del Codice Civile.



Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di Legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione che contiene adeguate informazioni sui principali rischi ed incertezze ed a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio redige la presente relazione ai sensi del 2° comma dell'Art. 2429 del C.C. precisando che il controllo contabile ex Art. 2409 bis del Codice Civile per il periodo 2007/2015 è affidato alla Società di revisione "RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A."

Nel corso dell'esercizio 2010 il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge e secondo le raccomandazioni CONSOB.

Ha infine verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ha avuto conoscenza nell'espletamento del suo incarico e non ha osservazioni al riguardo.

In ordine all'attività svolta dal Collegio nel corso dell'anno 2010 lo stesso:

- a) Ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto Sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione
- b) Ha partecipato, regolarmente convocato, alle riunioni dei Consigli di Amministrazione ed ai lavori dell'Assemblea; attesta che dette riunioni si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento ottenendo dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale. Il Collegio può quindi assicurare che le azioni poste in essere dal C.d.A. sono conformi alle vigenti normative e non sono imprudenti né potenzialmente idonee a compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- c) Ha incontrato più volte nel corso dell'esercizio i responsabili della società di revisione con i quali ha scambiato osservazioni relative al Bilancio di esercizio nonché al Bilancio consolidato ed alle verifiche da



loro effettuate. Non sono emersi dati e/o informazioni rilevanti da evidenziare nella presente relazione, ne sono state ricevute segnalazioni di fatti suscettibili di censura.

- d) Ha verificato l'operato dei soggetti incaricati della funzione di revisione interna e della compliance dalle cui relazioni non sono emerse criticità.
- e) Ha acquisito conoscenza e vigilato per quanto di sua competenza sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società anche tramite la raccolta di informazioni dei responsabili delle funzioni organizzative e dei risultati del lavoro svolto dalla Società di revisione nel rispetto dei principi di corretta amministrazione ed a tale riguardo non ha osservazioni da formulare.
- f) Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme inerenti la sicurezza, la privacy, l'attuazione delle normative CONSOB e le disposizioni della Banca d'Italia, le procedure in tema di riciclaggio e di contrasto del reato di finanziamento del terrorismo, nonché la formazione e l'impostazione del Bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dalla Società di Revisione contabile.
- g) Non sono pervenuti reclami da parte della clientela.
- h) Nel corso dell'esercizio 2010 la Società ha acquisito una ulteriore quota del 24,50% del Capitale Sociale della Previra Assicurazioni S.r.l.- La partecipazione nel Capitale Sociale di tale Società ammonta ora al 75,50%.
- i) Il Collegio dà atto che non sono pervenute denunce ai sensi dell'Art. 2408 del Codice Civile.

Il Collegio Sindacale attesta che dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione o menzione nella presente relazione.

Conformemente a quanto constatato nonché a quanto emerso dagli incontri con Società di Revisione, il Collegio dà atto che:



- Le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo Statuto sociale e che non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio.
- Non sono state rilevate operazioni atipiche e/o inusuali con parti correlate, ovvero, con terzi, ed in caso in grado di incidere in maniera significativa sulle risultanze economico patrimoniali della Società.
- Non risultano siano stati conferiti ulteriori incarichi alla Società di Revisione né a soggetti ad essa legati, né gli sono stati richiesti pareri il cui rilascio non è obbligatorio ai sensi di legge.

Nel suo complesso e sulla scorta della certificazione della Società di Revisione ai sensi dell' Art. 14 del D. Lgs. 27-01-2010 n° 39 rilasciata in data 4 aprile 2011 e delle notizie forniteci, quindi, il bilancio in questa sede proposto alla Vostra approvazione si presenta chiaro, veritiero e correttamente redatto.

Per quanto precede, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2010 e non formula obiezioni in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione riguardo all'utile registrato.

Roma, 5 aprile 2011

IL COLLEGIO SINDACALE

ADAGLIO Rag. Alberto

CENEDESE Rag. Giuseppina

CAPECE Rag. Giovanni



Previra Invest SIM S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010

Relazione della società di revisione  
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39



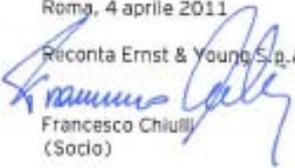
Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Via Po, 32  
00198 Roma  
Tel. (+39) 06 324751  
Fax (+39) 06 3247504  
www.ey.com

**Relazione della società di revisione  
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

Agli Azionisti della  
Previra Invest SIM 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 dalle relative note esplicative, della Previra Invest SIM S.p.A. al 31 dicembre 2010. 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. 38/2005, compete agli amministratori della Previra Invest SIM 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 risulti, 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 6 aprile 2010.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Previra Invest SIM S.p.A. al 31 dicembre 2010 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; 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 Previra Invest SIM S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della Previra Invest SIM 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 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 Previra Invest SIM S.p.A. al 31 dicembre 2010.

Roma, 4 aprile 2011

Reconta Ernst & Young S.p.A.  
  
Francesco Chiulli  
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Sede Legale: 00198 Roma - Via Po, 32  
Capitale Sociale € 1.485.000.000 i.v.  
Inoltre alla S.G. del Registro delle Imprese presso CC.I.A.A. di Roma  
Codice Sociale e Numero di iscrizione 00434009904  
P.I. 00891221002  
Inoltre alla S.G. Revisori Contabili snc, 70943 Pubblica viale G.L.  
Saggi, 13 - In Serie Spese del 1711/1-996  
Inoltre alla S.G. Speciale delle società di revisione  
Catasto al progressivo n. 2 del n. 1/1987 del 16/11/1987

A member firm of Ernst & Young Global Limited



## **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA**

Per quanto concerne la relazione sulla gestione consolidata si rimanda ai contenuti della relazione sulla gestione della Società.



## BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2010

### STATO PATRIMONIALE - CONSOLIDATO

ATTIVO		31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
10.	Cassa e disponibilità liquide	315	51
60.	Crediti	4.556.278	3.833.295
100.	Attività materiali	86.621	89.563
110.	Attività immateriali	31.528	77.989
120.	Attività fiscali	14.663	69.941
	a) correnti	3.064	66.162
	b) anticipate	11.599	3.779
140.	Altre attività	103.070	21.407
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>4.792.475</b>	<b>4.092.246</b>

PASSIVO		31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
70.	Passività fiscali:	354.574	78.991
	a) correnti	353.138	77.555
	b) differite	1.436	1.436
90.	Altre passività	1.480.403	1.339.521
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	128.356	151.496
110.	Fondi per rischi ed oneri:	7.123	0
	a) quiescenza e obblighi simili	0	0
	b) altri fondi	7.123	0
120.	Capitale	1.500.000	1.500.000
160.	Riserve	843.992	801.807
180.	Utile (perdita) d'esercizio	478.027	161.523
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi	0	58.908
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>4.792.475</b>	<b>4.092.246</b>

### CONTO ECONOMICO - CONSOLIDATO



VOCI		31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
50.	Commissioni attive	3.483.388	2.534.224
60.	Commissioni passive	(75.354)	(19.520)
70.	Interessi attivi e proventi assimilati	54.248	58.736
80.	Interessi passivi e oneri assimilati	(14.363)	(173)
	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>3.447.919</b>	<b>2.573.267</b>
100.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(17.656)	0
	a) attività finanziarie	0	0
	b) altre operazioni finanziarie	(17.656)	0
110.	Spese amministrative	(2.521.920)	(2.137.238)
	a) spese per il personale	(1.466.508)	(1.137.331)
	b) altre spese amministrative	(1.055.412)	(999.907)
120.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(44.774)	(43.587)
130.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(67.363)	(27.094)
150.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5.000)	0
160.	Altri proventi e oneri di gestione	108.448	(25.488)
	<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>899.654</b>	<b>339.860</b>
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOS</b>	<b>899.654</b>	<b>339.860</b>
190.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(375.321)	(168.429)
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOS</b>	<b>524.333</b>	<b>171.431</b>
	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>524.333</b>	<b>171.431</b>
210.	Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	46.306	9.908
220.	Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della capogruppo	478.027	161.523



### PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

Voci	2010	2009
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>524.333</b>	<b>171.431</b>
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>524.333</b>	<b>171.431</b>
Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	<b>46.306</b>	<b>9.908</b>
<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>478.027</b>	<b>161.523</b>



**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - CONSOLIDATO**

	Esistenze al 31.12.2009	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Rendite e corsi valutati complessive esercizio 2010	Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2010	Patrimonio netto di terzi al 31.12.2010
				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			
Capitale	1.500.000		1.500.000									1.500.000	
Sovraprezzo emissioni													
Riserve:													
a) di utili	801.807		801.807	42.185								843.992	
b) altre													
Riserve da valutazione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	161.523		161.523	(42.185)	(120.000)					662	524.333	478.027	46.306
Patrimonio netto del gruppo	2.463.330		2.463.330		(120.000)					662	478.027	2.822.019	(46.306)
Patrimonio netto di terzi	58.908		58.908							(105.214)	46.306		0



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2009	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Redditività consolidata complessiva esercizio 2009	Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2009	Patrimonio netto di terzi al 31.12.2009	
				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	1.500.000		1.500.000									1.500.000		
Sovrapprezzo emissioni														
Riserve:														
a) di utili	754.064		754.064	47.743								801.807		
b) altre														
Riserve da valutazione														
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (Perdita) di esercizio	449.743		449.743	(47.743)	(402.000)						171.431	161.523	9.908	
Patrimonio netto del gruppo	2.703.807		2.703.807		(402.000)						161.523	2.463.330		
Patrimonio netto di terzi										49.000	9.908		58.908	



**RENDICONTO FINANZIARIO - CONSOLIDATO**  
**Metodo diretto**

<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>Importo</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>1. Gestione</b>	<b>178.577</b>	<b>242.977</b>
- interessi attivi incassati	54.249	58.736
- interessi passivi pagati	(14.363)	(173)
- dividendi e proventi simili	0	0
- commissioni nette	2.792.609	2.514.705
- spese per il personale	(1.466.508)	(1.104.926)
- altri costi	(923.993)	(1.056.936)
- altri ricavi	111.904	0
- imposte e tasse	(375.321)	(168.429)
- costi/ricavi relativi a gruppi di att. in via di dismissione al netto dell'effetto fisc.	0	0
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(246.032)</b>	<b>381.389</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		0
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		0
- attività finanziarie disponibili per la vendita		0
- crediti verso banche	(691.012)	641.285
- crediti verso enti finanziari	0	0
- crediti verso clientela	464.744	(349.505)
- altre attività	(19.764)	89.609
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>290.531</b>	<b>(169.437)</b>
- debiti verso banche	0	0
- debiti verso enti finanziari	0	0
- debiti verso clientela	0	0
- titoli in circolazione	0	0
- passività finanziarie di negoziazione	0	0
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0	0
- altre passività	290.531	(169.437)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>223.076</b>	<b>454.929</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- vendite di partecipazioni	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	0	0
- vendite /rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- vendite di attività materiali	0	0
- vendite di attività immateriali	0	0
- vendite di rami d'azienda	0	0
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(92.163)</b>	<b>(102.039)</b>
- acquisti di partecipazioni	(30.000)	0
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- acquisti di attività materiali	(41.832)	(55.415)
- acquisti di attività immateriali	(20.331)	(46.624)
- acquisti di rami d'azienda	0	0
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(92.163)</b>	<b>(102.039)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
- emissione/acquisti di azioni proprie		0
- emissione/acquisto di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	(130.649)	(353.000)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(130.649)</b>	<b>(353.000)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>264</b>	<b>(110)</b>



## RICONCILIAZIONE

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	<b>51</b>	<b>161</b>
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	<b>264</b>	<b>(110)</b>
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	<b>315</b>	<b>51</b>

**NOTA INTEGRATIVA**

## **PARTE A - POLITICHE CONTABILI**

### **A.1 PARTE GENERALE**

#### *Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali*

Il presente bilancio è stato redatto, in ossequio al D. Lgs. 38/2005, secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea, incluse le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002. Nella predisposizione del bilancio sono stati applicati i principi IAS/IFRS omologati ed in vigore al 31 dicembre 2010. Per una più puntuale applicazione degli IAS, si è fatto riferimento alle interpretazioni fornite dall'IFRIC ed ai documenti predisposti dall'OIC.

Le principali modifiche apportate ai principi contabili internazionali con adozione obbligatoria a decorrere dal 1° gennaio 2010 sono riconducibili alla revisione dell'IFRS 3 - Aggregazioni aziendali, omologata con il Regolamento n. 495/2009 e dello IAS 27 - Bilancio consolidato e separato, omologata con il Regolamento CE n. 494/200. Queste e le altre modifiche apportate ai principi contabili internazionali (IFRS 2 Pagamenti basati su azioni, IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione - Eligible Hedged items, IFRIC 17 Distribuzione di attività non monetarie ai soci e altri) non hanno determinato impatti significativi sul bilancio d'esercizio della Società.

Nella successiva Sezione n. 2 sono indicati gli specifici Principi Contabili Internazionali adottati nella redazione del presente bilancio riferito al periodo chiuso al 31 dicembre 2010.

#### *Sezione 2 - Principi generali di redazione*

Il presente bilancio consolidato è stato predisposto secondo le "Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari iscritti nell'Elenco speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle Società di intermediazione mobiliare (SIM)" emanate dalla Banca d'Italia in data 16 dicembre 2009. Le tabelle ed i dettagli presenti nel bilancio sono stati indicati secondo la numerazione di cui alle istruzioni medesime.

Il bilancio consolidato è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della Redditività consolidata complessiva, dal Rendiconto finanziario consolidato, dal Prospetto delle



variazioni del Patrimonio Netto e dalla Nota Integrativa. Esso è corredato dalla Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione consolidata e sulla situazione dell'intermediario.

Il sistema contabile adottato dalla Società assicura il coerente raccordo tra le risultanze contabili ed i conti del presente bilancio ed in esso sono agevolmente reperibili tutte le informazioni esplicative contenute nella Nota Integrativa.

Il Bilancio consolidato è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto; gli importi contenuti nei prospetti contabili e nella Nota Integrativa sono espressi in unità di euro senza cifre decimali.

Il Rendiconto finanziario consolidato è predisposto con il metodo "diretto".

Il presente bilancio è omogeneo e comparabile con il bilancio consolidato alla data del 31/12/2009 ed è stato redatto secondo il principio della prevalenza della sostanza sulla forma. La redazione del bilancio è ispirato al principio di chiarezza (o comprensibilità), così come richiamato dai Principi Contabili Internazionali, nonché al principio di attendibilità in modo da rappresentare in maniera veritiera e corretta la situazione patrimoniale ed il risultato economico consolidato dell'esercizio.

I criteri utilizzati per la redazione del presente bilancio si ispirano ai principi generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. L'applicazione del principio di prudenza ha comportato il riconoscimento individuale delle partite contabili. In ossequio al principio di competenza, le operazioni sono state rilevate ed attribuite contabilmente all'esercizio a cui esse si riferiscono senza tenere conto delle movimentazioni di numerario (incassi e pagamenti). A tal fine, si è ricorso anche a stime ed assunzioni per le quali sono state utilizzate le informazioni e dei dati disponibili in modo da determinare valutazioni, quanto più possibile, oggettive. Le principali fattispecie del presente bilancio per le quali sono state richieste valutazioni soggettive sono: la quantificazione del Fondo TFR, la recuperabilità delle imposte anticipate e la svalutazione dei crediti commerciali.

Nel presente bilancio sono state effettuate svalutazioni di poste presenti nell'attivo (immobilizzazioni e crediti) dello Stato Patrimoniale. Non sono state effettuate rivalutazioni delle poste presenti nell'attivo dello Stato Patrimoniale. Non sono state effettuate compensazioni di partite contabili.

La distinzione tra la disciplina tributaria che presiede alla determinazione del reddito d'impresa e la disciplina civilistica che governa il risultato economico d'esercizio risultante dal bilancio d'esercizio, ha determinato differenze temporanee che hanno dato luogo alla contabilizzazione delle imposte anticipate e differite.

### *Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio*

Non si sono verificati eventi successivi alla data di riferimento del bilancio per i quali i Principi Contabili Internazionali impongono la menzione nella presente Nota Integrativa. Non si sono altresì verificate circostanze particolari riguardanti la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale.

### *Sezione 4 - Altri aspetti*

La società incaricata della revisione contabile per il periodo 2007/2015 è la Reconta Ernst & Young S.p.A..

### *Sezione 5 - Area e metodi di consolidamento*

#### *1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva o in modo congiunto*

Denominazioni imprese	Sede	Tipo rapporto (1)	Rapporto di partec.ne		Disponib. Voti
			Impresa	Quota %	
A. Imprese consolidate integralmente					
1. Previra Assicurazioni S.r.l.	Roma	1	Previra Invest SIM S.p.A.	75,50%	75,50%

(1)

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

2 = influenza dominante nell'assemblea ordinaria

3 = accordi con altri soci

4 = altre forme di controllo

5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"

6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

7 = controllo congiunto

#### *2. Altre informazioni*

Non vi sono altre informazioni rilevanti da fornire sulla configurazione del gruppo.



## **A.2 PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO**

Qui di seguito si illustrano i criteri di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione dei principali aggregati dello Stato Patrimoniale e, in quanto compatibile, del Conto Economico. Vengono altresì illustrati i criteri di rilevazione delle componenti reddituali.

### **CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Le disponibilità liquide, espresse in Euro, sono iscritte al valore nominale.

### **CREDITI**

#### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale avviene alla data di sottoscrizione del contratto ed al prezzo in esso indicato (valore nominale) che, generalmente, corrisponde al *fair value*.

#### **Criteri di classificazione**

In generale vengono incluse tra i crediti tutte le attività, non derivate e non quotate su mercati attivi, che danno luogo ad incassi determinati o, comunque, determinabili.

La voce include i crediti verso banche ed i crediti verso la clientela. Tutti i crediti verso le banche sono da considerarsi di breve durata (scadenza).

Con particolare riguardo ai crediti verso la clientela, essi rappresentano crediti di natura commerciale relativi ai servizi di intermediazione o consulenza prestati.

#### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento calcolato con il metodo del tasso di interesse effettivo. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'attualizzazione.

Non sono state effettuate operazioni di copertura dei rischi finanziari.



Non sono stati ceduti crediti.

#### Criteri di cancellazione

I crediti vengono cancellati quando sono incassati, quando scadono i relativi diritti contrattuali ovvero quando vengono ceduti al fine di trasferire i relativi rischi e benefici.

#### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I frutti eventualmente generati dai crediti vengono iscritti nel Conto Economico secondo il principio della competenza temporale.

### **ATTIVITÀ MATERIALI**

#### Criteri di iscrizione

I beni costituenti le attività (immobilizzazioni) materiali sono inizialmente iscritti al costo, compresi tutti gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto ed alla loro messa in funzione. Essi sono iscritti in tale voce in quanto produrranno un flusso di benefici economici futuri.

Le eventuali spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri vengono iscritte ad incremento del valore dei singoli beni, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

#### Criteri di classificazione

I beni materiali costituenti le immobilizzazioni materiali sono classificati per categorie omogenee di appartenenza.

I beni di proprietà di terzi dotati di autonoma identificabilità e dai quali sono attesi benefici futuri nonché le relative spese incrementative e migliorative, sono classificati tra le immobilizzazioni materiali se i beni medesimi sono detenuti (utilizzati) in forza di un contratto di leasing finanziario.

### Criteri di valutazione

Come già evidenziato, le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo (comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto ed alla messa in funzione). Esse sono esposte al netto degli ammortamenti effettuati ed eventuali perdite di valore.

Le quote di ammortamento vengono imputate in quote costanti, attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione. Al fine di verificare eventuali perdite di valore si è proceduto al confronto tra il valore di carico ed il valore di recupero (pari al minore tra il *fair value* ed il relativo valore d'uso).

Le aliquote di ammortamento, utilizzate per categorie omogenee, sono:

Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12%
Impianti di condizionamento	15%
Macchine d'ufficio elettroniche e impianti telefonici	20%
Impianti interni speciali	25%

### Criteri di cancellazione

Un'attività materiale viene cancellata dallo Stato Patrimoniale al momento della sua dismissione ovvero quando è permanentemente ritirata dall'uso e dalla stessa non sono più attesi benefici economici futuri.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali dei beni costituenti le attività materiali vengono rilevate in Conto Economico coerentemente con quanto sopra descritto nei paragrafi relativi ai criteri di valutazione e cancellazione.

## **ATTIVITÀ IMMATERIALI**

### Criteri di iscrizione

Le attività (immobilizzazioni) immateriali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto.



L'iscrizione viene effettuata solo ove sia probabile che i futuri benefici economici dell'attività si realizzino. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è sostenuto.

#### Criteri di classificazione

Le immobilizzazioni immateriali sono attività non monetarie identificabili, prive di consistenza fisica che trovano origine in diritti legali o contrattuali e sono possedute per essere utilizzate in più esercizi. Esse includono i software applicativi ad utilizzazione pluriennale.

#### Criteri di valutazione

Le attività immateriali, iscritte al costo di acquisto, sono ammortizzate a quote costanti in relazione alla loro vita utile, che per il software applicativo non supera i cinque anni.

#### Criteri di cancellazione

Un'attività immateriale viene cancellata dallo Stato Patrimoniale al momento della sua dismissione ovvero quando è permanentemente ritirata dall'uso e dalla stessa non sono più attesi benefici economici futuri.

#### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali dei beni costituenti le attività immateriali vengono rilevate in Conto Economico coerentemente con quanto sopra descritto nei paragrafi relativi ai criteri di valutazione e cancellazione.

#### **ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FISCALI CORRENTI E DIFFERITE**

Le attività e passività fiscali "correnti" includono crediti per pagamenti effettuati in via anticipata (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza del periodo o per ritenute trattenute alla fonte e sono rilevati applicando le aliquote di imposta vigenti.



Le poste di fiscalità anticipata/differita rappresentano, invece, l'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili (passività differite) o deducibili (attività differite) nei futuri periodi.

Le attività fiscali "differite" formano oggetto di rilevazione, conformemente a quanto previsto dallo IAS 12, soltanto a condizione che vi sia piena capacità di assorbimento delle stesse attraverso il conseguimento di redditi imponibili futuri, mentre le passività fiscali "differite" sono di regola contabilizzate se di importo significativo.

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

## **ALTRE PASSIVITÀ**

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale avviene al momento della ricezione delle somme o dal momento del sorgere dell'impegno a consegnare, entro una scadenza prefissata o determinabile, disponibilità liquide o altre attività finanziarie.

### **Criteri di classificazione**

Le altre passività accolgono principalmente debiti sorti a fronte di servizi ricevuti, debiti nei confronti degli Enti previdenziali nonché i ratei e risconti passivi.

### **Criteri di valutazione**

I debiti sono valutati al loro valore nominale. Come per i crediti, la valutazione al costo ammortizzato non è stata utilizzata in quanto la breve durata dei debiti fa ritenere trascurabile l'effetto dell'attualizzazione.



### Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie (debiti) vengono cancellate dal bilancio dell'Impresa quando sono pagate o, comunque, estinte.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli oneri derivanti dai debiti iscritti tra le altre passività vengono iscritti nel Conto Economico secondo il principio della competenza temporale e, comunque, secondo quanto dettato dagli Organi competenti.

## **FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

### Criteri di iscrizione

Il Fondo di Trattamento di Fine Rapporto, per i dipendenti che non hanno destinato il proprio TFR a forme di previdenza complementare, è iscritto sulla base del suo valore attuariale - in ossequio a quanto disciplinato dallo IAS 19 - in quanto qualificabile quale beneficio per i dipendenti a prestazioni definite.

La passività relativa ed il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente sono determinate sulla base di ipotesi attuariali applicando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è determinato come media dei tassi di mercato relativi alle date di valutazione.

Gli utili e le perdite attuariali, definiti quali differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni della Società a fine periodo, sono imputati integralmente al conto economico dell'esercizio.

Gli oneri relativo al trattamento di Fine Rapporto riferito ai dipendenti che hanno destinato il proprio TFR al Fondo Pensione a contribuzione definita è rilevato al valore contabile.



## **FONDI PER RISCHI ED ONERI**

### Criteri di iscrizione

I Fondi per rischi ed oneri sono passività di ammontare o scadenza incerti, rilevate in bilancio in quanto sussiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) per effetto di un evento passato, è probabile l'esborso di risorse finanziarie per l'adempimento dell'obbligazione ed è possibile effettuare una stima attendibile del probabile esborso futuro.

### Criteri di classificazione

Tali fondi comprendono gli stanziamenti a fronte di perdite presunte su cause passive, contestazioni da parte delle Autorità competenti ed includono l'indennità suppletiva di clientela da riconoscersi ai promotori finanziari.

### Criteri di valutazione

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette rischi ed incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono aggiornati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento e gli incrementi dovuti al fattore temporale sono rilevati a Conto Economico.

### Criteri di cancellazione

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando diventa improbabile che sia necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento viene stornato.



### **RATEI E RISCONTI**

I ratei accolgono quote di oneri e proventi di competenza di più esercizi già maturati nell'esercizio che avranno manifestazione numeraria degli esercizi futuri, non riconducibili ad altre poste di bilancio.

I risconti passivi sono costituiti da quote di costi o proventi già sostenuti/conseguiti nell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi, non riconducibili ad altre poste di bilancio.

### **RILEVAZIONE DEI RICAVI E DEI COSTI**

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi, sono stati imputati secondo il criterio dell'esecuzione effettiva, in ossequio allo IAS 18. Essi, quindi, sono riconosciuti nel momento in cui vengono conseguiti.

Per quanto attiene alle commissioni da servizi resi alla clientela, sono iscritte sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati.

Gli interessi sono anch'essi rilevati secondo il criterio della competenza temporale, tenuto conto del rendimento effettivo.

I costi connessi ai ricavi sono rilevati simultaneamente.

I costi sono iscritti nel Conto Economico nel momento in cui sono sostenuti, tenuto conto del principio di competenza economico-temporale.

### **IMPEGNI**

Gli impegni si riferiscono alle liquidità ed ai valori mobiliari di terzi, depositati presso la SIM e subdepositati presso Essi sono valutati con criteri differenziati a seconda della tipologia di strumento.



### **A.3 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE**

L'impresa non detiene strumenti finanziari valutati al *fair value*.



## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide

##### 1.2 Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"

La presente voce, pari ad € 315, è rappresentata dal denaro contante presente in cassa alla data di chiusura del bilancio.

#### Sezione 6 - Crediti - Voce 60

Composizione	2010			2009		
	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela
1. Depositi e conti correnti	3.802.032	0	0	3.111.020	0	0
2. Crediti per servizi			754.246			722.275
3. Pronti contro termine	0	0	0	0	0	0
- di cui: su titoli di Stato	0	0	0	0	0	0
- di cui: su altri titoli di debito	0	0	0	0	0	0
- di cui: su titoli di capitale	0	0	0	0	0	0
4. Titoli di debito	0	0	0	0	0	0
- titoli strutturati	0	0	0	0	0	0
- altri titoli di debito	0	0	0	0	0	0
5. Finanziamenti	0	0	0	0	0	0
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>3.802.032</b>	<b>0</b>	<b>754.246</b>	<b>3.111.020</b>	<b>0</b>	<b>722.275</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>3.802.032</b>	<b>0</b>	<b>754.246</b>	<b>3.111020</b>	<b>0</b>	<b>722.275</b>

I crediti nei confronti della clientela si riferiscono a ricavi di competenza non ancora incassati relativamente ai servizi di collocamento e distribuzione, raccolta ordini, consulenza, segnalazione, provvigioni su polizze, al netto delle svalutazioni effettuate.



**Sezione 10 - Attività materiali - Voce 100**

**10.1 Composizione della voce 100 "Attività materiali"**

Voci / Valutazione	2010		2009	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate
<b>1. Di proprietà</b>				
a) terreni	0	0	0	0
b) fabbricati	0	0	0	0
c) mobili	8.749	0	3.128	0
d) strumentali	76.823	0	85.634	0
e) altri	1.049	0	711	0
<b>2. Acquisite in leasing finanziario</b>				
a) terreni	0	0	0	0
b) fabbricati	0	0	0	0
c) mobili	0	0	0	0
d) strumentali	0	0	0	0
e) altri	0	0	0	0
<b>Totale (attività al costo e rivalutate)</b>	<b>86.621</b>	<b>0</b>	<b>89.563</b>	<b>0</b>

**10.2 "Attività materiali": variazioni annue**

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.218</b>	<b>85.634</b>	<b>711</b>	<b>89.563</b>
<b>B. Aumenti</b>						
B.1 Acquisti	0	0	6.600	34.894	338	<b>41.832</b>
B.2 Riprese di valore	0	0	0	0	0	0



B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate:	0	0	0	0	0	0
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico	0	0	0	0	0	0
B.4 Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>						
C.1 Vendite	0	0	0	0	0	0
C.2 ammortamenti	0	0	(1.069)	(43.705)	0	<b>(44.774)</b>
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate:	0	0	0	0	0	0
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico	0	0	0	0	0	0
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate:	0	0	0	0	0	0
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico	0	0	0	0	0	0
C.5 Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.749</b>	<b>76.823</b>	<b>1.049</b>	<b>86.621</b>

### 10.3 Attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e impegni

Non vi sono attività materiali costituite in garanzia di propri debiti ed impegni.

### Sezione 11 - Attività immateriali - Voce 110

#### 11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

	Totale (2010)		Totale (2009)	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>
<b>1. Avviamento</b>	0	0	0	0
<b>2. Altre attività immateriali</b>	31.528	0	77.989	0
2.1 generate internamente	0	0	0	0
2.2 altre	31.528	0	77.989	0



<b>Totale</b>	<b>31.528</b>	<b>0</b>	<b>77.989</b>	<b>0</b>
---------------	---------------	----------	---------------	----------

11.2 "Attività immateriali": variazioni annue

	<b>Totale</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>77.989</b>
<b>B. Aumenti</b>	
B.1 Acquisti	20.331
B.2 Riprese di valore	0
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> :	0
- patrimonio netto	0
- conto economico	0
B.4 Altre variazioni	0
<b>C. Diminuzioni</b>	
C.1 Vendite	0
C.2 Ammortamenti	(13.992)
C.3 Rettifiche di valore	(52.800)
- a patrimonio netto	0
- a conto economico	(52.800)
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> :	0
- a patrimonio netto	0
- a conto economico	0
C.5 Altre variazioni	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>31.528</b>



## **Sezione 12 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 120**

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

Le attività fiscali correnti comprendono l’acconto IVA per € 3.064.

Le imposte anticipate (IRES per € 10.633 ed IRAP per € 966) sono state iscritte per le differenze temporanee scaturenti dalla diversa disciplina civilistica e fiscale inerenti le spese di rappresentanza sostenute negli esercizi passati, gli ammortamenti su beni materiali, svalutazione crediti e l’indennità suppletiva alla clientela accantonata per i promotori.

Delle suddette variazioni viene dato conto nel prospetto di cui al punto 12.3.

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

La voce passività fiscali correnti comprende le ritenute d’acconto e d’imposta da riversare all’erario alla data di chiusura del bilancio (€ 139.296), il debito per IRES (€ 170.017) ed il debito per IRAP (€ 43.825).

Le imposte differite, pari ad € 1.436, sono rilevate in relazione alle differenze temporanee scaturite dall’attualizzazione del TFR dei precedenti esercizi e non hanno subito variazioni.

Le variazioni delle imposte differite sono evidenziate nel prospetto di cui al punto 12.4.

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

	<b>Totale (2010)</b>	<b>Totale (2009)</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>3.779</b>	<b>2.963</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>9.094</b>	<b>1.879</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	9.086	1.879
a) relative a precedenti esercizi	0	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
c) riprese di valore	0	0
d) altre	9.086	1.879
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	8	0



2.3 Altri aumenti	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>(1.274)</b>	<b>(1.063)</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	0	0
a) rigiri	(1.274)	0
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	0	0
c) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	0	0
3.3 Altre diminuzioni	0	(1.063)
<b>4. Importo finale</b>	<b>11.599</b>	<b>3.779</b>

La variazione è costituita dal riassorbimento di parte delle differenze temporanee sorte in virtù del diverso trattamento civilistico-fiscale delle spese di rappresentanza sostenute negli esercizi antecedenti al 2008, dalla rideterminazione per la variazione dell'aliquota IRAP e dal sorgere di nuove imposte anticipate sugli ammortamenti effettuati sui beni acquisiti nell'esercizio 2010, sulle svalutazioni, sugli accantonamenti a fondi per rischi ed oneri e sulle differenze di trattamento contabile per l'applicazione dei principi contabili internazionali su alcune poste della società consolidata previra Assicurazioni.

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

	Totale (2010)	Totale (2009)
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>1.436</b>	<b>1.436</b>
<b>2. Aumenti</b>	0	0
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:	0	0
a) relative a precedenti esercizi	0	0
b) dovute a mutamento criteri contabili	0	0
c) altre	0	0
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
2.3 Altri aumenti	0	0



<b>3. Diminuzioni</b>	0	0
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	0	0
a) rigiri	0	0
b) dovute a mutamento criteri contabili.	0	0
c) altre	0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	0	0
<b>4. Importo finale</b>	<b>1.436</b>	<b>1.436</b>

#### **Sezione 14 - Altre attività - Voce 140**

##### *14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"*

Nella presente voce, di natura residuale, sono riclassificati tutti gli altri crediti rilevati nella contabilità generale e non iscritti nelle precedenti voci.

#### **PASSIVO**

#### **Sezione 7 - Passività fiscali - Voce 70**

Nella presente voce, sono iscritte tutte le passività derivanti da ritenute d'acconto e d'imposta trattenute e da riversare all'erario, nonché i debiti per IRES ed IRAP, così come già sopra indicato.

#### **Sezione 9 - Altre passività - Voce 90**

##### *9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"*

Nella presente voce, di natura residuale, sono riclassificati tutti gli altri debiti rilevati nella contabilità generale e non iscritti nelle precedenti voci. In particolare, tra gli altri, troviamo iscritti "ratei passivi" per un totale di € 32.197 e "risconti passivi" per € 825.414. Il saldo dei risconti passivi è costituito da una operazione di *advisory* per la quale la SIM ha ricevuto un compenso anticipato per tutta la durata del contratto.

La Società ha sottoscritto, nel corso del 2010, un contratto (patto parasociale) con Augusta Assicurazioni S.p.A. che prevede, tra l'altro, la concessione a favore di quest'ultima di un diritto incondizionato ed irrevocabile di cedere a Prévira Invest SIM le quote possedute nella Prévira Assicurazioni S.r.l., sulla base di parametri identificati nell'accordo. Tale accordo configura una passività finanziaria ai sensi dello IAS 32 il cui valore di esborso atteso è stato determinato riclassificando la quota dell'interessenza di minoranza (relativa al suddetto socio Augusta Assicurazioni ) nell'ambito della presente voce.

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

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

	<b>Totale (2010)</b>	<b>Totale (2009)</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>151.496</b>	<b>154.992</b>
<b>B. Aumenti</b>		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	9.085	9.650
B.2 Altre variazioni in aumento	10.121	3.565
<b>C. Diminuzioni</b>		
C.1 Liquidazioni effettuate	(41.910)	0
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(436)	(16.711)
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>128.356</b>	<b>151.496</b>



## *10.2 Altre informazioni*

I dati utilizzati per il calcolo del valore attuale del TFR sono stati:

7. Tavole di mortalità del 2007 fornite dall'ISTAT;
8. La probabilità di dimissioni dei singoli dipendenti è stata calcolata in base alle dimissioni dei dipendenti della Prévira Invest SIM (il dato non è molto significativo sia per l'esiguo numero del campione (14 dipendenti) che per gli anni (9) di osservazione);
9. La probabilità di richiesta TFR è stata fissata al 5%;
10. La rivalutazione del TFR (1,5% + 75% del inflazione italiana come comunicato dall'ISTAT) è stata stimata in funzione dell'inflazione attesa dai mercati finanziari per i prossimi anni; in particolare è stato utilizzato il BTPi con scadenza 2021 legato all'inflazione dell'area euro ex tabacco, anche se tale stima presenta alcuni problemi:
  - a. l'inflazione a cui si rivaluta il TFR è quella italiana;
  - b. non è presente nell'inflazione stimata il dato del tabacco (componente molto volatile);
  - c. l'inflazione dell'area euro è stata storicamente più bassa e più stabile di quella italiana.
11. L'attualizzazione è stata fatta in base ai tassi *IRS* di mercato del 2010;
12. Si è ipotizzato un accantonamento annuo del TFR con una crescita del 3% annuo.

## *I dati sui dipendenti*

4. Alla data di chiusura del bilancio la Società aveva 13 dipendenti; attualmente la società ha 15 dipendenti;
5. Si assume che ogni dipendente, salvo dimissioni o decesso, andrà in pensione a 67 anni per gli uomini o a 60 anni per le donne senza considerare l'anzianità lavorativa.
6. 11 dipendenti hanno chiesto di aderire al piano pensionistico "SecondaPensione" di Credit Agricole AM; tale scelta ha impattato significativamente sulla valorizzazione del TFR in base al principio IAS 19.

## **Sezione 11 – Fondi per rischi e oneri – Voce 110**

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

Il fondo per rischi ed oneri è costituito per Euro 5.000 dallo stanziamento per l’esborso stimato relativamente a sanzioni ISVAP e per Euro 2.123 dall’accantonamento dell’indennità suppletiva di clientela per i promotori della SIM.

### *11.2 Variazioni nell’esercizio della voce 110 “Fondi per rischi e oneri”*

Le variazioni intervenute nell’anno sono dettagliate nel precedente paragrafo in quanto la voce nel precedente esercizio non era movimentata.

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

### *12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”*

<b>Tipologie</b>	<b><u>Importo</u></b>
<b>1. Capitale</b>	
1.1 Azioni ordinarie	1.500.000
1.2 Altre azioni	0

Il capitale sociale è composto da n. 150.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 10 cadauna.

Nel corso dell’esercizio non sono intervenute variazioni.

### *12.5 Altre informazioni*

La voce 160 “Riserve” si è incrementata, rispetto all’esercizio 2009, per un importo pari ad € 42.185 per l’accantonamento di parte dell’utile dell’esercizio 2009.

Ai sensi dell’art. 2427, comma 1, punto 7-bis), si fornisce indicazione sulla possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle riserve, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.



Riserva	Importo	Origine	Possibilità di utilizzazione e distribuibilità	Utilizzazione precedenti esercizi
Legale	300.000	Accantonamento utili	B	
Straordinaria	543.992	Accantonamento utili	A, B, C	

Legenda: A = Utilizzo per aumento C.S. - B = Utilizzo per copertura perdite - C = distribuzione ai soci

### Sezione 13 - Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 190

#### 13.1 Composizione della voce 190 "Patrimonio di pertinenza di terzi"

Come richiamato nella Parte B - Sezione 9 della presente nota integrativa, la Società ha sottoscritto, nel corso del 2010, un contratto (patto parasociale) con Augusta Assicurazioni S.p.A. che prevede, tra l'altro, la concessione a favore di quest'ultima di un diritto incondizionato ed irrevocabile di cedere a Prévira Invest SIM le quote possedute nella Prévira Assicurazioni S.r.l., sulla base di parametri identificati nell'accordo. Tale impegno configura una passività finanziaria ai sensi dello IAS 32 il cui valore di esborso atteso è stato determinato riclassificando la quota dell'interessenza di minoranza (relativa al suddetto socio Augusta Assicurazioni) nell'ambito della voce "altre passività".

Voci/Valori	2010	2009
1. Capitale	0	49.000
2. Azioni proprie	0	0
3. Strumenti di capitale	0	0
4. Sovrapprezzi di emissione	0	0
5. Riserve	0	0
6. Riserve da valutazione	0	0
7. Utile (perdita) d'esercizio	0	9.908
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>58.908</b>



## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 5 – Commissioni – Voci 50 e 60

#### 5.1 Composizione della voce 50 “Commissioni attive”

	Totale (2010)	Totale (2009)
1. Negoziazione per conto proprio	0	0
2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti	0	0
3. Collocamento e distribuzione	<b>2.075.372</b>	<b>1.932.523</b>
- di titoli		
- di servizi di terzi:		
* gestioni di portafogli		
* gestioni collettive	2.067.762	1.720.073
* prodotti assicurativi	7.610	93.250
* altri	0	119.200
4. Gestione di portafogli	<b>0</b>	<b>0</b>
- propria		
- delegata da terzi		
5. Ricezione e trasmissione ordini	<b>606.069</b>	<b>114.257</b>
6. Consulenza in materia di investimenti	<b>215.432</b>	<b>55.000</b>
7. Consulenza in materia di struttura finanziaria	0	0
8. Gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	0	0
9. Custodia e amministrazione	0	0
10. Negoziazione valute	0	0
11. Altri servizi	<b>586.515</b>	<b>432.444</b>
<b>Totale</b>	<b>3.483.388</b>	<b>2.534.224</b>



Le commissioni attive per l'attività di collocamento e distribuzione comprendono sia le commissioni per nuove sottoscrizioni sia le commissioni di mantenimento. Le commissioni attive, rispetto al precedente esercizio, sono state rimodulate. La rimodulazione è stata effettuata in funzione degli effettivi servizi prestati dalla SIM alla propria clientela. Tale riclassificazione è stata operata anche per l'esercizio 2009 al fine di rendere tali dati comparabili con quelli dell'esercizio in corso.

Nell'esercizio in corso non sono state effettuate operazioni di collocamento e distribuzione di "altri prodotti".

Tra gli altri servizi sono rilevate, tra le altre, le commissioni maturate per attività di mediazione creditizia e attività di consulenza generica nonché le provvigioni percepite dalla Prévira Assicurazioni.

#### 5.2 Composizione della voce 60 "Commissioni passive"

	Totale (2010)	Totale (2009)
1. Negoziazione per conto proprio	0	0
2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti	0	0
3. Collocamento e distribuzione	0	0
- di titoli		
- di servizi di terzi:		
* gestioni di portafogli		
* altri		
4. Gestione di portafogli	0	0
- propria		
- delegata da terzi		
5. Raccolta ordini	75.354	19.520
6. Consulenza in materia di investimenti	0	0
7. Custodia e amministrazione	0	0
8. Altri servizi	0	0
<b>Totale</b>	<b>75.354</b>	<b>19.520</b>



## Sezione 6 – Interessi – Voci 70 e 80

### 6.1 Composizione della voce 70 “Interessi attivi e proventi assimilati”

Voci / Forme tecniche	Titoli di debito	Pronti contro termine	Altre operazioni	Totale (2010)	Totale (2009)
1. Att. fin. detenute per la negoziazione	0	0	0	0	0
2. Attività fin. valutate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	0
3. Attività fin. disponibili per la vendita	0	0	0	0	0
4. Att. fin. detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0
5. Crediti	0	0	54.248	54.248	58.313
5.1 crediti verso banche	0	0	54.248	54.248	58.313
5.2 crediti verso enti finanziari	0	0	0	0	0
5.3 crediti verso clientela	0	0	0	0	0
6. Altre attività	0	0	0	0	423
7. Derivati di copertura	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54.248</b>	<b>54.248</b>	<b>58.736</b>

### 6.2 Composizione della voce 80 “Interessi passivi e oneri assimilati”

Voci / Forme tecniche	Pronti contro termine	Altri finanziamenti	Titoli	Altro	Totale (2010)	Totale (2009)
1. Debiti verso banche	0	0	0	48	48	0
2. Debiti verso enti finanziari	0	0	0	0	0	0
3. Debiti verso clientela	0	0	0	0	0	0
4. Titoli in circolazione	0	0	0	0	0	0
5. Passività finanziarie di negoziazione	0	0	0	0	0	0
6. Passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	0	0	0	0
7. Altre passività	0	0	0	14.315	14.315	173
8. Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0



<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.363</b>	<b>14.363</b>	<b>173</b>
---------------	----------	----------	----------	---------------	---------------	------------

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

**8.3 Composizione della sottovoce 100.b “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie”**

La presente voce è composta per Euro 3.456 da perdite su crediti verso clienti e per Euro 14.200 da svalutazioni su crediti verso clienti.

**Sezione 9 – Spese amministrative – Voce 110**

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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>1. Personale dipendente</b>	<b>1.203.572</b>	<b>945.355</b>
a) salari e stipendi	785.719	639.820
b) oneri sociali	245.984	188.443
c) indennità di fine rapporto	0	0
d) spese previdenziali	0	0
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	19.872	(3.104)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
- a contribuzione definita	0	0
- a benefici definiti	0	0
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni	57.576	47.117
- a contribuzione definita	57.576	47.117
- a benefici definiti	0	0
h) altre spese	94.421	73.079
<b>2. Altro personale in attività</b>	<b>52.903</b>	<b>37.200</b>
<b>3. Amministratori e sindaci</b>	<b>210.033</b>	<b>154.776</b>
4. Personale collocato a riposo	0	0
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende	0	0
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società	0	0



<b>Totale</b>	<b>1.466.508</b>	<b>1.137.331</b>
---------------	------------------	------------------

Rispetto al precedente esercizio sono state effettuate delle riclassificazioni in funzione dei chiarimenti forniti da Banca d'Italia. Tale riclassificazione è stata operata anche per l'esercizio 2009 al fine di rendere tali dati comparabili con quelli dell'esercizio in corso.

### 9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

a) dirigenti: 2

b) quadri direttivi: 6

c) restante personale: 6

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

La presente voce, pari ad € 1.055.412, comprende imposte, tasse e diritti relativi alla gestione societaria, le spese per servizi professionali nonché le spese per l'acquisto di beni e servizi non professionali di competenza dell'esercizio. Tra le voci più significative troviamo il contratto di locazione dell'immobile per € 155.819, i servizi informatici in *outsourcing* per € 78.000 nonché i compensi per i promotori finanziari per € 59.534.

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

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

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Amm.to	Rettifiche di valore per deterioramento	Ripresa di valore	Risultato netto
1. Di proprietà				
- ad uso funzionale	44.774	0	0	<b>44.774</b>
- per investimento	0	0	0	<b>0</b>
2. Acquisite in leasing finanziario				
- ad uso funzionale	0	0	0	<b>0</b>
- per investimento	0	0	0	<b>0</b>



<b>Totale</b>	<b>44.774</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.774</b>
---------------	---------------	----------	----------	---------------

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

**11.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali”**

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Amm.to	Rettifiche di valore per deterioramento	Ripresa di valore	Risultato netto
1. Avviamento	0	0	0	0
2. Altre attività immateriali	<b>14.563</b>	<b>52.800</b>	<b>0</b>	<b>67.363</b>
2.1 Di proprietà				
- generate internamente	0	0	0	0
- altre	14.563	52.800	0	67.363
2.2 Acquisite in leasing finanziario	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>14.563</b>	<b>52.800</b>	<b>0</b>	<b>67.363</b>

**Sezione 13 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri – Voce 150**

**13.1 Composizione della voce 150 “Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri”**

La presente voce comprende, per l'intero importo, lo stanziamento per l'esborso stimato relativamente a sanzioni ISVAP.

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

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

La presente voce, di carattere residuale, comprende tutti i ricavi ed costi non compresi nelle precedenti voci.



Tra i ricavi più significativi troviamo i contributi ricevuti dalla Previra Assicurazioni S.r.l., mentre tra i costi troviamo i contributi ad Associazioni di categoria, le spese di rappresentanza e le sopravvenienze passive.

### **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”*

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
1. Imposte correnti	383.141	169.245
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	0	0
3. Riduzione delle imposte correnti dell’esercizio	0	0
4. Variazione delle imposte anticipate	(7.820)	(816)
5. Variazione delle imposte differite	0	0
<b>Imposte di competenza dell’esercizio</b>	<b>375.321</b>	<b>168.429</b>

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

##### Riconciliazione ai fini IRES

Descrizione	2010			2009		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>899.654</b>			<b>339.860</b>		
<b>Onere fiscale teorico</b>		27,50%	<b>247.405</b>		27,50%	<b>93.462</b>
<b>Diff. temporanee tassabili in esercizi succ.</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>(16.319)</b>		<b>(4.488)</b>
<b>Diff. temporanee deduc. in esercizi succ.</b>	<b>30.531</b>		<b>8.396</b>	<b>2.604</b>		<b>716</b>
<b>Rigiro diff. temporanee da esercizi prec.</b>	<b>(3.936)</b>		<b>(1.082)</b>	<b>(3.250)</b>		<b>(894)</b>
<b>Diff. che non si riverseranno in eser. succ.</b>				<b>64.380</b>		<b>18.798</b>
Altre variazioni in aumento	<b>82.721</b>	27,50%	22.748	<b>50.035</b>	27,50%	13.760
Altre variazioni in diminuzione	<b>(7.000)</b>	27,50%	(1.925)	<b>(14.345)</b>	27,50%	(3.945)
<b>Totale</b>			<b>275.542</b>			<b>107.594</b>



### Riconciliazione ai fini IRAP

Descrizione	2010			2009		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>899.654</b>			<b>339.860</b>		
<b>Onere fiscale teorico</b>		4,97%	<b>44.713</b>		4,82%	16.381
<b>Diff. temporanee tassabili in eser. succ.</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Differenze temp. ded. in esercizi succ.</b>	<b>12.000</b>		<b>596</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Rigiro diff. temporanee da eser. prec.</b>	<b>(3.936)</b>		<b>(195)</b>	<b>(3.250)</b>		<b>(157)</b>
Rigiro quote spese rappr. anni prec.	(3.936)	4,97%	(195)	(3.250)	4,82%	(157)
<b>Diff. che non si rivers. negli eser. succ.</b>				<b>942.511</b>		<b>45.429</b>
Altre variazioni in aumento	<b>1.683.521</b>	4,97%	83.670	<b>1.267.442</b>	4,82%	61.090
Altre variazioni in diminuzione	<b>(426.263)</b>	4,97%	(21.185)	<b>(324.911)</b>	4,82%	(15.661)
<b>Totale</b>			<b>107.599</b>			<b>61.653</b>

### *Sezione 21 – Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi*

#### *21.1 Composizione della voce 210 "Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi"*

L'utile di pertinenza di terzi, pari ad €46.306, corrisponde all'utile della controllata riferibile alla quota non posseduta dalla SIM.



## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

### SEZIONE 1 - RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITA' SVOLTE

#### D. Attività di collocamento

##### D.1 Collocamento con e senza garanzia

Controvalore	Totale (2010)	Totale (2009)
<b>1. Titoli collocati con garanzia:</b>		
1.1 Titoli strutturati		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
- a valere su altre operazioni		
1.2 Altri titoli		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
- a valere su altre operazioni		
<b>Tot. titoli collocati con garanzia (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Titoli collocati senza garanzia:</b>		
2.1 Titoli strutturati		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
- a valere su altre operazioni		
2.2 Altri titoli		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo		
- a valere su altre operazioni	924.317.215	444.897.111
<b>Tot. titoli collocati senza garanzia (B)</b>	<b>924.317.215</b>	<b>444.897.111</b>
<b>Totale titoli collocati (A + B)</b>	<b>924.317.215</b>	<b>444.897.111</b>



*D.2 Collocamento e distribuzione: prodotti e servizi collocati in sede (controvalore)*

	Totale (2010)		Totale (2009)	
	Prodotti e servizi di imprese del gruppo	Prodotti e servizi di altri	Prodotti e servizi di imprese del gruppo	Prodotti e servizi di altri
1. Titoli di debito	0	25.000.000	0	172.220.337
- titoli strutturati	0	25.000.000	0	0
- altri titoli	0	0	0	172.220.337
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR (*)	0	898.447.897	0	271.452.381
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi	0	498.117	0	0
6. Finanziamenti	0	25.960.000		3.540.000
di cui leasing	0	1.430.000	0	450.000
di cui factoring	0	0	0	0
di cui credito al consumo	0	0	0	0
di cui altri	0	24.530.000	0	3.090.000
7. Gestioni di portafogli	0	0	0	0
8. Altro	0	0	0	0

Nei prodotti assicurativi sono comprese polizze relative alla Previdenza e Unit Linked di diversi gestori internazionali.



*D.3 Collocamento e distribuzione: prodotti e servizi collocati fuori sede (controvalore)*

	Totale (2010)		Totale (2009)	
	Prodotti e servizi di imprese del gruppo	Prodotti e servizi di altri	Prodotti e servizi di imprese del gruppo	Prodotti e servizi di altri
1. Titoli di debito	0	0	0	112.106
- titoli strutturati	0	0	0	0
- altri titoli	0	0	0	112.106
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR	0	869.317	0	1.112.287
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi	0	0	0	0
6. Finanziamenti	0	0	0	0
di cui leasing	0	0	0	0
di cui factoring	0	0	0	0
di cui credito al consumo	0	0	0	0
di cui altri	0	0	0	0
7. Gestioni di portafogli	0	0	0	0
8. Altro	0	0	0	0



**E. Attività di ricezione e trasmissione ordini**

**E1. Attività di ricezione e trasmissione ordini**

	Controvalore	
	Operazioni con controparti del gruppo	Operazioni con altre controparti
<b>A. Ordini di acquisto intermediati nell'esercizio</b>		
A.1 Titoli di debito	0	197.580.893
A.2 Titoli di capitale	0	44.066.670
A.3 Quote di OICR	0	0
A.4 Strumenti derivati	0	0
- derivati finanziari	0	0
- derivati creditizi	0	0
A.5 Altro	0	0
<b>B. Ordini di vendita intermediati nell'esercizio</b>		
B.1 Titoli di debito	0	181.708.882
B.2 Titoli di capitale	0	64.728.879
B.3 Quote di OICR	0	0
B.4 Strumenti derivati	0	0
- derivati finanziari	0	0
- derivati creditizi	0	0
B.5 Altro	0	0



### ***F. Consulenza in materia di investimenti e di struttura finanziaria***

Alla data di chiusura del bilancio, la SIM aveva in essere n. 13 contratti di consulenza in materia di investimenti, di cui n. 2 con clienti "istituzionali" e n. 11 con clienti "retail".

La Società, a tutt'oggi, non ha mai sottoscritto contratti di consulenza in materia di struttura finanziaria.

### ***H. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari***

Il controvalore totale della liquidità e dei titoli della clientela depositati presso la SIM ed interamente subdepositati presso Banche ammonta ad € 608.202.909. Esso è così suddiviso:

- 3) Liquidità € 920.828
- 4) Titoli € 607.282.081

### ***L. Impegni***

#### ***L.2 Altri impegni***

Il leasing operativo relativo all'utilizzo della fotocopiatrice per un canone trimestrale € 1.125 oltre IVA risulta scaduto nell'anno e non rinnovato.

### **SEZIONE 2 – INFORMAZIONE SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**

L'impresa non effettua attività di investimento/negoziazione per conto proprio con la conseguenza che non sussistono rischi di prezzo.

Con particolare riguardo al rischio di credito si segnala che non vengono effettuati finanziamenti alla clientela né anticipi a promotori finanziari. I rischi su crediti "commerciali" scaduti per cui si stima una difficile recuperabilità, sono svalutati interamente.

Con particolare riguardo ai rischi di cambio, si segnala che la SIM effettua esigui acquisti da fornitori esteri che operano con valute diverse dall'Euro e che dunque le poste di bilancio interessate sono del tutto irrilevanti rispetto al totale delle operazioni attive e passive.

Al riguardo, si evidenzia comunque, che tutti i predetti rischi (potenziali) vengono valutati e misurati di volta in volta, associando per ciascuno di essi il capitale assorbito.



## **2.2 RISCHI OPERATIVI**

### *INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA*

#### *1. Aspetti generali*

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dal malfunzionamento di procedure e/o sistemi informatici, da errori delle risorse umane ovvero da altri eventi esterni all'Impresa.

Nella nozione di rischio operativo, è ricompreso il rischio di perdite derivanti da violazioni di normative e regolamenti, da responsabilità contrattuale ovvero extra-contrattuale che possono generare controversie.

Nella nozione di rischio operativo non si comprendono i rischi strategici o di reputazione.

#### *La gestione ed il monitoraggio dei rischi operativi e le attività volte al loro contenimento*

Nello specifico, la SIM utilizza sistemi di *back-up* operativi quali, ad esempio, quelli di controparte e di sistemi informativi che forniscono gli strumenti per consentire, ragionevolmente, una distribuzione dei rischi su più eventi.

Le disposizioni in tema di vigilanza prudenziale hanno vincolato l'Impresa a realizzare un articolato processo di controllo denominato *Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP* - per determinare il capitale necessario ed adeguato - per importo e composizione - alla copertura permanente di tutti i rischi operativi a cui la SIM è esposta.

La Società è dotata delle strutture aziendali a cui è demandato la gestione ed il monitoraggio di tali rischi operativi.

### *INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA*

Nel corso dell'esercizio 2010, l'Impresa non ha attivato e/o è stata chiamata in procedimenti giudiziari (di natura civile, giuslavoristica e/o tributaria) e non è stata interessata da procedimenti penali.

Non si registrano cause passive istaurate da promotori o ex promotori per inadempimenti contrattuali e/o per altra natura. Non sussistono cause con il personale dipendente ad eccezione di quella con l'ex Direttore Generale per la quale si è già provveduto a versare il relativo onere in base alla Sentenza di I



grado. La lite è ancora in corso (II grado di giudizio) e non si stimano ulteriori oneri da appostare in bilancio.

### **SEZIONE 3 – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**

#### *3.1 Il patrimonio dell'impresa*

##### *3.1.1 Informazioni di natura qualitativa*

Non vi sono informazioni di natura qualitativa utili ad una migliore comprensione del bilancio.

##### *3.1.2 Informazioni di natura quantitativa*

L'intermediario rispetta i requisiti patrimoniali minimi obbligatori.

Non esistono riserve da valutazione. Conseguentemente non vengono esposte le tabelle ad esse relative.

##### *3.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione*

<b>Voci/Valori</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
1. Capitale	1.500.000	1.500.000
2. Sovrapprezzi di emissione	0	0
3. Riserve		
- di utili	0	0
a) legale	300.000	300.000
b) statutaria	0	0
c) azioni proprie	0	0
d) altre	543.992	501.807
- altre	0	0
4. (Azioni proprie)	0	0
5. Riserve da valutazione		
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- Attività materiali	0	0
- Attività immateriali	0	0
- Copertura di investimenti esteri	0	0
- Copertura dei flussi finanziari	0	0
- Differenze di cambio	0	0
- Attività non correnti e gr. attività in via di dismissione	0	0
- Leggi speciali di rivalutazione	0	0
- Utili/perdite attuariali per piani previd. a benefici definiti	0	0
- Quota ris. da valutaz. part.ni valutate al p. n.	0	0



6. Strumenti di capitale	0	0
7. Utile (perdita) d'esercizio	478.027	161.523
<b>Totale</b>	<b>2.822.019</b>	<b>2.463.330</b>

### 3.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

#### 3.2.1 Patrimonio di vigilanza

##### 3.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

L'impresa non detiene strumenti innovativi di capitale né strumenti ibridi di patrimonializzazione.

Il Patrimonio di vigilanza risulta superiore all'importo dei mezzi patrimoniali per la verifica del capitale minimo.

##### 3.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	2010	2009
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>2.259.352</b>	<b>2.285.700</b>
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:		
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi(+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>		
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	(227.881)	(93.261)
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)</b>	<b>2.031.471</b>	<b>2.192.439</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare		
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare		
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)</b>	<b>2.031.471</b>	<b>2.192.439</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	0	0
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>	<b>2.031.471</b>	<b>2.192.439</b>

#### 3.2.2 Adeguatezza patrimoniale

##### 3.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa



La valutazione dell'adeguatezza patrimoniale avviene tramite un monitoraggio trimestrale delle voci che attengono il calcolo del patrimonio di vigilanza e delle attività di rischio complessive, effettuato analizzando i dati utilizzati ai fini delle segnalazioni periodiche alla Banca d'Italia.

*1.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa*

<b>REQUISITI PATRIMONIALI</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Requisito patrimoniale per rischi di mercato	0	0
Requisito patrimoniale per rischio di controparte e di credito	106.384	103.521
Requisito patrimoniale aggiuntivo per rischio di concentrazione	0	0
Requisito patrimoniale per garanzia su fondi pensione gestiti	0	0
Requisito patrimoniale per altri rischi	541.694	428.2090
Requisito patrimoniale per rischio operativo	0	0
Requisito patrimoniale complessivo richiesto dalla normativa prudenziale	1.000.000	981.505
Casi particolari: requisito patrimoniale complessivo		0

I dati relativi al periodo di imposta 2009 sono stati riclassificati in funzione dei dati riferiti all'esercizio corrente.



**SEZIONE 4 – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA**

	<b>Voci</b>	<b>Importo Lordo</b>	<b>Imposta sul reddito</b>	<b>Importo Netto</b>
<b>10.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>524.333</b>
	<b>Altre componenti reddituali</b>			
<b>20.</b>	Attività finanziarie disponibili per la vendita			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
<b>30.</b>	Attività materiali			
<b>40.</b>	Attività immateriali			
<b>50.</b>	Copertura di investimenti esteri			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
<b>60.</b>	Copertura dei flussi finanziari			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
<b>70.</b>	Differenze di cambio			
	a) variazioni di <i>valore</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
<b>80.</b>	Attività non correnti in via di dismissione			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
<b>90.</b>	Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
<b>100.</b>	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			
<b>110.</b>	<b>Totale altre componenti reddituali</b>			<b>0</b>
<b>120.</b>	<b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>			<b>524.333</b>
<b>130.</b>	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi			46.306
<b>140.</b>	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>			<b>478.027</b>



## *SEZIONE 5 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE*

### *5.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica*

Non vi sono informazioni rilevanti da fornire sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica. Per quanto concerne i compensi agli Amministratori ed al Collegio Sindacale si rinvia al successivo punto 5.3.

### *5.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci*

Non sono stati rilasciati crediti e garanzie a favore di amministratori e sindaci.

### *5.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate*

La Società è direttamente controllata dall'Associazione Nazionale Cassa Nazionale Previdenza e Assistenza Ragionieri che possiede l'80% del capitale sociale. La CNPR attua un'attività di direzione e coordinamento sull'attività della Società. Inoltre, Banca Finnat Euroamerica detiene una partecipazione nella Sim pari al 20% del capitale sociale. Banca Finnat Euramerica costituisce il principale negoziatore a cui la SIM si rivolge per gli ordini sul mercato azionario/obbligazionario italiano ed estero nonché per le operazioni di collocamento.

La Società detiene una partecipazione del 75,5% nella Prévira Assicurazioni S.r.l., società quest'ultima che svolge attività di agente assicurativo plurimandatario. Tra le società è in essere un contratto di sublocazione dei locali adibiti a sede sociale per un corrispettivo annuo pari ad Euro 36.000.

La Società ha sottoscritto, nel corso del 2010, un contratto (patto parasociale) con Augusta Assicurazioni S.p.A. che prevede, tra l'altro, la concessione a favore di quest'ultima di un diritto incondizionato ed irrevocabile di cedere a Prévira Invest SIM le quote possedute nella Prévira Assicurazioni S.r.l., sulla base di parametri identificati nell'accordo.

Le operazioni realizzate con le parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Qui di seguito si dà evidenza dei dati di natura quantitativa riferibili alle parti correlate.



<b>Parti Correlate</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
Banca Finnat Euroamerica Spa	75.341	1.827.811 (*)
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	155.819	538.345
Previra Assicurazioni Srl	0	36.479

(\*) Ricavi riferiti all'attività con New Millenium Sicav

Il costo nei confronti della Cassa Nazionale di Previdenza Ragionieri si riferisce al costo delle locazioni il cui incasso viene curato dalla Previra Immobiliare in liquidazione.

<b>Parti Correlate</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>
Banca Finnat Euroamerica Spa	464.826 (*)	0
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	6.000	13.600
Previra Assicurazioni Srl	0	0

(\*) Crediti riferiti all'attività con New Millenium Sicav

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione della SIM, per l'esercizio 2010, sono stati attribuiti emolumenti per € 52.520 e gettoni di presenza per € 42.184; al Consiglio di Amministrazione della Previra Assicurazione è stato attribuito un emolumento di € 49.500.

Il costo del Collegio sindacale per la SIM, ripartito tra indennità e compensi, è pari ad € 60.819; la Previra Assicurazioni non è dotata del collegio sindacale.



## *SEZIONE 6 – ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI*

### *6.1 Numero medio dei promotori finanziari*

In forza vi sono n. 2 promotori finanziari legati alla Società con contratto d'agenzia.

Oltre ai suddetti soggetti, la Società, alla data del 31/12/2010 aveva inoltre n. 2 promotori finanziari assunti con contratto a tempo indeterminato che, all'interno dell'organizzazione, svolgono anche ulteriori funzioni.

### *6.2 Altro*

Con riferimento alla prestazione di servizi di ricezione e trasmissione ordini, non vi sono utilità ricevute o corrisposte dalla SIM non riconducibili a oneri e proventi caratteristici di tali servizi.



***PUBBLICITÀ DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE AI SENSI DELL'ART. 149 DUODECIES DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971***

Riportiamo nella presente tabella un dettaglio dei corrispettivi riconosciuti alla società di revisione cui è stato conferito l'incarico di revisione contabile ed alle entità della rete cui appartiene la società di revisione stessa.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi (migliaia di euro)
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.	32
Servizi di attestazione	Reconta Ernst & Young S.p.A.	4
Servizi di consulenza fiscale		0
Altri servizi (procedure concordate)		0



**PREVIRA INVEST SIM S.p.A.**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010**

Signori Azionisti,

il Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2010 (il 2° nella storia della SIM) è stato redatto, in ossequio al D. Lgs. 38/2005, secondo i principi Contabili Internazionali (IAS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB).

Per una più puntuale applicazione degli IAS, si è fatto riferimento alle interpretazioni fornite dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed ai documenti predisposti dall'OIC.

Nel corso dell'esercizio 2010 la Società ha acquisito una ulteriore quota del 24,50% del Capitale Sociale della Previra Assicurazioni S.r.l. che quindi ammonta ora al 75,50%.

La Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'Art. 2426 e 2427 del C.C. ed alle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, espone oltre le indicazioni dei criteri di valutazione, le informazioni dettagliate sulle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico nonché le altre informazioni richieste al fine di esporre in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

Il Collegio precisa che gli Amministratori nel redigere il progetto di Bilancio non hanno effettuato alcuna deroga alle norme di legge ai sensi di quanto previsto dall'Art. 2423 comma 4 e 2423 bis comma 2 del Codice Civile.

Il Collegio ha vigilato sull'osservanza delle Leggi e sull'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione per quanto riguarda la Società capogruppo e dei risultati di tale attività ha relazionato nel documento predisposto in relazione al Bilancio della Società stessa.



Mentre per quanto riguarda la Società oggetto di consolidamento, in assenza di un Collegio Sindacale, fa riferimento ai dati forniti dalla società di revisione contabile con la quale è stato mantenuto uno stretto collegamento nel corso dell'esercizio per avere informazioni aggiornate.

Ha infine verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ha avuto conoscenza nell'espletamento del suo incarico e non ha osservazioni al riguardo.

Nel suo complesso e sulla scorta della certificazione della Società di Revisione ai sensi dell' Art. 14 del D. Lgs. 27-01-2010 n° 39 rilasciata in data 4 aprile 2011 e delle notizie forniteci, quindi, il bilancio consolidato si presenta chiaro, veritiero e correttamente redatto.

Roma, 5 aprile 2011

IL COLLEGIO SINDACALE

ADAGLIO Rag. Alberto

CENEDESE Rag. Giuseppina

CAPECE Rag. Giovanni



Previra Invest SIM S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2010

Relazione della società di revisione  
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39



Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Via Po, 32  
00198 Roma  
Tel. (+39) 06 324751  
Fax (+39) 06 32475504  
www.ey.com

**Relazione della società di revisione  
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

Agli Azionisti della  
Previra Invest SIM S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Previra Invest SIM S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Previra Invest") al 31 dicembre 2010. 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. 38/2005, compete agli amministratori della Previra Invest SIM 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 consolidato sia viziato da errori significativi e se risulta, 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 consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 aprile 2010.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Previra Invest al 31 dicembre 2010 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; 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 del Gruppo Previra Invest per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della Previra Invest SIM 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 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 consolidato del Gruppo Previra Invest al 31 dicembre 2010.

Roma, 4 aprile 2011

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Francesco Chiulli  
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Sede Legale: 00198 Roma - Via Po, 32  
Capitale Sociale € 1.402.900,00 i.v.  
Iscritta alla S.C. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di ROMA  
Codice Fiscale e numero di iscrizione 0014000084  
P.I. 00089231003  
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 72045 Pubblica nella D.U.  
Rubbio 13 - IV Area Speciale del 17/12/1990  
Iscritta all'Albo Specie della società di revisione  
Dimitta di propria vol. n. 2 del 1990 n. 10811 del 10/11/1997

Member firm of Ernst & Young Global Limited