

- Analisi, parametrizzazione e messa in lavorazione del **nuovo front end** paradispositivo di Anima SGR. Tale sistema ha la funzione di:
 - permettere la consultazione dell'intero collocato suddiviso per promotori,
 - preinserimento delle operazioni finalizzato ad un controllo locale e centralizzato sugli errori,
 - consentire lo scambio di flussi informatici in tempo reale.
- Ricerca di **nuovi prodotti** e convenzioni per la sottoscrizione di clientela retail (Gest. Patrim. in fondi, OICR, polizze e obbligazioni "linked").
- Organizzazione della partecipazione della Sim al **'Congresso unitario dei ragionieri e dottori commercialisti 2006.**
- Gestione dell'attività di **"private banking"** di sede; monitoraggio e controllo della nuova rete di consulenti.

Azioni proprie e azioni /quote di società controllanti

La società non possiede 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

Saranno perseguite le linee di indirizzo previste nel citato piano industriale.

Destinazione del risultato di esercizio

Il risultato dell'esercizio chiuso alla data del 31 dicembre 2006 presenta un utile netto pari ad € 252.992 che vi proponiamo di destinare come segue:

- quanto a € 11.300,00 a riserva legale
- quanto a € 214.692,00 a disposizione dell'assemblea dei soci

Vi invitiamo pertanto ad approvare il bilancio così come predisposto.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

William Santorelli

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006**STATO PATRIMONIALE**

Voci dell'attivo	<u>2006</u>	<u>2005</u>
10. Cassa e disponibilità liquide	255	394
60. Crediti	2.552.023	2.251.539
100. Attività materiali	66.202	95.269
110. Attività immateriali	52.273	91.619
120. Attività fiscali		
a) correnti	60.899	-
b) anticipate	17.566	18.312
140. Altre attività	17.039	9.350
TOTALE ATTIVO	2.766.257	2.466.483

STATO PATRIMONIALE

Voci del passivo e del patrimonio netto	<u>2006</u>	<u>2005</u>
70. Passività fiscali		
a) correnti	200.999	179.584
b) differite		
90. Altre passività	174.378	157.253
100. Trattamento di fine rapporto del personale	153.552	118.311
110. Fondi per rischi ed oneri		
b) altri fondi	50.000	50.000
120. Capitale	1.500.000	1.500.000
160. Riserve	461.335	106.233
180. Utile d'esercizio	225.992	355.103
TOTALE PASSIVO	2.766.257	2.466.483

CONTO ECONOMICO

Voci	<u>2006</u>	<u>2005</u>
60. Commissioni attive	1.867.627	2.198.325
70. Commissioni passive	(93.482)	(50.896)
80. Interessi attivi e proventi assimilati	176.539	26.518
90. Interessi passivi e oneri assimilati	(3.414)	(203)
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.947.269	2.173.744
120. Spese amministrative:		
a) spese per il personale	(847.289)	(850.363)
b) altre spese amministrative	(563.616)	(484.089)
130. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(41.005)	(50.647)
140. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(48.075)	(59.579)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri		(50.000)
170. Altri oneri di gestione	(11.992)	(26.378)
180. Altri proventi di gestione		1.566
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	(1.511.977)	(1.519.489)
UTILE ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	435.292	654.255
210. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(209.300)	(299.152)
UTILE ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	225.992	355.103
UTILE D'ESERCIZIO	225.992	355.103

NOTA INTEGRATIVA**PARTE A – POLITICHE CONTABILI****A.1 PARTE GENERALE****Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali**

Il presente bilancio è redatto secondo i Principi Contabili Internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) omologate dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

In ossequio a quanto previsto nell'IFRS 1, il presente bilancio (il primo dell'impresa ad essere redatto secondo i Principi Contabili Internazionali) è comparabile con quello dell'esercizio precedente. A tal fine, la *transition date*, ossia la data di inizio del primo esercizio precedente a quello in cui si verifica il passaggio al nuovo sistema, è costituita dal 1° gennaio 2005.

Conseguentemente, il bilancio relativo all'esercizio 2005 risulta omogeneo e dunque comparabile anche con riferimento alle poste interessate dagli IAS.

In particolare, relativamente alle immobilizzazioni immateriali, l'applicazione dello IAS 38 non permette l'iscrizione in tale voce dei costi pluriennali per la carenza del requisito di autonoma identificabilità. Ne è scaturito, anche per l'esercizio 2005, l'eliminazione di tali poste, con evidenti riflessi sul bilancio d'esercizio. Di tale eliminazione ne sarà dato specificatamente conto nell'allegato A. Viene altresì allegato il prospetto di riconciliazione al fine di rendere comprensibili le variazioni patrimoniali ed economiche scaturenti dall'applicazione degli IAS (allegato B).

Nella Nota Integrativa sono stati motivati gli eventuali motivi di deroga ai Principi Contabili Internazionali, dando conto dell'eventuale influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il presente bilancio dell'impresa, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, è stato redatto secondo quanto disposto dal Provvedimento della Banca d'Italia del 14 febbraio 2006, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 58 del 10/03/2006, Supplemento Ordinario n. 57.

Il bilancio è corredato altresì dalla Relazione degli amministratori sulla gestione, dal prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, dal prospetto inerente le imposte anticipate e dal Rendiconto Finanziario. Quest'ultimo, in ossequio ai Principi Contabili Internazionali, è stato predisposto con il "metodo diretto".

Il sistema contabile (piano dei conti, criteri di contabilizzazione, etc.) adottato dalla Società assicura il coerente raccordo tra le risultanze contabili ed i conti del presente bilancio. A tal fine, nel sistema contabile sono agevolmente reperibili tutte le informazioni esplicative contenute nella Nota Integrativa.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa sono redatti in unità di euro senza cifre decimali.

La società incaricata della revisione contabile per il triennio 2004/2006 è la RIA & PARTNERS S.p.A.

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.

Sezione 4 – Altri aspetti

Non vi sono altri aspetti rilevanti da menzionare.

A.2 PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO

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. Per quanto concerne poi il 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).

Non sono state effettuate svalutazioni né tanto meno rivalutazioni delle poste presenti nell'attivo dello Stato Patrimoniale. Non sono stati 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 da iscriversi in bilancio, ha determinato differenze temporanee che hanno dato luogo, anche nel presente esercizio, alla contabilizzazione delle imposte anticipate.

I **crediti** sono valutati al *fair value* che corrisponde al valore nominale. La valutazione al costo ammortizzato, presumibilmente, non verrà utilizzato neppure per le successive iscrizioni in quanto la breve durata dei crediti fa ritenere trascurabile l'effetto dell'attualizzazione.

I beni costituenti le **immobilizzazioni materiali**, iscritte in tale voce in quanto produrranno un flusso di benefici economici futuri, sono iscritti al costo di acquisto compresi tutti gli oneri accessori direttamente imputabili. Esse sono esposte al netto degli ammortamenti effettuati. Le quote di ammortamento sono state imputate, in quote costanti, attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Anche le **immobilizzazioni immateriali** sono attività non monetarie identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in più esercizi. Esse sono iscritte al costo e sono ammortizzate a quote costanti in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione che è stata valutata in 5 esercizi.

I **debiti** sono valutati secondo il loro valore nominale che corrisponde al *fair value*.

Il **Fondo di Trattamento di Fine Rapporto** è stanziato a fronte dei diritti maturati nei confronti dei lavoratori dipendenti in conformità alle disposizioni dettate dal codice civile. Detto stanziamento non è stato attualizzato.

Tra i **Fondi per Rischi ed Oneri** è accantonato un importo riferibile ad una obbligazione attuale quale risultato di un evento passato per la quale è probabile l'impiego di risorse economiche stimate attendibilmente.

I **ricavi** derivanti dalle prestazioni di servizi, sono stati imputati secondo il criterio dell'esecuzione effettiva e cioè quando, in ossequio allo IAS 18, il risultato dell'operazione può essere attendibilmente stimato. I costi connessi ai ricavi sono rilevati simultaneamente.

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 (31/12/2006).

Altresì è rilevato un leasing operativo come meglio descritto in seguito.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVO****Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide***1.1 Composizione della voce 10 “Cassa e disponibilità liquide”*

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

Sezione 6 – Crediti – Voce 60*6.1 Crediti verso banche*

Composizione	<u>2006</u>	<u>2005</u>
1. Depositi e conti correnti	2.054.837	1.734.930
Totale valore di bilancio	2.054.837	1.734.930

6.4 Crediti verso clientela

Composizione	<u>2006</u>	<u>2005</u>
1. Crediti per servizi	497.186	516.609
Totale valore di bilancio	497.186	516.609

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	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al f. v. o rival.	Attività valutate al costo	Attività valutate al f. v. o rival.
1. Di proprietà				
c) mobili	23.480		34.513	
d) strumentali	42.722		60.756	
Totale (attività al costo o rivalutate)	66.202		95.269	

10.2 “Attività materiali”: variazioni annue

	Mobili	Strumentali	Totale
A. Esistenze iniziali	34.513	60.756	95.269
B. Aumenti			
B.1 Acquisti	210	17.811	18.021
C. Diminuzioni			
C.1 Vendite		(6.083)	(6.083)
C. 2 Ammortamenti	(11.243)	(29.762)	(41.005)
D. Rimanenze	23.480	42.722	66.202

Sezione 11 – Attività immateriali – Voce 110*11.1 Composizione della voce 110 “Attività immateriali”*

Voci/Valutazione	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al f. v. o rival.	Attività valutate al costo	Attività valutate al f. v. o rival.
2. Altre attività immateriali				
2.2 altre	52.273		91.619	
Totale (attività al costo o rivalutate)	52.273		91.619	

11.2 “Attività immateriali”: variazioni annue

	Totale
A. Esistenze iniziali	91.619
B. Aumenti	
B.1 Acquisti	8.729
C. Diminuzioni	
C.2 Ammortamenti	(48.075)
D. Rimanenze	52.273

Sezione 12 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 120*12.1 Composizione della voce 120 “Attività fiscali: correnti e anticipate”*

La presente voce comprende gli acconti d'imposta IRES ed IRAP al netto delle imposte di competenza dell'esercizio, nonché le ritenute subite.

Le imposte anticipate (IRES pari ad € 17.415 ed IRAP pari ad € 151) sono state iscritte per le differenze temporanee scaturenti dalla diversa disciplina civilistica e fiscale inerente le spese di rappresentanza. Delle suddette variazioni viene dato conto nel prospetto seguente.

12.2 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e anticipate"

La presente voce comprende ritenute d'acconto e d'imposta da riversare all'erario nonché il debito relativo all'IVA riferito alla data di chiusura del bilancio (31/12/2006).

Non vi sono imposte differite iscritte in bilancio.

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
1. Esistenze iniziali	18.312	14.002
2. Aumenti		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
d) altre	286	16.848
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	(1.032)	(12.538)
4. Importo finale	17.566	18.312

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. In particolare, tra gli altri, troviamo iscritti "risconti attivi" per un totale di € 9.288.

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 l'IVA a debito che ammonta ad € 5.019.

Non vi sono iscritte passività inerenti le imposte d'esercizio (IRES e IRAP) in virtù degli acconti d'imposta versati nel corso dell'esercizio.

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 € 29.408.

Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 100*10.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue*

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
A. Esistenze iniziali	118.311	85.463
B. Aumenti		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	35.599	34.621
C. Diminuzioni		
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(358)	(1.773)
D. Esistenze finali	153.552	118.311

10.2 Altre informazioni

Come già accennato nella parte relativa alle politiche contabili, si evidenzia come l'accantonamento evidenziato in bilancio non sia stato attualizzato.

Purtuttavia, in ossequio alla prassi contabile internazionale (IAS 19), si è proceduto ad effettuare dei calcoli attuariali con l'intento di stimare la significatività dell'attualizzazione; a tal fine si riporta di seguito lo studio predisposto.

Calcoli effettuati:

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

- Le tavole di mortalità del 2003 sono quelle pubblicate dall'ISTAT;
- La probabilità di dimissioni dei singoli dipendenti è stata calcolata in base alle dimissioni dei dipendenti della Prévira Invest SIM;
- La società non ha mai anticipato il TFR e la probabilità di richiesta TFR è stata fissata al 5%;
- La rivalutazione del TFR (1,5% + 75% dell'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 2035 legato all'inflazione dell'area euro ex tabacco; tale stima è stata effettuata tenuto conto delle seguenti ipotesi:
 - l'inflazione a cui si rivaluta il TFR è quella italiana;
 - non è presente nell'inflazione stimata il dato del tabacco (componente molto volatile);
 - 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 si è ritenuto poco credibile l'inflazione costante al 2% per 30 anni.
- L'attualizzazione è stata fatta in base ai tassi forward di mercato del 2005 e del 2006;
- Si è ipotizzato un accantonamento annuo del TFR con una crescita del 3% annuo.

Da tali premesse è emersa la seguente Valorizzazione del TFR

	Principio IAS 19	Valore contabile
2006	153.096	153.552
2005	131.333	118.311

Inoltre è stata condotta una cd. **analisi di sensitività** che evidenzia come la scelta e la corretta quantificazione di alcune basi tecniche necessarie per la valutazione possa condurre a stime anche molto diverse tra loro.

Di seguito vengono riportati i grafici che indicano come varia il Valore Attuale del TFR al Variare:

delle Probabilità di Dimissioni,

del Tasso d'Inflazione e

del Tasso di attualizzazione.