

Sezione 7 – Il capitale, le riserve, il fondo rischi finanziari generali e le passività subordinate

Il capitale sociale pari a € 1.500.000 è suddiviso in numero 1.500.000 azioni da 1 € cadauna nominali.

Il patrimonio netto (pari ad € 1.609.902), è costituito, oltre che dall'utile di esercizio pari ad € 127.000, dalla Riserva Legale per € 8.390 nonché dalle perdite portate a nuovo pari ad € 25.488.

Il dettaglio delle movimentazioni delle poste del Patrimonio Netto è specificato nel prospetto allegato al presente bilancio.

Sezione 8 – Altre voci del passivo

8.2 Composizione della voce 60 “altre passività”

Detta voce, di carattere residuale, comprende tutti gli altri debiti rilevati nella contabilità generale non ricompresi nelle precedenti voci. Tra le altre, troviamo la posta “debiti verso erario per IRES” pari a € 98.972 e “debiti verso erario per IRAP” pari a € 14.422 (entrambi al netto degli acconti versati).

Le “altre passività”, rispetto al valore del precedente esercizio, si sono incrementate per un importo pari a € 45.036

8.3 Composizione della voce 70 “ratei e risconti passivi”

Nella presente voce, per l'intero importo, sono rilevati i ratei di ferie e permessi maturati e non goduti dal personale dipendente alla data della chiusura dell'esercizio.

Sezione 9 – Le garanzie e gli impegni

9.3 Composizione della voce 20 “impegni”

Gli impegni rilevati nel presente bilancio si riferiscono a liquidità e valori mobiliari di proprietà dei clienti depositati presso vari istituti di credito.

9.4 Dettaglio della voce 20 “impegni”

La presente voce, pari ad € 163.516.749 è così dettagliata.

La liquidità ammonta a € 1.229.554.

I titoli, ammontanti a € 162.287.195, sono così suddivisi:

- azioni € 156.224.912 (di cui € 24.942 in azioni in valuta);
- titoli di stato € 813.720;
- altri titoli di debito € 2.047.855 (di cui € 32.684 in valuta);
- altri titoli di capitale € 25.422;
- polizze e fondi € 2.990.730;
- pronti contro termine € 184.556 (operazioni non ancora regolate per titoli da ricevere).

Sezione 10 – Distribuzione delle attività e delle passività

10.1 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Nel presente bilancio non vi sono attività e passività scaturenti da operazioni finanziarie di riporto, PCT ovvero “fuori bilancio”. Non vi sono altresì attività e passività rappresentate da obbligazioni ed altri titoli.

I crediti verso banche ed i crediti e debiti verso la clientela sono tutti a vista.

10.2 Attività e passività in valuta

Tra le attività vi sono crediti verso clienti per fatture da emettere espressi in USD per un controvalore di € 7.190.

Tra le passività vi sono debiti verso fornitori per fatture da ricevere espressi in USD per un controvalore di € 1.656.

Sezione 11 – Altre attività

La società ha effettuato attività di raccolta ordini, attività di collocamento ed attività di consulenza.

11.2 Attività di collocamento

La società ha svolto attività di collocamento senza garanzia per un controvalore intermediato complessivo (acquisto e vendita) pari a € 135.760.045.

Per quanto concerne detta attività di collocamento, essa è stata svolta per conto di clienti privati ed istituzionali ed ha riguardato i seguenti strumenti finanziari:

- | | |
|--------------------------------|--------------|
| • obbligazioni | € 15.833.100 |
| • titoli di Stato | € 70.451.587 |
| • fondi comuni di investimento | € 9.463.406 |
| • azioni | € 11.952 |
| • gestioni per conto terzi | € 40.000.000 |

11.4 Ricezione e trasmissione ordini e/o mediazione

Detta attività ha visto impegnata la società in operazioni inerenti vari strumenti finanziari negoziati in mercati italiani ed esteri per un controvalore intermediato complessivo (acquisto e vendita) pari a € 2.584.121.607.

11.5 Offerta fuori sede

Detta attività ha sviluppato masse lorde su O.I.C.R. italiani pari a € 490.689 e raccolta di prodotti assicurativi per € 3.000 e intermediazione mutui per € 280.000.

11.6 Custodia e amministrazione di valori mobiliari

Per quanto concerne attività di amministrazione di valori mobiliari inerenti i titoli di terzi intermediati, essi sono depositati interamente presso istituti bancari terzi.

Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**Sezione 2 – Le commissioni**

Detta sezione comprende i ricavi ed i costi direttamente afferenti l'attività dell'impresa rilevati secondo il principio della competenza temporale.

2.1 Composizione della voce 20 “commissioni attive”

Le commissioni attive, per un importo pari a € 1.916.159, si riferiscono a ricavi per servizi come meglio di seguito specificati.

- (c) per attività di collocamento per complessivi € 1.769.288
- (e) per operazioni di ricezione e trasmissione ordini e mediazione per complessivi € 91.429
- (h) per altri servizi per complessivi € 55.442
 - di cui per attività di consulenza € 55.000
 - di cui per altri servizi € 442

2.2 Composizione della voce 30 “commissioni passive”

- (a) per attività di negoziazione titoli per complessivi € 36.395.

Sezione 3 – Gli interessi***3.1 Composizione della voce 40 “interessi attivi e proventi assimilati”***

Gli interessi attivi e proventi assimilati, per un importo pari a € 25.833, si riferiscono a ricavi come meglio di seguito specificati:

- (a) per € 16.038 per interessi sui conti correnti bancari propri e per € 9.653 per interessi attivi su conti correnti c/ terzi
- (f) utile su cambi per pagamento fatture in U.S.D. per € 64 e sconti e abbuoni attivi per € 78.

3.2 Composizione della voce 50 “interessi passivi e oneri assimilati”

- (a) per € 1 per interessi passivi su conti correnti c/ terzi
- (f) perdita su cambi per pagamento fatture in U.S.D. per € 188 e sconti e abbuoni passivi per € 80.

Sezione 4 – Le spese amministrative

Le spese amministrative (voce 80), ammontanti a € 1.461.844, sono suddivise nella sottovoce (a) “spese per il personale” - la cui composizione è riportata nello schema di Conto Economico - per € 830.019 e nella sottovoce (b) “altre spese amministrative” per € 631.825.

In particolare, tra le “altre spese amministrative”, troviamo le spese per servizi professionali nonché le spese per l’acquisto di beni e servizi non professionali di competenza dell’esercizio.

Sezione 5 – Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

La voce 90 “rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali” è composta dagli ammortamenti. Essi si riferiscono, per € 52.606 alle immobilizzazioni materiali e per € 67.597 alle immobilizzazioni immateriali.

Con riferimento invece alle immobilizzazioni materiali, si rilevano i seguenti ammortamenti: € 11.227 per arredamenti, € 298 per macchine ordinarie d’ufficio, € 20.988 per macchine elettroniche, € 7.359 per impianti telefonici, € 7.640 per impianti d’allarme, € 654 per motoveicoli ed € 4.440 per beni strumentali minori.

In particolare, con riferimento all’importo inerente le immobilizzazioni immateriali, esso è suddiviso come segue: € 18.122 ammortamenti spese di impianto e ampliamento, € 47.371 ammortamenti software, € 314 ammortamenti su altre immobilizzazioni immateriali e € 1.790 per ammortamenti su spese ristrutturazione immobile.

La voce 100 “accantonamenti per rischi ed oneri” pari ad € 30.000, evidenzia costi di natura determinata e di esistenza certa (transazione con clientela retail), dei quali, alla data del 31/12/2004, risultava indeterminata la data di sopravvenienza. Detta transazione è stata conclusa nel corso del mese di gennaio 2005.

Sezione 6 – Altre voci del Conto Economico

6.3 Composizione della voce 180 “proventi straordinari”

La presente voce, per l’intero importo, è composta da sopravvenienze attive.

6.4 Composizione della voce 190 “oneri straordinari”

La presente voce, per l’intero importo, è composta da sopravvenienze passive.

Sezione 7 – Altre informazioni sul Conto Economico

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

I proventi si riferiscono a prestazioni di servizi effettuate esclusivamente in Italia, anche nei confronti di clientela estera.

Parte D – ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1 – Gli amministratori, i sindaci e i dipendenti

1.1 Compensi di amministratori e sindaci

I compensi di competenza dell’esercizio sono i seguenti.

(a) amministratori

– emolumenti per	€ 49.980
– gettoni di presenza per	€ 30.060

(b) sindaci

– emolumenti per	€ 8.372
------------------	---------

1.3 Numero medio dei dipendenti per categoria

Il numero medio dei dipendenti, distinto per ciascuna categoria di essi, è calcolato come media aritmetica del numero degli stessi alla fine dell'esercizio (31/12/2004) e di quello dell'esercizio precedente (31/12/2003).

Categoria	Anno		
	2003	2004	Media
(a) Dirigenti	2	1	1,5
(b) Funzionari	4	4	4
(c) Restante personale	7	7	7

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

William Santorelli

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004**A.1. STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO	31/12/2004	31/12/2003
	(€)	(€)
10. Cassa e disponibilità	64	45
20. Crediti verso banche:	1.238.829	846.060
(a) A vista	1.238.829	846.060
40. Crediti verso clientela	460.644	432.014
100. Immobilizzazioni immateriali	147.025	210.871
di cui:		
- costi di impianto	10.325	28.448
110. Immobilizzazioni materiali	120.722	166.744
140. Altre attività	14.112	106.319
150. Ratei e risconti attivi:	6.773	5.898
(b) risconti attivi	6.773	5.898
Totale dell'attivo	1.988.169	1.767.951

PASSIVO	31/12/2004	31/12/2003
	(€)	(€)
60. Altre passività	241.986	196.950
di cui:		
- debiti verso promotori finanz.	3.651	718
70. Ratei e risconti passivi:	20.818	9.281
(a) ratei passivi	20.818	9.281
80. Trattamento di fine rapp. di lav. sub.	85.463	78.819
90. Fondi per rischi ed oneri:	30.000	0
(c) Altri fondi	30.000	0
130. Capitale	1.500.000	1.500.000
150. Riserve:	8.390	8.390
(a) Riserva legale	8.390	8.390
170. Utile (Perdite) portati a nuovo	(25.488)	0
180. Utile (Perdita) d'esercizio	127.000	(25.489)
Totale del passivo	1.988.169	1.767.951
 GARANZIE E IMPEGNI	 31/12/2004	 31/12/2003
	(€)	(€)
20. Impegni	163.516.749	156.511.895
	163.516.749	156.511.895

A.2. CONTO ECONOMICO	31/12/2004	31/12/2003
	(€)	(€)
20. Commissioni attive	1.916.159	1.726.896
30. Commissioni passive	(36.395)	(37.426)
40. Interessi attivi e proventi assimilati	25.833	24.247
di cui:		
- su altri crediti	25.833	24.247
50. Interessi passivi e oneri assimilati	(269)	(389)
di cui:		
- su altri debiti	269	389
80. Spese amministrative	(1.461.844)	(1.541.451)
a) spese per il personale	(830.019)	(829.673)
di cui:		
- salari e stipendi	(588.503)	(587.361)
- oneri sociali	(201.405)	(200.775)
- trattamento di fine rapporto	(40.111)	(41.537)
b) altre spese amministrative	(631.825)	(711.778)
90. Rettifiche di valore su immob. immat. e mater.	(120.203)	(115.202)
100 Accantonamenti per rischi ed oneri	(30.000)	0
110. Altri oneri di gestione	(7.831)	(7.007)
170. Utile (Perdita) delle attività ordinarie	285.450	49.668
180. Proventi straordinari	524	6.923
190. Oneri straordinari	(2.377)	(30.145)
200. Utile (Perdita) straordinario	283.597	26.446
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	(156.597)	(51.935)
230. Utile (Perdita) d'esercizio	127.000	(25.489)

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA
CONSISTENZA DEL FONDO DI TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

DESCRIZIONE	IMPORTI
Fondo al 31/12/2003	78.819
Accantonamenti dell'esercizio	31.179
Imposta sostitutiva TFR su acc.to dell'esercizio	(167)
Accantonamenti esercizi precedenti liquidati	(24.368)
<i>Totale</i>	<i>85.463</i>

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

<i>DESCRIZIONE</i>	<i>Capitale Sociale</i>	<i>Riserva Sovr. Azioni</i>	<i>Riserva Rivalutazione</i>	<i>Riserva Conversione</i>	<i>Altre Riserve</i>	<i>Utile/Perdita a Nuovo</i>	<i>Utili/Perdite Esercizio</i>	<i>Totale Patrimonio Netto</i>
Saldo al 31/12/2002	1.500.000	0	0	0	0	(106.111)	114.501	1.508.390
Destinazione utili/perdite esercizi prec.	0	0	0	0	8.390	106.111	(114.501)	0
Saldi rettificati	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni/Svalutazioni investimenti	0	0	0	0	0	0	0	0
Differenze di conversione valute estere	0	0	0	0	0	0	0	0
Utili/Perdite nette non rilevate in C. E.	0	0	0	0	0	0	0	0
Utili/Perdite dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	(25.489)	(25.489)
Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumenti/Riduzioni del capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31/12/2003	1.500.000	0	0	0	8.390	0	(25.489)	1.482.901
Destinazione utili/perdite esercizi prec.	0	0	0	0	0	(25.489)	25.489	0
Saldi rettificati	0	0	0	0	0	1	0	1
Rivalutazioni/Svalutazioni investimenti	0	0	0	0	0	0	0	0
Differenze di conversione valute estere	0	0	0	0	0	0	0	0
Utili/Perdite nette non rilevate in C. E.	0	0	0	0	0	0	0	0
Utili/Perdite dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	127.000	127.000
Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumenti/Riduzioni del capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31/12/2004	1.500.000	0	0	0	8.390	(25.488)	127.000	1.609.902

PROSPETTO DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE CHE HANNO COMPORTATO LA RILEVAZIONE DELLA FISCALITA' DIFFERITA ATTIVA

IRES

DESCRIZIONE DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE	IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2003			RIASSORBIMENTI ANNO 2004			INCREMENTI 2004			IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2004		
	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta
Differenze deducibili												
Spese rappresentanza/omaggi	7.200	33,00%	2.376	2.345	33,00%	774	1.740	33,00%	576	6.595	33,00%	2.178
Accantonamenti per rischi ed oneri	-	-	-	-	-	-	30.000	33,00%	9.900	30.000	33,00%	9.900
<i>Totale</i>	<i>7.200</i>		<i>2.376</i>	<i>2.345</i>		<i>774</i>	<i>31.740</i>		<i>10.476</i>	<i>36.595</i>		<i>12.078</i>

IRAP

DESCRIZIONE DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE	IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2003			RIASSORBIMENTI ANNO 2004			INCREMENTI 2004			IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2004		
	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta
Differenze deducibili												
Spese rappresentanza/omaggi	7.200	5,25%	380	2.345	5,25%	123	1.740	5,25%	92	6.595	5,25%	349
Accantonamenti per rischi ed oneri	-	-	-	-	-	-	30.000	5,25%	1.575	30.000	5,25%	1.575
<i>Totale</i>	<i>7.200</i>		<i>380</i>	<i>2.345</i>		<i>123</i>	<i>31.740</i>		<i>1.667</i>	<i>36.595</i>		<i>1.924</i>

RENDICONTO FINANZIARIO

	31/12/2004	31/12/2003
A) FONTI DI FINANZIAMENTO		
<i>Fonti della gestione reddituale</i>		
Utile netto di esercizio	127.000	-
Trattamento di Fine Rapporto (al netto dell'imposta sost. e delle erogazioni)	6.645	41.406
Rettifiche di valore su immobilizzazioni (ammortamenti)	120.770	115.202
Accantonamenti per rischi ed oneri	30.000	-
<i>Totale fonti della gestione reddituale</i>	284.415	156.608
<i>Incrementi delle passività</i>		
Altre passività	45.036	-
Ratei e Risconti passivi	11.537	-
<i>Totale incrementi delle passività</i>	56.573	-
<i>Decrementi delle attività</i>		
Altre attività	92.207	275.856
Immobilizzazioni	2.321	-
Ratei e Risconti attivi	-	13.458
<i>Totale decrementi delle attività</i>	94.528	289.314
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (A)	435.516	445.922
B) IMPIEGHI DI LIQUIDITA'		
<i>Impieghi della gestione reddituale</i>		
Perdita dell'esercizio	-	25.489
<i>Totale impieghi della gestione reddituale</i>	-	25.489
<i>Incrementi delle attività</i>		
Crediti verso la clientela	28.630	85.852
Immobilizzazioni	13.223	212.293
Ratei e Risconti attivi	875	-
<i>Totale incrementi delle attività</i>	42.728	298.145
<i>Decrementi delle passività</i>		
Altre passività	-	47.803
Ratei e Risconti passivi	-	13.899
<i>Totale decrementi delle passività</i>	-	61.702
TOTALE IMPIEGHI DI LIQUIDITA' (B)	42.728	385.336
VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA' (A - B)	392.788	60.586
Cassa e depositi bancari all'inizio dell'esercizio (01/01/2004)	846.105	785.519
Cassa e depositi bancari alla fine dell'esercizio (31/12/2004)	1.238.893	846.105
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	392.788	60.586

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO
BILANCIO DELLA CONTROLLANTE - ASSOCIAZIONE CASSA
NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA A FAVORE DEI
RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**

— ai sensi del 4^o comma l'art 2497 bis del codice civile -

(dati al 31.12.2003)

ATTIVO

Immobilizzazioni	556.766.255
Attivo Circolante	328.760.777
Ratei e Risconti Attivi	76.320
Totale	885.603.352

PASSIVO

Patrimonio Netto	852.495.462
Fondi per Rischi ed Oneri	11.424.051
Trattamento di Fine Rapporto	1.681.387
Debiti	19.999.930
Ratei e Risconti Passivi	2.522
Totale	885.603.352

CONTO ECONOMICO

Valore della Produzione	155.660.421
Costi della Produzione	-111.450.678

Differenza tra Valore e Costi della produzione 44.209.743

Proventi ed oneri finanziari	9.769.150
Rettifiche di valore attività finanziarie	- 1.354.118
Proventi ed oneri straordinari	6.190.547

Risultato prima delle imposte 58.815.322

Imposte sul reddito d'esercizio - 5.776.180

Avanzo d'esercizio 53.039.142

RELAZIONE EX ART. 2429 C.C. DEL COLLEGIO SINDACALE**ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI SUL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2004**

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso al 31/12/2004 sottoposto alla Vostra approvazione, si conclude con un utile di € 127.000,00 e così si riassume:

Attività

= Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	267.747
= Attività circolanti	1.713.649
= Ratei e risconti attivi	<u>6.773</u>
	<u>1.988.169</u>

Passività

= Patrimonio netto	1.725.365
= Fondi per rischi ed oneri e accantonamento TFR	115.463
= Debiti diversi	126.523
= Ratei e risconti passivi	<u>20.818</u>
	<u>1.988.169</u>

Il Conto Economico conferma il risultato di gestione emergente dal conto patrimoniale, risultato che peraltro può così compendiarsi:

= Commissioni attive e passive	1.879.764
= Costi diversi	(1.619.878)
= Interessi attivi e passivi	25.564
= Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
= Proventi ed oneri straordinari	(1.853)