



# Bilancio Esercizio 2009





## **DATI DELLA SOCIETA'**

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**



## I N D I C E

• Cariche sociali	pag.	<b>5</b>
• Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione	pag.	<b>6</b>
• Bilancio al 31 dicembre 2009	pag.	<b>11</b>
• Prospetto della redditività complessiva	pag.	<b>13</b>
• Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	pag.	<b>14</b>
• Rendiconto finanziario	pag.	<b>15</b>
• Nota Integrativa al bilancio dell'impresa	pag.	<b>17</b>
• Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile ai sensi dell'art 160 comma 1- Bis	pag.	<b>62</b>
• Informativa sull'attività di direzione e coordinamento della società	pag.	<b>63</b>
• Relazione del Collegio Sindacale	pag.	<b>64</b>
• Relazione della società di revisione	pag.	<b>69</b>



• Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione consolidata	pag.	<b>71</b>
• Bilancio consolidato al 31 dicembre 2009	pag.	<b>72</b>
• Prospetto della redditività complessiva consolidata	pag.	<b>74</b>
• Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	pag.	<b>75</b>
• Rendiconto finanziario consolidato	pag.	<b>76</b>
• Nota Integrativa al bilancio consolidato	pag.	<b>78</b>
• Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile ai sensi dell'art 160 comma 1- Bis	pag.	<b>122</b>
• Relazione del collegio sindacale sul bilancio consolidato	pag.	<b>123</b>
• Relazione della società di revisione al bilancio consolidato	pag.	<b>125</b>



## CARICHE SOCIALI

**BUSI Michele Stefano**

Presidente del CdA

**MANDOLESI Massimo**

Amministratore Delegato

**ALFIERO Alberto**

Consigliere

**CICCARELLI Umberto**

Consigliere

**DE MITRI Paolo**

Consigliere

**DI MICCO Liborio**

Consigliere

**GIUGNI Franco**

Consigliere

**MATTEI Marco**

Consigliere

**NATTINO Giampietro**

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 nono da quando la Sim è stata costituita ed autorizzata come intermediario finanziario.

La Sim ha ormai consolidato il suo posizionamento organico presso il mercato finanziario ed è una realtà conosciuta e riconosciuta come primaria controparte per le attività di intermediazione finanziaria e di consulenza sul mercato italiano. Proseguono costanti risultati quantitativi e qualitativi anche per l'esercizio 2009; tali risultati sono strutturalmente funzionali per uno sviluppo equilibrato e duraturo della società.

Dal lato dei risultati, il margine di Intermediazione si attesta ad € 2.573.487 ed è determinato, essenzialmente, dalle commissioni attive provenienti dall'attività tipica dell'azienda: *advisory*, collocamento e raccolta ordini. Il margine si è contratto rispetto all'esercizio precedente per effetto di una selezione dei prodotti collocati meno remunerativa per la Sim ma più "performante" per la clientela Istituzionale.

Con particolare riguardo ai costi, si assiste ad una generale razionalizzazione pur in presenza di 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 a cui la Sim intende rivolgersi.

Il risultato dell'esercizio, dopo aver imputato le imposte di competenza per € 163.241, evidenzia un utile pari ad € 159.791, risultato superiore alle previsioni di budget.

Relativamente alle attività poste in essere nel corso dell'esercizio 2009, la Sim è stata impegnata nella consulenza finanziaria in merito alla scelta ed all'attuazione degli investimenti mobiliari dell'investitore istituzionale nonché socio di maggioranza CNPR. Al riguardo, si è continuato a collaborare nello studio, nella valutazione e selezione degli strumenti finanziari presenti sul mercato idonei all'incremento della redditività del portafoglio mobiliare o ad una maggiore efficienza in termini di rapporto rischio/rendimento. Inoltre, è stata svolta un'attività di verifica costante degli spunti di mercato volta alla determinazione dell'*asset allocation* tattica in ottica consultiva e propositiva con la



Cassa e i gestori selezionati, unitamente all'attività di monitoraggio e supporto per la selezione dei gestori dei fondi ed alla manutenzione dei modelli di *asset allocation* adottati.

In particolare, 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).

La SIM infine, ha continuato a collaborare con la CNPR sulle seguenti tematiche:

1. valutazione e selezione di prodotti finanziari di “nuova generazione”, coerente con i modelli di *asset allocation* definiti e dei rischi finanziari coerenti con quelli della CNPR;
2. predisposizione di reportistica standard e *ad hoc* su richiesta della Cassa anche in ottica ALM;
3. partecipazione a comitati di investimento mobiliare presso gli uffici della Cassa ed a consigli di amministrazione della Cassa per il supporto tecnico nella selezione e scelta degli investimenti.

\* \* \*

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*.

E' stata molto intensa l'attività di comunicazione che la SIM ha effettuato sul territorio italiano. L'obiettivo era quello di informare (e formare) direttamente i commercialisti del supporto che Previra può fornire alla categoria, sviluppando importanti sinergie locali.

Al fine di raggiungere il predetto obiettivo, sono stati realizzati due “format” di partecipazione o intervento, in diversi eventi, funzionali alle richieste ed agli spazi a noi dedicati:

1. Stand commerciale e di comunicazione Previra Invest SIM.



2. Presentazione, come oratori, dell'attività svolta dalla Previra:

- a. Presentazione della società.
- b. Previdenza integrativa.
- c. Consulenza finanziaria.
- d. Corporate finance.
- e. Polizza RC professionale.

\* \* \*

A seguito del decreto legge 1 luglio 2009 n. 78, sull'emersione delle attività detenute all'estero, la Sim ha fornito ai commercialisti, e ai loro clienti che si sono rivolti all'azienda, completa assistenza tributaria, fiscale e finanziaria realizzando otto operazioni tra rimpatri e regolarizzazioni. In virtù del successivo ampliamento dei termini per l'emersione si sono portate a compimento ulteriori sei operazioni.

\* \* \*

Nel mese di luglio 2009, la SIM ha partecipato alla costituzione di una società (Previra Assicurazioni S.r.l.), con una quota di capitale pari al 51%, con lo scopo specifico di concentrare e sviluppare le relazioni assicurative provenienti dalle esigenze dei commercialisti; l'assetto azionario della Previra Assicurazioni è impreziosito dalla partecipazione diretta della compagnia di Assicurazione Augusta (gruppo Generali), socio industriale nella menzionata iniziativa.

Importante contributo qualitativo è stato offerto dalla Divisione *Corporate* della Previra Invest Sim, la quale ha concluso accordi con primari istituti di credito con l'obiettivo sviluppare l'attività di mediazione creditizia.

Si segnala, infine, che nel mese di maggio del 2009 sono state rinnovate le cariche sociali mantenendo sostanzialmente inalterate le cariche apicali con la conferma dell'amministratore delegato.

### **Ricerca e Sviluppo**

La Società non ha svolto né commissionato attività di ricerca sviluppo.



### **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 51% 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 precedente parte della presente relazione ed ai contenuti della 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, incentrata principalmente nell'attività istituzionale. Alla luce di quanto premesso e per quanto ad oggi ragionevolmente prevedibile, l'esercizio 2010 conseguirà margini reddituali positivi.

### **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. Altresì, non vi sono stati addebiti in ordine a malattie professionali da parte di dipendenti e/o ex dipendenti né cause per *mobbing*.

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 2009, pari ad € 159. 791 viene messo a disposizione dell'assemblea dei soci.



## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009

### STATO PATRIMONIALE

ATTIVO				2009	2008
10.	Cassa e disponibilità liquide			51	161
60.	Crediti			3.711.480	4.125.076
90.	Partecipazioni			51.000	0
100.	Attività materiali			79.029	77.735
110.	Attività immateriali			77.989	69.398
120.	Attività fiscali			75.112	157.113
	a) correnti			72.512	154.150
	b) anticipate			2.600	2.963
140.	Altre attività			11.332	13.769
<b>TOTALE ATTIVO</b>				<b>4.005.993</b>	<b>4.443.252</b>
PASSIVO				2009	2008
70.	Passività fiscali:			78.991	145.031
	a) correnti			77.555	143.595
	b) differite			1.436	1.436
90.	Altre passività			1.313.908	1.439.422
100.	Trattamento di fine rapporto del personale			151.496	154.992
120.	Capitale			1.500.000	1.500.000
160.	Riserve			801.807	754.064
180.	Utile (perdita) d'esercizio			159.791	449.743
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>				<b>4.005.993</b>	<b>4.443.252</b>



## CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO		2009	2008
50.	Commissioni attive	2.534.504	2.752.505
60.	Commissioni passive	(19.520)	(57.790)
70.	Interessi attivi e proventi assimilati	58.676	261.661
80.	Interessi passivi e oneri assimilati	(173)	(1.417)
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>		<b>2.573.487</b>	<b>2.954.959</b>
110.	Spese amministrative	(2.132.382)	(2.092.748)
	a) spese per il personale	(1.104.926)	(1.139.234)
	b) altre spese amministrative	(1.027.456)	(953.514)
120.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(41.954)	(45.627)
130.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(27.094)	(20.749)
160.	Altri proventi e oneri di gestione	(49.025)	(65.166)
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>		<b>323.032</b>	<b>730.669</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>		<b>323.032</b>	<b>730.669</b>
190.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(163.241)	(280.926)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>		<b>159.791</b>	<b>449.743</b>
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>		<b>159.791</b>	<b>449.743</b>



**PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA**

	<b>Voci</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>10.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>159.791</b>	<b>449.743</b>
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
110.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	0	0
<b>120.</b>	<b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>159.791</b>	<b>449.743</b>



**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					Redditi complessivi 2009	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			Altre variazioni
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	

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

	Esistenze al 31.12.07	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.08	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Redditi compl. eserc. 2008	Patrimonio netto al 31.12.08	
				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	
Sovraprezzo emissioni													
Riserve:													
a) di utili	567.328		567.328	186.736								754.064	
b) altre													
Riserve da valutazione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	588.736		588.736	(186.736)	(402.000)						449.743	449.743	
Patrimonio netto	2.656.064		2.656.064		(402.000)						449.743	2.703.807	



## RENDICONTO FINANZIARIO

### Metodo diretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	2009	2008
<b>1. Gestione</b>	<b>228.840</b>	<b>516.120</b>
- interessi attivi incassati	58.676	261.661
- interessi passivi pagati	(173)	(1.417)
- dividendi e proventi simili	0	0
- commissioni nette	2.514.985	2.694.715
- spese per il personale	(1.104.926)	(1.083.237)
- altri costi	(1.076.481)	(1.083.540)
- altri ricavi	0	8.864
- imposte e tasse	(163.241)	(280.926)
- costi/ricavi relativi a gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale	0	0
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>498.033</b>	<b>(1.070.638)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- crediti verso banche	681.623	(694.620)
- crediti verso enti finanziari	0	0
- crediti verso clientela	(268.028)	(238.396)
- altre attività	84.438	(137.622)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>(195.050)</b>	<b>1.081.600</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	(195.050)	1.081.600
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>531.823</b>	<b>527.082</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>(129.933)</b>	<b>(124.972)</b>
- acquisti di partecipazioni	(51.000)	0
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- acquisti di attività materiali	(43.248)	(54.528)
- acquisti di attività immateriali	(35.685)	(70.444)
- acquisti di rami d'azienda	0	0
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(129.933)</b>	<b>(124.972)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISITA</b>		
- emissione/acquisti di azioni proprie	0	0
- emissione/acquisto di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	(402.000)	(402.000)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(402.000)</b>	<b>(402.000)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(110)</b>	<b>110</b>

## RICONCILIAZIONE

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	<b>161</b>	<b>51</b>
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	<b>(110)</b>	<b>110</b>
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	<b>51</b>	<b>161</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). 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.

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 2009.

Nel corso del 2009 sono entrati in vigore nuovi principi contabili e modifiche di principi contabili già in vigore. In particolare, con riferimento al bilancio della Società si segnala lo IAS 1 - Presentazione del bilancio, nella sua versione rivista (Reg. CE n. 1274/2008). La revisione dello IAS 1 ha comportato l'introduzione, tra i prospetti contabili obbligatori, del Prospetto della redditività complessiva, avente l'obiettivo di esporre gli effetti economici dei proventi ed oneri non realizzati non rilevati nel conto economico bensì nel patrimonio netto, come richiesto dai principi contabili. Sempre con riferimento alle modifiche apportate allo IAS 1 si evidenzia la modifica del prospetto delle variazioni del patrimonio netto, con la separata evidenziazione dei movimenti di patrimonio afferenti transazioni tra soci e l'inclusione della colonna relativa al risultato complessivo.

##### *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 redatto secondo le Istruzioni emanate dalla Banca d'Italia in data 16 dicembre 2009, che hanno integralmente sostituito le istruzioni allegare al Regolamento del 14 febbraio 2006 emanato dalla Banca d'Italia stessa. 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 dall'Impresa 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 31/12/2008 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 che possono determinare scostamenti dei valori del bilancio stesso. L'elaborazione di tali stime ha implicato l'utilizzo di tutte le informazioni e dei dati disponibili in modo da determinare valutazioni, quanto più possibile, oggettive. Le predette stime, comunque soggettive, potrebbero determinare, nei futuri esercizi, anche valori di bilancio difformi. Le principali fattispecie del presente bilancio per le quali sono state richieste valutazioni soggettive sono: la quantificazione del Fondo TFR e la recuperabilità delle imposte anticipate.

Non sono state effettuate svalutazioni né tanto meno 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 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.

Tra gli schemi, rispetto alla redazione del precedente bilancio, è stato introdotto il Prospetto della redditività complessiva.

Nella Nota Integrativa, è stata altresì introdotta l'informativa sul patrimonio di vigilanza.

### **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.



### Criteria 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 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.

### **RATEE 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 secondo il loro valore alla data di chiusura dell'esercizio (31/12/2009).



### **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 € 51, è rappresentata dal denaro contante presente in cassa alla data di chiusura del bilancio.

#### Sezione 6 - Crediti - Voce 60

##### 6.1 Crediti

Composizione	2009			2008		
	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela
1. Depositi e conti correnti	3.017.888	0	0	3.699.511	0	0
2. Crediti per servizi			693.592			425.565
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>3.017.888</b>	<b>0</b>	<b>693.592</b>	<b>3.699.511</b>	<b>0</b>	<b>425.565</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>3.017.888</b>	<b>0</b>	<b>693.592</b>	<b>3.699.511</b>	<b>0</b>	<b>425.565</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.



## 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.	51.000	51%	51%	Roma	157.728	40.060	114.109	14.109	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	51.000	0	51.000
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>51.000</b>	<b>0</b>	<b>51.000</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

Come descritto in precedenza, in data 24 luglio 2009, la Società ha sottoscritto in sede di costituzione una quota del 51% del capitale sociale della Previra Assicurazioni S.r.l.. Non essendoci differenze tra il valore della partecipazione, pari all'ammontare versato in sede di costituzione della società, ed il



relativo patrimonio netto, non si è resa necessaria alcuna allocazione del prezzo di acquisto (PPA) ai sensi dell'IFRS 3.

### Sezione 10 - Attività materiali - Voce 100

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

Voci / Valutazione	2009		2008	
	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	3.218	0	4.751	0
d) strumentali	75.100	0	72.667	0
e) altri	711	0	317	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>79.029</b>	<b>0</b>	<b>77.735</b>	<b>0</b>



10.2 "Attività materiali": variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	0	0	4.751	72.667	317	77.735
<b>B. Aumenti</b>						
B.1 Acquisti	0	0	838	42.016	394	43.248
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	-2.371	-39.583	0	-41.954
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	3.218	75.100	711	79.029

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 (2009)		Totale (2008)	
	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>	77.989	0	69.398	0
2.1 generate internamente	0	0	0	0
2.2 altre	77.989	0	69.398	0
<b>Totale</b>	<b>77.989</b>	<b>0</b>	<b>69.398</b>	<b>0</b>

### 11.2 "Attività immateriali": variazioni annue

	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>69.398</b>
<b>B. Aumenti</b>	
B.1 Acquisti	35.685
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	-27.094
C.3 Rettifiche di valore	0
- a patrimonio netto	0
- a conto economico	0



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>77.989</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 € 976, nonché crediti per IRES pari ad € 61.092 ed IRAP per € 10.444.

Le imposte anticipate (IRES per € 2.317 ed IRAP per € 283) sono state iscritte per le differenze temporanee scaturenti dalla diversa disciplina civilistica e fiscale inerenti le spese di rappresentanza sostenute negli esercizi passati.

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 (€ 64.938) ed il debito per IVA (€ 12.617).

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 (2009)</b>	<b>Totale (2008)</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>2.963</b>	<b>4.157</b>
<b>2. Aumenti</b>		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	700	0
a) relative a precedenti esercizi	0	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
c) riprese di valore	0	0
d) altre	700	0
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	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	<b>(1.063)</b>	<b>(1.194)</b>
<b>4. Importo finale</b>	<b>2.600</b>	<b>2.963</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 e dal sorgere di nuove imposte anticipate sugli ammortamenti effettuati sui beni acquisiti nell'esercizio 2009.



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

	<b>Totale (2009)</b>	<b>Totale (2008)</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>1.436</b>	<b>13.525</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	-12.089
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.

Tra gli importi più significativi, troviamo iscritti "risconti attivi" per un totale di € 5.402.

## 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 IVA, 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 € 42.855 e "risconti passivi" per € 944.123.

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

	Totale (2009)	Totale (2008)
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>154.992</b>	<b>108.744</b>
<b>B. Aumenti</b>		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	9.650	15.723
B.2 Altre variazioni in aumento	3.565	48.745
<b>C. Diminuzioni</b>		
C.1 Liquidazioni effettuate	0	-17.728
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-16.711	-492
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>151.496</b>	<b>154.992</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 (8) 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 2041 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.

Prudenzialmente si è ritenuto di incrementare il tasso d'inflazione di un punto percentuale perché riteniamo poco credibile l'inflazione costante al 2% per 30 anni.

5. L'attualizzazione è stata fatta in base ai tassi *forward* di mercato del 2009;
6. Si è ipotizzato un accantonamento annuo del TFR con una crescita del 3% annuo.

### I dati sui dipendenti

1. Attualmente la società ha 14 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 12 - Patrimonio - Voci 120, 130, 140, 150, 160 e 170

### 12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

Tipologie	<u>Importo</u>
<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 2008, per un importo pari ad € 47.743 per l'accantonamento di parte dell'utile dell'esercizio 2008.

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	501.807	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 (2009)	Totale (2008)
1. Negoziazione per conto proprio	0	0
2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti	0	0
3. Collocamento e distribuzione	<b>381.899</b>	<b>1.633.767</b>
- di titoli		
- di servizi di terzi:		
* gestioni di portafogli		
* gestioni collettive	112.830	1.522.599
* prodotti assicurativi	56.069	48.663
* altri	213.000	62.505
4. Gestione di portafogli	0	0
- propria		
- delegata da terzi		
5. Ricezione e trasmissione ordini	<b>114.257</b>	<b>247.821</b>
6. Consulenza in materia di investimenti	<b>1.997.005</b>	<b>855.331</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>41.343</b>	<b>15.586</b>
<b>Totale</b>	<b>2.534.504</b>	<b>2.752.505</b>

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



Tra gli altri servizi sono rilevate, tra le altre, le commissioni maturate per attività di mediazione creditizia.

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

	Totale (2009)	Totale (2008)
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	19.520	57.374
6. Consulenza in materia di investimenti	0	0
7. Custodia e amministrazione	0	0
8. Altri servizi	0	416
<b>Totale</b>	<b>19.520</b>	<b>57.790</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 (2009)	Totale (2008)
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	58.253	58.253	261.621
5.1 crediti verso banche	0	0	58.253	58.253	261.621
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	423	423	40
7. Derivati di copertura	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58.676</b>	<b>58.676</b>	<b>261.661</b>

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

Voci / Forme tecniche	Pronti contro termine	Altri finanziamenti	Titoli	Altro	Totale (2009)	Totale (2008)
1. Debiti verso banche	0	0	0	0	0	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. Pass. fin. valutate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	0	0
7. Altre passività	0	0	0	173	173	1.417
8. Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>173</b>	<b>173</b>	<b>1.417</b>



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

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
1. Personale dipendente	<b>912.950</b>	<b>954.837</b>
a) salari e stipendi	639.820	642.707
b) oneri sociali	188.443	186.869
c) indennità di fine rapporto	0	0
d) spese previdenziali	0	0
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(3.104)	64.467
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	47.117	29.867
- a contribuzione definita	47.117	29.867
- a benefici definiti	0	0
h) altre spese	40.674	30.927
2. Altro personale in attività	<b>37.200</b>	<b>35.250</b>
3. Amministratori e sindaci	<b>154.776</b>	<b>149.147</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>1.104.926</b>	<b>1.139.234</b>

I compensi per il Collegio sindacale sono stati riclassificati, in ossequio alle nuove istruzioni, nella voce spese per il personale. Nel precedente esercizio i predetti compensi erano riclassificati tra le altre spese amministrative. Nel presente bilancio la voce è stata riclassificata anche per l'esercizio 2008 e dunque i dati risultano comparabili.



### 9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

- a) dirigenti: 1
- b) quadri direttivi: 4
- c) restante personale: 7

### 9.3 Composizione della voce 110.b “Altre spese amministrative”

La presente voce, pari ad € 1.027.456, comprende rimborsi spese, 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 € 155.051, i servizi informatici in *outsourcing* per € 76.556 nonché il canone per l’istallazione *objetway* per € 82.500.

## 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	41.954	0	0	<b>41.954</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>41.954</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41.954</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>27.094</b>	0	0	<b>27.094</b>
2.1 Di proprietà				
- generate internamente	0	0	0	0
- altre	27.094	0	0	27.094
2.2 Acquisite in leasing finanziario	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>27.094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.094</b>

## **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, tra gli altri, troviamo i proventi per la sub locazione dei locali, 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>2009</b>	<b>2008</b>
1. Imposte correnti	162.878	291.821
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	0	0
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	0	0
4. Variazione delle imposte anticipate	363	1.194
5. Variazione delle imposte differite	0	-12.089
<b>Imposte di competenza dell’esercizio</b>	<b>163.241</b>	<b>280.926</b>

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

**Riconciliazione ai fini IRES**

Descrizione	2009			2008		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>323.032</b>			<b>730.669</b>		
<b>Onere fiscale teorico</b>		27,50%	<b>88.834</b>		27,50%	<b>200.934</b>
<b>Diff. temporanee tassabili in esercizi succ.</b>				<b>43.961</b>		<b>12.089</b>
Attualizzazione TFR				43.961	27,50%	12.089
<b>Diff. temporanee deduc. in esercizi succ.</b>	<b>2.547</b>		<b>700</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
Ammortamenti	2.547	27,50%	700	0	27,50%	0
<b>Rigiro diff. temporanee da esercizi prec.</b>	<b>(3.250)</b>		<b>(894)</b>	<b>(3.685)</b>		<b>(1.013)</b>
Rigiro quote spese di rappr.za anni 2005/2007	(3.250)	27,50%	(894)	(3.685)	27,50%	(1.013)
Utilizzo fondi rischi	0			0		
Rettifica aliquota Ires su spese di rappr.	0	5,50%	0	0	5,50%	0
<b>Diff. che non si riverseranno in eser. succ.</b>	<b>48.061</b>		<b>13.217</b>	<b>25.555</b>		<b>7.027</b>
Altre variazioni in aumento	50.035	27,50%	13.760	43.383	27,50%	11.930
Altre variazioni in diminuzione	(1.974)	27,50%	(543)	(17.828)	27,50%	(4.903)
<b>Totale</b>			<b>101.857</b>			<b>219.037</b>



### Riconciliazione ai fini IRAP

Descrizione	2009			2008		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>323.032</b>			<b>730.669</b>		
<b>Onere fiscale teorico</b>		4,82%	15.570		4,90%	35.803
<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>0</b>		<b>0</b>
<b>Rigiro diff. temporanee da eser. prec.</b>	<b>(3.250)</b>		<b>(157)</b>	<b>(3.685)</b>		<b>(181)</b>
Rigiro quote spese rappr. anni 2005/2007	(3.250)	4,82%	(157)	(3.685)	4,90%	(181)
<b>Diff. che non si rivers. negli eser. succ.</b>	<b>946.213</b>		<b>45.607</b>	<b>758.400</b>		<b>37.162</b>
Altre variazioni in aumento	1.263.774	4,82%	60.914	1.266.272	4,90%	62.047
Altre variazioni in diminuzione	(317.561)	4,82%	(15.306)	(507.872)	4,90%	(24.886)
<b>Totale</b>			<b>61.021</b>			<b>72.784</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 (2009)	Totale (2008)
<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	444.897.111	736.402.462
<b>Tot. titoli collocati senza garanzia (B)</b>	<b>444.897.111</b>	<b>736.402.462</b>
<b>Totale titoli collocati (A + B)</b>	<b>444.897.111</b>	<b>736.402.462</b>

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

	Totale (2009)		Totale (2008)	
	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	172.220.337	0	327.678.887
- titoli strutturati	0	0	0	0
- altri titoli	0	172.220.337	0	327.678.887
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR (*)	0	271.452.381	0	406.529.088
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi	0	0	0	0



6. Finanziamenti	0	3.540.000		725.000
di cui leasing	0	450.000	0	360.000
di cui factoring	0	0	0	0
di cui credito al consumo	0	0	0	0
di cui altri	0	3.090.000	0	365.000
7. Gestioni di portafogli	0	0	0	0
8. Altro	0	0	0	0

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

	Totale (2009)		Totale (2008)	
	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	112.106	0	78.505
- titoli strutturati	0	0	0	0
- altri titoli	0	112.106	0	78.505
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR (*)	0	1.112.287	0	2.115.982
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

(\*) Nella quota di OICR riferite al collocamento e distribuzione in sede o fuori sede sono comprese le quote relative ai prodotti finanziari/assicurativi.

### **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	166.415.964
A.2 Titoli di capitale	0	18.181.219
A.3 Quote di OICR	0	0
A.4 Strumenti derivati	0	5.920
- derivati finanziari	0	5.920
- derivati creditizi	0	0
A.5 Altro	0	0
<b>B. Ordini di vendita intermediati nell'esercizio</b>		
B.1 Titoli di debito	0	53.045.496



B.2	Titoli di capitale	0	1.165.843
B.3	Quote di OICR	0	0
B.4	Strumenti derivati	0	4.412
	- derivati finanziari	0	4.412
	- 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. 8 contratti di consulenza in materia di investimenti, di cui n. 2 con clienti "istituzionali" e n. 6 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 € 696.438.513. Esso è così suddiviso:

- 1) Liquidità € 7.021.417
- 2) Titoli € 689.417.096

#### ***I. Impegni***

##### ***1.2 Altri impegni***

Tra gli impegni rileviamo un leasing operativo relativo all'utilizzo della fotocopiatrice per un canone trimestrale € 1.125 oltre IVA con scadenza 1/7/2010.



## **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. Non vi sono posizioni che possano costituire "grandi rischi". Non si stimano rischi su crediti "commerciali" in quanto parte delle commissioni vengono trattenute dall'impresa direttamente mentre le altre commissioni vengono riconosciute da clientela di primaria importanza (operatori qualificati) che, al momento, non lasciano intravedere rischio alcuno.

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 si è dotata di diversi 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.

Sono inoltre state definite le strutture aziendali a cui è demandato la gestione ed il monitoraggio di tali rischi operativi.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Nel corso dell'esercizio 2009, l'Impresa non è stata parte di procedimenti giudiziari (di natura civile, giuslavoristica e/o tributaria) e non è stata interessata da procedimenti penali.

Nei confronti della Società non sono state avanzate richieste di risarcimento danni.

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		2009	2008
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	501.807	454.064
	- 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	159.791	449.743
	<b>Totale</b>	<b>2.461.598</b>	<b>2.703.807</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

	2009	2008
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>2.285.700</b>	<b>2.204.541</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	-93.261	-121.329
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)</b>	<b>2.192.439</b>	<b>2.083.212</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>2.192.439</b>	<b>2.083.212</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	0	0
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>	<b>2.192.439</b>	<b>2.083.212</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>	2009	2008
Requisito patrimoniale per rischi di mercato		
Requisito patrimoniale per rischio di controparte e di credito	103.521	41.000
Requisito patrimoniale aggiuntiva per rischio di concentrazione	449.775	
Requisito patrimoniale per garanzia su fondi pensione gestiti		
Requisito patrimoniale per altri rischi		476.436
Requisito patrimoniale per rischio operativo	428.209	396.897
Requisito patrimoniale complessivi richiesti dalla normativa prudenziale	981.505	914.333
Casi particolari: Requisito patrimoniale complessivo		



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

	Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
<b>10.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>159.791</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>159.791</b>

## SEZIONE 5 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

La Società, alla data di chiusura del bilancio, aveva in essere solo un rapporto di lavoro dipendente con un dirigente che ricopre la qualifica di responsabile commerciale, per il quale non vi sono informazioni rilevanti da fornire. 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.

Nel corso dell'esercizio, la Società ha sottoscritto una quota del 51% del capitale sociale della Previra Assicurazioni S.r.l., società quest'ultima che svolge attività di agente assicurativo plurimandatario.

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.

Parti Correlate	Costi	Ricavi
Banca Finnat Euroamerica Spa	19.029	1.644.319 (*)
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	0	136.695
Previra Assicurazioni Srl	0	9.759



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

<b>Parti Correlate</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>
Banca Finnat Euroamerica Spa	449.775(*)	0
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	5.000	0
Previra Assicurazioni Srl	11.271	0

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

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione, per l'esercizio 2009, sono stati attribuiti emolumenti per € 51.792 e gettoni di presenza per € 52.672.

Il costo del Collegio sindacale, ripartito tra indennità e compensi, è pari ad € 49.745.



## *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, rispetto ai 3 in forza alla data di chiusura del precedente esercizio.

Oltre ai suddetti soggetti, come nel precedente esercizio, la Società ha inoltre n. 3 promotori finanziari assunti con contratto a tempo indeterminato che, all'interno dell'organizzazione, svolgono anche ulteriori funzioni.

### *6.2 Altro*

Non esistono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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. 160, COMMA 1-BIS***

Riportiamo nella presente tabella un dettaglio dei corrispettivi riconosciuti alla società di revisione cui è stato conferito l'incarico di revisione contabile ai sensi del D. Lgs. 58/98, 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.	21
Servizi di attestazione	Reconta Ernst & Young S.p.A.	6
Servizi di consulenza fiscale		0
Altri servizi (procedure concordate)		0



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

**BILANCIO C.N.P.R. 2008**

**ATTIVO**

Immobilizzazioni	996.304.570
Attivo Circolante	480.439.466
Ratei e Risconti Attivi	903.353
Totale Attivo	1.477.647.389

**PASSIVO**

Patrimonio Netto	1.434.547.554
Fondi per Rischi ed Oneri	954.529
Trattamento di fine rapporto	1.419.209
Debiti	40.583.326
Ratei e Risconti Passivi	142.771
Totale Passivo	1.477.647.389

**CONTI D'ORDINE**

77.981.464

**CONTO ECONOMICO**

Valore della produzione	320.819.193
Costi della produzione	319.501.019
Differenza tra Valore e Costi della produzione	1.318.174



**PREVIRA INVEST SIM S.p.A.**  
**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO**  
**CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2009**

Signori Azionisti,

il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 (il 9° 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 Accountin 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, che hanno integralmente sostituito le istruzioni allegate al Regolamento del 14 febbraio 2006 emanato dalla Banca d'Italia stessa.

Lo stesso chiude, al netto di imposte sul reddito di esercizio di € 163.241, con un utile di € 159.791.

La Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'Art. 2426 del C.C., 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 verificato l'osservanza delle norme di Legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione ed a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio redige la presente relazione ai sensi dell'Art. 2429 del C.C. in quanto 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 2009 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 2009 e precisamente dal momento della accettazione di carica dei vari componenti del Collegio stesso, il medesimo:

- 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.
  - 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 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 MIFID, 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 2009 e precisamente dal 26 maggio al 15 luglio 2009 la Società è stata sottoposta ad un controllo dell'Organo



di Vigilanza e dal quale è scaturito un verbale in data 15 settembre 2009. Il Collegio ha verificato che sono stati realizzati tutti gli adempimenti relativi alle istruzioni contenute nel suddetto verbale della Banca d'Italia.

- i) Il Collegio dà atto che non sono pervenute denunce ai sensi dell'Art. 2408 del Codice Civile.
- j) Il Collegio Sindacale rileva che dai contatti intercorsi con la Società di Revisione non sono emersi fatti significativi degni di opportuni approfondimenti, né sono state ricevute segnalazioni di fatti suscettibili di censura.

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 che 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. (Alla RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A. è stato conferito in data 7 ottobre 2009 il controllo contabile della controllata Previra Assicurazioni S.r.l.)
- Non si sono rilevati motivi per formulare osservazioni a mente di quanto disposto dal II comma dell'art. 150 del D. Lgs. 58/98.

Nel suo complesso e sulla scorta della certificazione della Società di Revisione ai sensi degli Artt. 9 e 156 D. Lgs. 24-02-1998 n° 58 rilasciata in data 6 aprile 2010 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 31-12-2009 e non formula obiezioni in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione riguardo all'utile registrato.

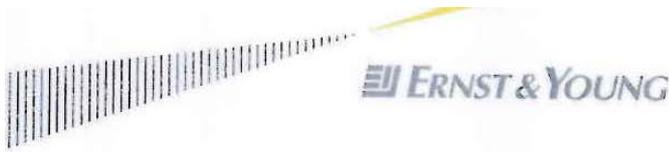
Roma, 8 aprile 2010

IL COLLEGIO SINDACALE

ADAGLIO Alberto

CENEDESE Giuseppe

CAPECE Giovanni



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 dell'art. 9 e dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58**

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 dalla relativa nota integrativa, della Previra Invest SIM S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2009. 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.. È 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 i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 20 marzo 2009.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Previra Invest SIM S.p.A. al 31 dicembre 2009 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.. È 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 2009.

Roma, 6 aprile 2010

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Francesco Chiulli  
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Sede Legale: 00198 Roma - Via Po, 32  
Capitale Sociale € 1.402.500.000 i.r.  
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma  
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584  
PI\_00891231003  
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulla G.U.  
Suppl. 13 - IV Serie Sociale del 17/2/1998  
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione  
Consob al progressivo n. 2 delibera n. 10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited



## **Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione consolidata**

Si confronti quanto riportato nella relazione sulla gestione del bilancio di esercizio della Sim.

Per quanto riguarda l'attività svolta dal Gruppo, si può sinteticamente far riferimento alle attività volte alla costituzione della Previra Assicurazioni, nonché quelle legate all'autorizzazione ricevuta dall'Isvap nel corso della seconda parte del 2009 relativa all'iscrizione della stessa presso l'albo degli intermediari assicurativi.

Inoltre, sono state poste in essere tutte quelle attività finalizzate alla inizio pieno dell'operatività assicurativa, come la selezione del personale specializzato e l'allestimento della struttura operativa.



## BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2009

### STATO PATRIMONIALE - CONSOLIDATO

ATTIVO		2009	2008
10.	Cassa e disponibilità liquide	51	161
60.	Crediti	3.833.295	4.125.076
100.	Attività materiali	89.563	77.735
110.	Attività immateriali	77.989	69.398
120.	Attività fiscali	69.941	157.113
	a) correnti	66.162	154.150
	b) anticipate	3.779	2.963
140.	Altre attività	21.407	13.769
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>4.092.246</b>	<b>4.443.252</b>
PASSIVO		2009	2008
70.	Passività fiscali:	78.991	145.031
	a) correnti	77.555	143.595
	b) differite	1.436	1.436
90.	Altre passività	1.339.521	1.439.422
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	151.496	154.992
120.	Capitale	1.500.000	1.500.000
160.	Riserve	801.807	754.064
180.	Utile (perdita) d'esercizio	161.523	449.743
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi	58.908	0
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>4.092.246</b>	<b>4.443.252</b>

I dati comparativi 2008 sono riferiti esclusivamente alla Previra Invest Sim Spa, dal momento che non ricorrevano i presupposti per la redazione del bilancio consolidato



## CONTO ECONOMICO - CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO		2009	2008
50.	Commissioni attive	2.534.224	2.752.505
60.	Commissioni passive	(19.520)	(57.790)
70.	Interessi attivi e proventi assimilati	58.736	261.661
80.	Interessi passivi e oneri assimilati	(173)	(1.417)
	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>2.573.267</b>	<b>2.954.959</b>
110.	Spese amministrative	(2.137.238)	(2.092.748)
	a) spese per il personale	(1.104.926)	(1.139.234)
	b) altre spese amministrative	(1.032.312)	(953.514)
120.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(43.587)	(45.627)
130.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(27.094)	(20.749)
160.	Altri proventi e oneri di gestione	(25.488)	(65.166)
	<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>339.860</b>	<b>730.669</b>
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>339.860</b>	<b>730.669</b>
190.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(168.429)	(280.926)
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>171.431</b>	<b>449.743</b>
	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>171.431</b>	<b>449.743</b>
210.	Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(9.908)	0
220.	Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della capogruppo	161.523	449.743

I dati comparativi 2008 sono riferiti esclusivamente alla Previra Invest Sim Spa, dal momento che non ricorrevano i presupposti per la redazione del bilancio consolidato



### PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

	Voci	2009	2008
<b>10.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>171.431</b>	<b>449.743</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>171.431</b>	<b>449.743</b>
<b>130.</b>	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	<b>9.908</b>	<b>0</b>
<b>140.</b>	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>161.523</b>	<b>449.743</b>

I dati comparativi 2008 sono riferiti esclusivamente alla Previra Invest Sim Spa, dal momento che non ricorrevano i presupposti per la redazione del bilancio consolidato



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	
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							
							Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie				Distribuzione straordinaria dividendi
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)						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	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2007	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2008	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Redditività consolidata complessiva esercizio 2008	Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2008	Patrimonio netto di terzi al 31.12.2008	
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							
							Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie				Distribuzione straordinaria dividendi
Capitale	1.500.000		1.500.000									1.500.000		
Sovraprezzo emissioni														
Riserve:														
a) di utili	567.328		567.328	186.736								754.064		
b) altre														
Riserve da valutazione														
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (Perdita) di esercizio	588.736		588.736	(186.736)	(402.000)						449.743	449.743		
Patrimonio netto del gruppo	2.656.064		2.656.064		(402.000)						449.743	2.703.807		
Patrimonio netto di terzi														

I dati comparativi 2008 sono riferiti esclusivamente alla Previra Invest Sim Spa, dal momento che non ricorrevano i presupposti per la redazione del bilancio consolidato



## RENDICONTO FINANZIARIO - CONSOLIDATO

Metodo diretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	2009	2008
<b>1. Gestione</b>	<b>242.977</b>	<b>516.120</b>
- interessi attivi incassati	58.736	261.661
- interessi passivi pagati	(173)	(1.417)
- dividendi e proventi simili	0	0
- commissioni nette	2.514.705	2.694.715
- spese per il personale	(1.104.926)	(1.083.237)
- altri costi	(1.056.936)	(1.083.540)
- altri ricavi	0	8.864
- imposte e tasse	(168.429)	(280.926)
- 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>381.389</b>	<b>(1.070.638)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0
- attività finanziarie valutate <i>al fair value</i>	0	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- crediti verso banche	641.285	(694.620)
- crediti verso enti finanziari	0	0
- crediti verso clientela	(349.505)	(238.396)
- altre attività	89.609	(137.622)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>(169.437)</b>	<b>1.081.600</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 <i>al fair value</i>	0	0
- altre passività	(169.437)	1.081.600
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</i>	<b>454.929</b>	<b>527.082</b>
<b>B. ATTIVITA' D'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>(102.039)</b>	<b>(124.972)</b>
- acquisti di partecipazioni	0	0
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- acquisti di attività materiali	(55.415)	(54.528)
- acquisti di attività immateriali	(46.624)	(70.444)
- acquisti di rami d'azienda	0	0
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</i>	<b>(102.039)</b>	<b>(124.972)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>		
- emissione/acquisti di azioni proprie	0	0
- emissione/acquisto di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	(353.000)	(402.000)
<i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</i>	<b>(353.000)</b>	<b>(402.000)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(110)</b>	<b>110</b>



## RICONCILIAZIONE

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	<b>161</b>	<b>51</b>
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	<b>(110)</b>	<b>110</b>
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	<b>51</b>	<b>161</b>

I dati comparativi 2008 sono riferiti esclusivamente alla Previra Invest Sim Spa, dal momento che non ricorrevano i presupposti per la redazione del bilancio consolidato

## **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). 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.

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 2009.

Nel corso del 2009 sono entrati in vigore nuovi principi contabili e modifiche di principi contabili già in vigore. In particolare, con riferimento al bilancio della Società si segnala lo IAS 1 - Presentazione del bilancio, nella sua versione rivista (Reg. CE n. 1274/2008). La revisione dello IAS 1 ha comportato l'introduzione, tra i prospetti contabili obbligatori, del Prospetto della redditività complessiva, avente l'obiettivo di esporre gli effetti economici dei proventi ed oneri non realizzati non rilevati nel conto economico bensì nel patrimonio netto, come richiesto dai principi contabili. Sempre con riferimento alle modifiche apportate allo IAS 1 si evidenzia la modifica del prospetto delle variazioni del patrimonio netto, con la separata evidenziazione dei movimenti di patrimonio afferenti transazioni tra soci e l'inclusione della colonna relativa al risultato complessivo.

##### *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 redatto secondo le Istruzioni emanate dalla Banca d'Italia in data 16 dicembre 2009, che hanno integralmente sostituito le istruzioni allegate al Regolamento del 14 febbraio 2006 emanato dalla Banca d'Italia. 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 dall'Impresa 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 31/12/2008 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 che possono determinare scostamenti dei valori del bilancio stesso. L'elaborazione di tali stime ha implicato l'utilizzo di tutte le informazioni e dei dati disponibili in modo da determinare valutazioni, quanto più possibile, oggettive. Le predette stime, comunque soggettive, potrebbero determinare, nei futuri esercizi, anche valori di bilancio difformi. Le principali fattispecie del presente bilancio per le quali sono state richieste valutazioni soggettive sono: la quantificazione del Fondo TFR e la recuperabilità delle imposte anticipate.

Non sono state effettuate svalutazioni né tanto meno 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 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.	51%	51%

(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.

Tra gli schemi, rispetto alla redazione del precedente bilancio, è stato introdotto il Prospetto della redditività complessiva.

Nella Nota Integrativa, è stata altresì introdotta l'informativa sul patrimonio di vigilanza.

### **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.

### Criteria 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**

#### Criteria 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.

#### Criteria 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.

### **RATEE RISCOINTI**

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 secondo il loro valore alla data di chiusura dell'esercizio (31/12/2009).



### **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 € 51, è rappresentata dal denaro contante presente in cassa alla data di chiusura del bilancio.

#### Sezione 6 - Crediti - Voce 60

Composizione	2009			2008		
	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela
1. Depositi e conti correnti	3.111.020	0	0	3.699.511	0	0
2. Crediti per servizi			722.275			425.565
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>3.111.020</b>	<b>0</b>	<b>722.275</b>	<b>3.699.511</b>	<b>0</b>	<b>425.565</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>3.111.020</b>	<b>0</b>	<b>722.275</b>	<b>3.699.511</b>	<b>0</b>	<b>425.565</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 e segnalazione.



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

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

Voci / Valutazione	2009		2008	
	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	3.218	0	4.751	0
d) strumentali	85.634	0	72.667	0
e) altri	711	0	317	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>89.563</b>	<b>0</b>	<b>77.735</b>	<b>0</b>

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

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	0	0	4.751	72.667	317	77.735
<b>B. Aumenti</b>						
B.1 Acquisti	0	0	838	53.694	394	54.926
B.2 Riprese di valore	0	0	0	0	0	0
B.3 Variazioni positive di fair value 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	-2.371	-40.727	0	-43.098
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>3.218</b>	<b>85.634</b>	<b>711</b>	<b>89.563</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 (2009)		Totale (2008)	
	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>	77.989	0	69.398	0
2.1 generate internamente	0	0	0	0
2.2 altre	77.989	0	69.398	0
<b>Totale</b>	<b>77.989</b>	<b>0</b>	<b>69.398</b>	<b>0</b>



11.2 "Attività immateriali": variazioni annue

	<b>Totale</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>69.398</b>
<b>B. Aumenti</b>	
B.1 Acquisti	35.685
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	-27.094
C.3 Rettifiche di valore	0
- a patrimonio netto	0
- a conto economico	0
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>77.789</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 € 976, nonché crediti per IRES pari ad € 61.092 ed IRAP per € 10.444, al netto delle imposte dovute dalla controllata (€ 6.350).



Le imposte anticipate (IRES per € 2.317 ed IRAP per € 283) sono state iscritte per le differenze temporanee scaturenti dalla diversa disciplina civilistica e fiscale inerenti le spese di rappresentanza sostenute negli esercizi passati dalla Previra Invest SIM S.p.A.

Inoltre sono iscritte imposte anticipate (IRES per € 1.003 ed IRAP per € 176) relative alla diversa iscrizione secondo i criteri IAS delle spese di costituzione della Previra Assicurazioni S.r.l.

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 (€ 64.938) ed il debito per IVA (€ 12.617).

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 (2009)</b>	<b>Totale (2008)</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>2.963</b>	<b>4.157</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>1.879</b>	<b>0</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.879	0
a) relative a precedenti esercizi	0	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
c) riprese di valore	0	0
d) altre	1.879	0
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
2.3 Altri aumenti	0	0



<b>3. Diminuzioni</b>	<b>(1.063)</b>	<b>(1.194)</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	<b>(1.063)</b>	<b>(1.194)</b>
<b>4. Importo finale</b>	<b>3.779</b>	<b>2.963</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 e dal sorgere di nuove imposte anticipate sugli ammortamenti effettuati sui beni acquisiti nell'esercizio 2009.

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

	<b>Totale (2009)</b>	<b>Totale (2008)</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>1.436</b>	<b>13.525</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	-12.089



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.

Tra gli importi più significativi, troviamo iscritti "risconti attivi" per un totale di € 5.402 nonché oneri su beni di terzi della controllata per € 10.075.

## **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 IVA, 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 € 42.855 e "risconti passivi" per € 944.123.

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 (2009)</b>	<b>Totale (2008)</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>154.992</b>	<b>108.744</b>
<b>B. Aumenti</b>		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	9.650	15.723
B.2 Altre variazioni in aumento	3.565	48.745
<b>C. Diminuzioni</b>		
C.1 Liquidazioni effettuate	0	-17.728
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-16.711	-492
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>151.496</b>	<b>154.992</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 (8) 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 2041 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.

Prudenzialmente si è ritenuto di incrementare il tasso d'inflazione di un punto percentuale perché riteniamo poco credibile l'inflazione costante al 2% per 30 anni.

5. L'attualizzazione è stata fatta in base ai tassi *forward* di mercato del 2009;
6. Si è ipotizzato un accantonamento annuo del TFR con una crescita del 3% annuo.

### I dati sui dipendenti

1. Attualmente la società ha 14 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 12 - Patrimonio - Voci 120, 130, 140, 150, 160 e 170

### 12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

Tipologie	<u>Importo</u>
<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 2008, per un importo pari ad € 47.743 per l'accantonamento di parte dell'utile dell'esercizio 2008.

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	501.807	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"



La voce patrimonio di pertinenza di terzi, pari ad €58.908, corrisponde alla quota di capitale sociale e dell'utile d'esercizio della Previra Assicurazioni S.r.l. non posseduto dalla SIM.

<b>Voci/Valori</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
1. Capitale	49.000	0
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	9.908	0
<b>Totale</b>	<b>58.908</b>	<b>0</b>



## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

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

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

	Totale (2009)	Totale (2008)
1. Negoziazione per conto proprio	0	0
2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti	0	0
3. Collocamento e distribuzione	<b>381.899</b>	<b>1.633.767</b>
- di titoli		
- di servizi di terzi:		
* gestioni di portafogli		
* gestioni collettive	112.830	1.522.599
* prodotti assicurativi	56.069	48.663
* altri	213.000	62.505
4. Gestione di portafogli	<b>0</b>	<b>0</b>
- propria		
- delegata da terzi		
5. Ricezione e trasmissione ordini	<b>114.257</b>	<b>247.821</b>
6. Consulenza in materia di investimenti	<b>1.997.005</b>	<b>855.331</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>41.063</b>	<b>15.586</b>
<b>Totale</b>	<b>2.534.224</b>	<b>2.752.505</b>



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

Tra gli altri servizi sono rilevate, tra le altre, le commissioni maturate per attività di mediazione creditizia.

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

	Totale (2009)	Totale (2008)
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	19.520	57.374
6. Consulenza in materia di investimenti	0	0
7. Custodia e amministrazione	0	0
8. Altri servizi	0	416
<b>Totale</b>	<b>19.520</b>	<b>57.790</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 (2009)	Totale (2008)
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	58.313	58.313	261.621
5.1 crediti verso banche	0	0	58.313	58.313	261.621
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	423	423	40
7. Derivati di copertura	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58.736</b>	<b>58.736</b>	<b>261.661</b>

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

Voci / Forme tecniche	Pronti contro termine	Altri finanziamenti	Titoli	Altro	Totale (2009)	Totale (2008)
1. Debiti verso banche	0	0	0	0	0	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	173	173	1.417
8. Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>173</b>	<b>173</b>	<b>1.417</b>



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

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
1. Personale dipendente	<b>912.950</b>	<b>954.837</b>
a) salari e stipendi	639.820	642.707
b) oneri sociali	188.443	186.869
c) indennità di fine rapporto	0	0
d) spese previdenziali	0	0
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(3.104)	64.467
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	47.117	29.867
- a contribuzione definita	47.117	29.867
- a benefici definiti	0	0
h) altre spese	40.674	30.927
2. Altro personale in attività	37.200	35.250
3. Amministratori e sindaci	154.776	149.147
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>1.104.926</b>	<b>1.139.234</b>

I compensi per il Collegio sindacale sono stati riclassificati, in ossequio alle nuove istruzioni, nella voce spese per il personale. Nel precedente esercizio i predetti compensi erano riclassificati tra le altre spese amministrative. Nel presente bilancio la voce è stata riclassificata anche per l'esercizio 2008 e dunque i dati risultano comparabili.



### 9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

- a) dirigenti: 1
- b) quadri direttivi: 4
- c) restante personale: 7

### 9.3 Composizione della voce 110.b “Altre spese amministrative”

La presente voce, pari ad € 1.032.312, comprende rimborsi spese, 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 € 155.051, i servizi informatici in *outsourcing* per € 76.556 nonché il canone per l’istallazione *objetway* per € 82.500.

## 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	43.587	0	0	<b>43.587</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>43.587</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.587</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>27.094</b>	0	0	<b>27.094</b>
2.1 Di proprietà				
- generate internamente	0	0	0	0
- altre	27.094	0	0	27.094
2.2 Acquisite in leasing finanziario	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>27.094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.094</b>



### **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>2009</b>	<b>2008</b>
1. Imposte correnti	169.245	291.821
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	0	0
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	0	0
4. Variazione delle imposte anticipate	-816	1.194
5. Variazione delle imposte differite	0	-12.089
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>168.429</b>	<b>280.926</b>



17.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere effettivo di bilancio

<i>Riconciliazione ai fini IRES</i>						
Descrizione	2009			2008		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>339.860</b>			<b>730.669</b>		
<b>Onere fiscale teorico</b>		27,50%	<b>93.462</b>		27,50%	<b>200.934</b>
<b>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi</b>	<b>(16.319)</b>		<b>(4.488)</b>	<b>43.961</b>		<b>12.089</b>
Attualizzazione TFR	(16.319)	27,50%	(4.488)	43.961	27,50%	12.089
<b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi</b>	<b>2.604</b>	27,50%	<b>716</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
Ammortamenti	2.604	27,50%	716	0	27,50%	0
<b>Rigiro differenze temporanee da esercizi precedenti</b>	<b>(3.250)</b>		<b>(894)</b>	<b>(3.685)</b>		<b>(1.013)</b>
Rigiro quote spese di rappresentanza anni 2005/20	(3.250)	27,50%	(894)	(3.685)	27,50%	(1.013)
Utilizzo fondi rischi	0			0		
Rettifica aliquota Ires su spese di rappresentanza	0	5,50%	0	0	5,50%	0
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</b>	<b>64.380</b>		<b>18.798</b>	<b>25.555</b>		<b>7.027</b>
Altre variazioni in aumento	50.365	27,50%	13.850	43.383	27,50%	11.930
Variazione da modifica principio contabile	3.648	27,50%	1.003	0	27,50%	0
Altre variazioni in diminuzione	14.345	27,50%	3.945	(17.828)	27,50%	(4.903)
<b>Totale</b>			<b>107.594</b>			<b>219.037</b>

<i>Riconciliazione ai fini IRAP</i>						
Descrizione	2009			2008		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>339.860</b>			<b>730.669</b>		
<b>Onere fiscale teorico</b>		4,82%	16.381		4,90%	35.803
<b>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Rigiro differenze temporanee da esercizi precedenti</b>	<b>(3.250)</b>		<b>(157)</b>	<b>(3.685)</b>		<b>(181)</b>
Rigiro quote spese di rappr.za anni 2005/2007	(3.250)	4,82%	(157)	(3.685)	4,90%	(181)
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi</b>	<b>942.511</b>		<b>45.429</b>	<b>758.400</b>		<b>37.162</b>
Altre variazioni in aumento	1.263.774	4,82%	60.914	1.266.272	4,90%	62.047
Variazione da modifica principio contabile	3.648	4,82%	176			
Altre variazioni in diminuzione	(324.911)	4,82%	(15.661)	(507.872)	4,90%	(24.886)
<b>Totale</b>			<b>61.653</b>			<b>72.784</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 €9.908, 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**

<b>Controvalore</b>	<b>Totale (2009)</b>	<b>Totale (2008)</b>
<b>1. Titoli collocati con garanzia:</b>		
1.1 Titoli strutturati		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
- a valere sul altre operazioni		
1.2 Altri titoli		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
- a valere sul 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 sul altre operazioni		
2.2 Altri titoli		
- a valere su operazioni curate da		



società del gruppo		
- a valere sul altre operazioni	444.897.111	736.402.462
<b>Tot. titoli collocati senza garanzia (B)</b>	<b>444.897.111</b>	<b>736.402.462</b>
<b>Totale titoli collocati (A + B)</b>	<b>444.897.111</b>	<b>736.402.462</b>

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

	Totale (2009)		Totale (2008)	
	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	172.220.337	0	327.678.887
- titoli strutturati	0	0	0	0
- altri titoli	0	172.220.337	0	327.678.887
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR (*)	0	271.452.381	0	406.529.088
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi	0	0	0	0
6. Finanziamenti	0	3.540.000		725.000
di cui leasing	0	450.000	0	360.000
di cui factoring	0	0	0	0
di cui credito al consumo	0	0	0	0
di cui altri	0	3.090.000	0	365.0000
7. Gestioni di portafogli	0	0	0	0
8. Altro	0	0	0	0



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

	Totale (2009)		Totale (2008)	
	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	112.106	0	78.505
- titoli strutturati	0	0	0	0
- altri titoli	0	112.106	0	78.505
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR (*)	0	1.112.287	0	2.115.982
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

(\*) Nella quota di OICR riferite al collocamento e distribuzione in sede o fuori sede sono comprese le quote relative ai prodotti finanziari/assicurativi.



## **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	166.415.964
A.2 Titoli di capitale	0	18.181.219
A.3 Quote di OICR	0	0
A.4 Strumenti derivati	0	5.920
- derivati finanziari	0	5.920
- derivati creditizi	0	0
A.5 Altro	0	0
<b>B. Ordini di vendita intermediati nell'esercizio</b>		
B.1 Titoli di debito	0	53.045.496
B.2 Titoli di capitale	0	1.165.843
B.3 Quote di OICR	0	0
B.4 Strumenti derivati	0	4.412
- derivati finanziari	0	4.412
- 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. 8 contratti di consulenza in materia di investimenti, di cui n. 2 con clienti "istituzionali" e n. 6 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 € 696.438.513. Esso è così suddiviso:

- 1) Liquidità € 7.021.417
- 2) Titoli € 689.417.096

#### ***I. Impegni***

##### ***1.2 Altri impegni***

Tra gli impegni rileviamo un leasing operativo relativo all'utilizzo della fotocopiatrice per un canone trimestrale € 1.125 oltre IVA con scadenza 1/7/2010.

#### **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. Non vi sono posizioni che possano costituire "grandi rischi". Non si stimano rischi su crediti "commerciali" in quanto parte delle commissioni vengono trattenute dall'impresa direttamente mentre le altre commissioni vengono riconosciute da clientela di primaria importanza (operatori qualificati) che, al momento, non lasciano intravedere rischio alcuno.



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 si è dotata di diversi 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 ad 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.

Sono inoltre state definite le strutture aziendali a cui è demandato la gestione ed il monitoraggio di tali rischi operativi.



### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Nel corso dell'esercizio 2009, l'Impresa non è stata parte di procedimenti giudiziari (di natura civile, giuslavoristica e/o tributaria) e non è stata interessata da procedimenti penali.

Nei confronti della Società non sono state avanzate richieste di risarcimento danni.

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 esterni 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	2009	2008
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	501.807	454.064
- 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	161.523	449.743
<b>Totale</b>	<b>2.463.330</b>	<b>2.703.807</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

	2009	2008
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>2.285.700</b>	<b>2.204.541</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	-93.261	-121.329
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)</b>	<b>2.192.439</b>	<b>2.083.212</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 supplementare		
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)</b>	<b>2.192.439</b>	<b>2.083.212</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	0	0
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>	<b>2.192.439</b>	<b>2.083.212</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>	2009	2008
Requisito patrimoniale per rischi di mercato		
Requisito patrimoniale per rischio di controparte e di credito	103.521	41.000
Requisito patrimoniale aggiuntiva per rischio di concentrazione	449.775	
Requisito patrimoniale per garanzia su fondi pensione e gestiti		
Requisito patrimoniale per altri rischi		476.436
Requisito patrimoniale per rischio operativo	428.209	396.897
Requisito patrimoniale complessivi richiesti dalla normativa prudenziale	981.505	914.333
Casi particolari: Requisito patrimoniale complessivo		



**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>171.431</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>171.431</b>
<b>130.</b>	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi			9.908
<b>140.</b>	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>			<b>161.523</b>

## SEZIONE 5 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

La Società, alla data di chiusura del bilancio, aveva in essere solo un rapporto di lavoro dipendente con un dirigente che ricopre la qualifica di responsabile commerciale, per il quale non vi sono informazioni rilevanti da fornire. 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.

Nel corso dell'esercizio, la Società ha sottoscritto una quota del 51% del capitale sociale della Previra Assicurazioni S.r.l., società quest'ultima che svolge attività di agente assicurativo plurimandatario.

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.

Parti Correlate	Costi	Ricavi
Banca Finnat Euroamerica Spa	19.029	1.644.319 (*)
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	0	136.695
Previra Assicurazioni Srl	0	9.759



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

<b>Parti Correlate</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>
Banca Finnat Euroamerica Spa	449.775(*)	0
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	5.000	0
Previra Assicurazioni Srl	11.271	0

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

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione, per l'esercizio 2009, sono stati attribuiti emolumenti per € 51.792 e gettoni di presenza per € 52.672.

Il costo del Collegio sindacale, ripartito tra indennità e compensi, è pari ad € 49.745.



## *SEZIONE 6 – ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI*

### *6.1 Numero medio dei promotori finanziari*

In forza vi sono n. 2 promotori finanziari, rispetto ai 3 in forza alla data di chiusura del precedente esercizio.

Oltre ai suddetti soggetti, come nel precedente esercizio, ci sono inoltre n. 3 promotori finanziari assunti con contratto a tempo indeterminato che, all'interno dell'organizzazione, svolgono anche ulteriori funzioni.

### *6.2 Altro*

Non esistono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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



***PUBBLICITÀ DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE AI SENSI DELL'ART. 160, COMMA 1-BIS***

Riportiamo nella presente tabella un dettaglio dei corrispettivi riconosciuti alla società di revisione cui è stato conferito l'incarico di revisione contabile ai sensi del D. Lgs. 58/98, 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.	21
Servizi di attestazione	Reconta Ernst & Young S.p.A.	6
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 2009**

Signori Azionisti,

il Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2009 (il 1° nella storia della SIM avendo acquisito nel corso dell'esercizio una quota di partecipazione e di disponibilità di voti in assemblea pari al 51% dalla Previra Assicurazioni S.r.l.) 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.

La Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'Art. 2426 del C.C., 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.

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 degli Artt. 9 e 156 D. Lgs. 24-02-1998 rilasciata in data 6 aprile 2010 e delle notizie forniteci, quindi, il bilancio consolidato 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 consolidato al 31-12-2009.

Roma, 8 aprile 2010

IL COLLEGIO SINDACALE

ADAGLIO Alberto

CENEDESE Giuseppina

CAPECE Giovanni



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 dell'art. 9 e dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58**

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 dalla relativa nota integrativa, della Previra Invest SIM S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Previra Invest") chiuso al 31 dicembre 2009. 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.. È 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 i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente della Previra Invest SIM S.p.A., i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 20 marzo 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Previra Invest al 31 dicembre 2009 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.. È 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 2009.

Roma, 6 aprile 2010

Reconta Ernst & Young S.p.A.

  
Francesco Chiulli  
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Sede Legale: 00198 Roma - Via Po, 32  
Capitale Sociale € 1.402.500,00 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 00434000984  
P.I. 00891231003  
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulla G.U.  
Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998  
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione  
Consob al progressivo n. 2 delibera n. 10931 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited