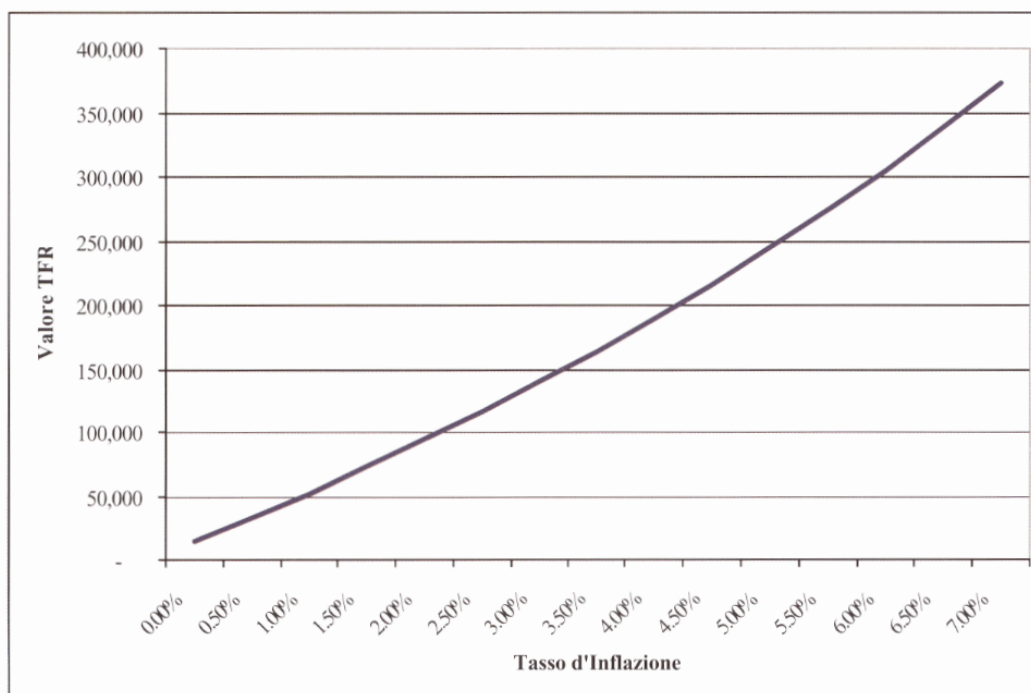
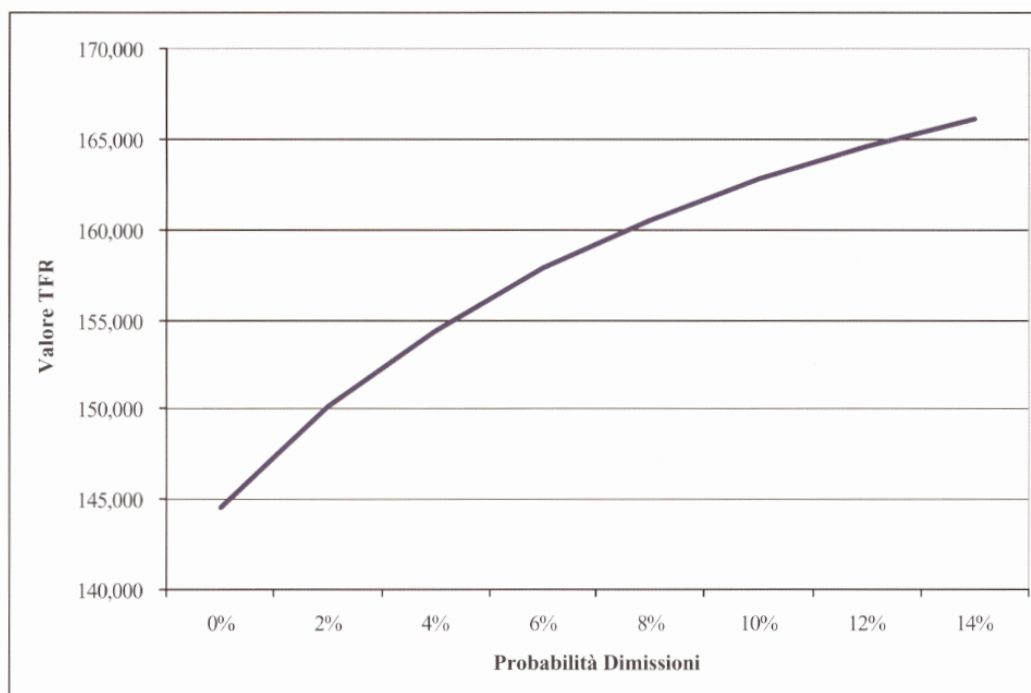
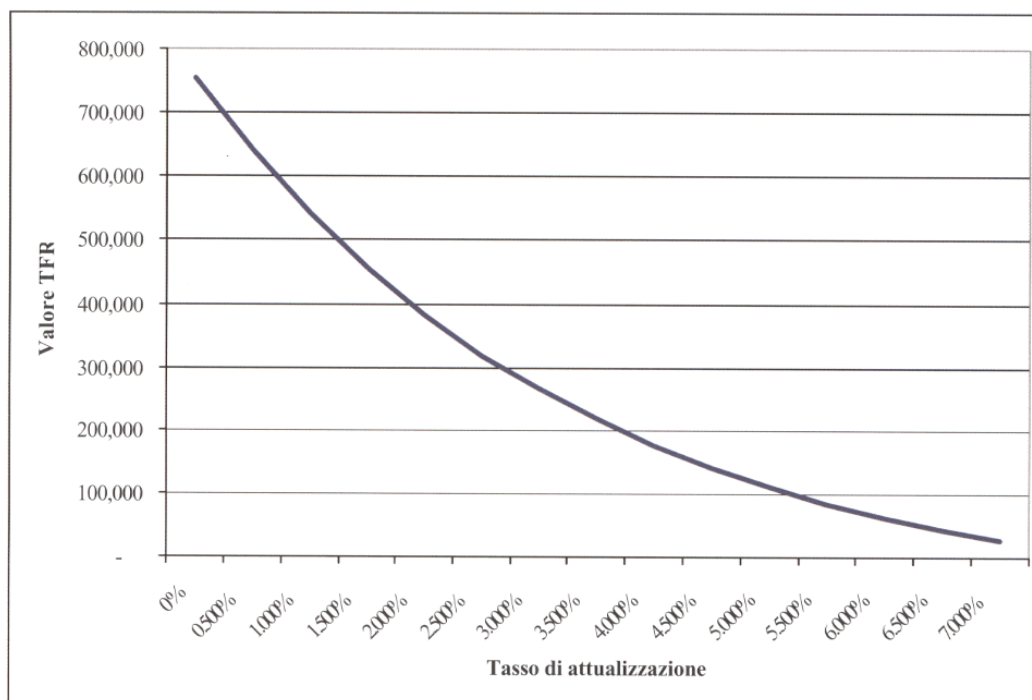






Atteso quanto precede si è ritenuto congruo e prudente imputare il dato contabile anziché quello ricalcolato secondo le premesse precedenti.

Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri – Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 “Fondi per rischi ed oneri”

La presente voce si riferisce ad un accantonamento effettuato nel precedente esercizio (2005) relativamente ad un evento passato per il quale, in ossequio allo IAS 37, è verosimile affermare, in base alle conoscenze disponibili, che darà luogo ad una obbligazione. Obbligazione per la quale, con tutta probabilità, sarà necessario un impiego di risorse. Conseguentemente, si è proceduto ad effettuare il citato accantonamento che, pur essendo inevitabilmente frutto di una certa soggettività, ha richiesto un procedimento di stima che non ne intacca l’attendibilità.

Nel corso dell’esercizio 2006 il predetto Fondo non è stato movimentato.

Sezione 12 – Patrimonio – Voci 120, 130, 140, 150, 160 e 170*12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”*

Tipologie	<u>Importo</u>
1. Capitale	
1.1 Azioni ordinarie	1.500.000

12.5 Composizione della voce 160 “Riserve”

	Legale	Straordinaria	Totale
A. Esistenze iniziali	14.740	95.162	109.902
B. Aumenti			
B.1 Attribuzioni di utili	17.666	333.767	351.433
D. Esistenze finali	32.406	428.929	461.335

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**Sezione 6 – Commissioni – Voci 60 e 70***6.1 Composizione della voce 60 “Commissioni attive”*

	2006	2005
2. Collocamento e distribuzione		
- di servizi di terzi		
* gestioni collettive e indiv.	1.489.768	1.982.398
* prodotti assicurativi	1.031	812
* altri		7.518
4. Raccolta ordini	331.679	130.987
6. Consulenza	20.149	55.000
8. Altri servizi	25.000	21.610
Totale	1.867.627	2.198.325

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 le commissioni maturate per attività di segnalazione.

6.2 Composizione della voce 70 “Commissioni passive”

	2006	2005
4. Raccolta ordini	93.482	50.896
Totale	93.482	50.896

Sezione 7 – Interessi – Voci 80 e 90*7.1 Composizione della voce 80 “Interessi attivi e proventi assimilati”*

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Altro	<u>2006</u>	<u>2005</u>
4. Att. fin. detenute a scadenza	26.229		26.229	
5. Crediti				
5.1 Crediti verso banche		149.597	149.597	26.411
6. Altre attività		713	713	107
Totale			176.539	26.518

7.2 Composizione della voce 90 “Interessi passivi e oneri assimilati”

Voci/Forme tecniche	Altro	<u>2006</u>	<u>2005</u>
8. Altre passività	3.414	3.414	203
Totale		3.414	203

Sezione 10 – Spese amministrative – Voce 120*10.1 Composizione della voce 120.a “Spese per il personale”*

Voci/Settori	<u>2006</u>	<u>2005</u>
1. Personale dipendente		
a) salari e stipendi	515.475	509.191
b) oneri sociali	167.357	170.604
c) indennità di fine rapporto	-	1.232
e) accantonamento al TFR	35.599	33.389
f) altre spese	28.673	17.238
3. Amministratori	100.185	118.709
Totale	847.289	850.363

10.2 Composizione della voce 120.b “Altre spese amministrative”

La presente voce 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.

Sezione 11 – Rettifiche di valore nette su attività materiali – Voce 130*11.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche di valore nette su attività materiali”*

Voci/Rettifiche e riprese di valore		Amm.to	Risultato netto
1.	Di proprietà		
	- ad uso funzionale	41.005	41.005
Totale		41.005	41.005

Sezione 12 – Rettifiche di valore nette su attività immateriali – Voce 140*12.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche di valore nette su attività immateriali”*

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Amm.to	Risultato netto
2. Altre attività immateriali		
2.1 Di proprietà		
- altre	48.075	48.075
Totale	48.075	48.075

Sezione 15 – Altri oneri di gestione – Voce 170*15.1 Composizione della voce 170 “Altri oneri di gestione”*

La presente voce, di carattere residuale, comprende tutti i costi non compresi nelle precedenti voci, tra cui le spese di rappresentanza.

Sezione 19 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 210*19.1 Composizione della voce 210 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"*

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
1. Imposte correnti	(208.554)	(303.462)
4. Variazioni imposte anticipate	(746)	4.310
Imposte di competenza dell'esercizio	(209.300)	(299.152)

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI**SEZIONE 1 – RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITA' SVOLTE****D. Attività di collocamento***D.1 Collocamento con e senza garanzia*

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
2. Titoli collocati senza garanzia		
2.2 a valere su altre operazioni	43.938.092	13.591.376
Totale titoli collocati	43.938.092	13.591.376

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

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri
1. Titoli di debito		33.484.118		10.600.079
di cui titoli di Stato		28.484.118		9.585.184
2. Titoli di capitale				
3. Quote di OICR		9.777.971		2.991.297
7. Gestioni Patrimoniali		103.300.000		

Il controvalore indicato si riferisce alla sommatoria delle operazioni di acquisto e vendita.

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

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri
1. Titoli di debito				
di cui titoli di Stato				
2. Titoli di capitale				139.648
3. Quote di OICR		681.011		42.458
6. Finanziamenti (mutui)				220.000

E. Attività di ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione*E1. Attività di ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione*

	Controvalore	
	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri
1. Titoli di debito		477.986.149
di cui titoli di Stato		436.312.027
2. Titoli di capitale		115.344.837
3. Quote di OICR		
4. Altri strumenti finanziari		9.742

Il controvalore indicato si riferisce alla sommatoria delle operazioni di acquisto e vendita.

I. Impegni*1.2 Altri impegni*

Tra gli impegni rileviamo un leasing operativo relativo all'utilizzo della fotocopiatrice per un canone trimestrale € 1.353,6 per una durata residua di tre anni.

Tra gli impegni rileviamo altresì il controvalore della liquidità e dei titoli della clientela depositati presso la SIM.

Il controvalore totale ammonta ad € 230.884.495. Esso è così suddiviso:

1) Liquidità € 704.881

2) Titoli € 230.179.614

di cui:

a) Titoli di Stato € 154.318.838

- b) Altri titoli di debito € 2.722.620 (di cui € 57.935 in valuta)
- c) Azioni € 48.496.229 (di cui € 9.110 in valuta)
- d) Altri titoli di capitale € 1.369.295 (di cui € 1.763 in valuta)
- e) Polizze e Fondi € 23.272.632

SEZIONE 3 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

3.1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione, per l'esercizio 2006, sono stati attribuiti emolumenti per € 61.748 e gettoni di presenza per € 38.437.

Gli stipendi imputabili ai dirigenti, per l'esercizio 2006, ammontano a complessivi € 91.116, al netto degli oneri previdenziali e dell'accantonamento al TFR.

3.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

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

3.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Non vi sono state transazioni con parti correlate.

SEZIONE 4 – ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI*4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria*

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

4.2 Numero medio dei promotori finanziari

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

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

DESCRIZIONE	Capitale Sociale	Riserva Sovr. Azioni	Riserva Rivalutazione	Riserva Conversione	Altre Riserve	Utile/Perdita a Nuovo	Utile/Perdite Esercizio	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 31/12/2004	1.500.000	0	0	0	8.390	(25.488)	127.000	1.609.902
Destinazione utili/perdite esercizi prec.	0	0	0	0	101.512	25.488	(127.000)	0
Saldi rettificati	0	0	0	0	(3.669)	0	1.790	(1.879)
Rivalutazioni/Svalutazioni investimenti	0	0	0	0	0	0	0	0
Differenze di conversione valute estere	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile/Perdite nette non rilevate in C. E.	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile/Perdite dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	353.313	353.313
Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumenti/Riduzioni del capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31/12/2005	1.500.000	0	0	0	106.233	0	355.103	1.961.336
Destinazione utili/perdite esercizi prec.	0	0	0	0	355.103	0	(355.103)	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
Utile/Perdite nette non rilevate in C. E.	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile/Perdite dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	225.992	225.992
Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumenti/Riduzioni del capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31/12/2006	1.500.000	0	0	0	461.336	0	225.992	2.187.328

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

IRES

DESCRIZIONE DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE	IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2005			RIASSORBIMENTI ANNO 2006			INCREMENTI 2006			IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2006		
	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta
Differenze deducibili												
Spese rappresentanza/omaggi	4.719	33,00%	1.559	2.696	33,00%	890	742	33,00%	244	2.765	33,00%	917
Accantonamenti per rischi ed oneri	50.000	33,00%	16.500	-	33,00%	-	-	33,00%	-	50.000	33,00%	16.500
Totale	54.719		18.059	2.696		890	742		244	52.765		17.417

IRAP

DESCRIZIONE DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE	IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2005			RIASSORBIMENTI ANNO 2006			INCREMENTI 2006			IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2006		
	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta
Differenze deducibili												
Spese rappresentanza/omaggi	4.719	5,25%	251	2.696	5,25%	142	742	5,25%	42	2.765	5,25%	149
Accantonamenti per rischi ed oneri	-	5,25%	-	-	5,25%	-	-	-	-	-	-	-
Totale	4.719		251	2.696		142	742		42	2.765		149

RENDICONTO FINANZIARIO

ATTIVITA' OPERATIVA	2006
1. Gestione	350.315
- commissioni attive	1.867.627
- commissioni passive	(93.482)
- interessi attivi e proventi assimilati	176.539
- interessi passivi e oneri assimilati	(3.414)
- dividendi e proventi assimilati	0
- spese per il personale al netto del TFR	(812.047)
- altri costi	(575.608)
- altri ricavi	
- imposte	(209.300)
2. Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie	0
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	0
- attività finanziarie al fair value	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0
- crediti	0
- altre attività	
3. Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie	(368.326)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	0
- attività finanziarie valutate al fair value	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0
- crediti	(300.484)
- altre attività	(67.842)
4. Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie	38.540
- debiti	0
- titoli in circolazione	0
- passività finanziarie di negoziazione	0
- passività finanziarie al fair value	0
- altre passività	38.540
5. Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie	0
- debiti	0
- titoli in circolazione	0
- passività finanziarie di negoziazione	0
- passività finanziarie al fair value	0
- altre passività	
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa (A)	20.529

ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	
1. Liquidità generata dal decremento di	0
- partecipazioni	0
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0
- attività materiali	0
- attività immateriali	0
- altre attività	0
2. Liquidità assorbita dall'incremento di	(20.668)
- partecipazioni	0
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0
- attività materiali	(11.938)
- attività immateriali	(8.730)
- altre attività	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento (B)	(20.668)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	
- emissione/acquisti di azioni proprie	0
- emissione/acquisto strumenti di capitale	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento (C)	0
LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(139)

RICONCILIAZIONE

<i>Voci di bilancio</i>	<i>Importo</i>
Liquidità all'inizio dell'esercizio	394
Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio	(139)
Liquidità alla chiusura dell'esercizio	255