

*A.2 Parte relativa ai principali aggregati di bilancio*

I **crediti** sono iscritti al valore nominale, che corrisponde generalmente al *fair value* del corrispettivo erogato. La valutazione successiva avviene al costo (che corrisponde al valore nominale). Il costo ammortizzato non viene applicato a tali crediti di breve durata (scadenza) in quanto l'effetto dell'attualizzazione è trascurabile. Non sono state effettuate operazioni di copertura dei rischi finanziari. I crediti vengono cancellati dalle attività di bilancio solamente se scaduti o ceduti e la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici commessi ai crediti medesimi. Nel corso dell'esercizio non sono stati ceduti crediti.

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. 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 classi omogenee di beni materiali sono state le seguenti:

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

Un'immobilizzazione materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

Anche le **immobilizzazioni immateriali** sono attività non monetarie identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in più esercizi. Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali. 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. Le attività immateriali sono cancellate dal bilancio all'atto della loro dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

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. Le poste di fiscalità anticipata/differita rappresentano, invece, imposte sul reddito recuperabili in periodi futuri in connessione con perdite fiscali riportabili a nuovo e recuperabili con differenze temporanee deducibili (attività differite) e imposte sul reddito pagabili in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee tassabili (passività differite). Le attività e le passività fiscali sono contabilizzate in base alle differenze temporanee tra il valore contabile ed il valore riconosciuto fiscalmente.

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 perdite fiscali e delle differenze temporanee deducibili da parte dei redditi imponibili futuri, mentre le passività fiscali differite sono di regola contabilizzate se di importo significativo.

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

I **debiti** sono iscritti 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. 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. I debiti sono cancellati dal bilancio quando l'obbligazione è estinta.

Il Fondo di Trattamento di Fine Rapporto 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.

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** sono quote di costi o proventi già sostenuti/conseguiti nell'esercizio ma di competenza degli esercizi successivi, non riconducibili ad altre poste di bilancio.

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 (31/12/2007).

## 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 verso banche**

| Composizione                      | 2007             | 2006             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Depositi e conti correnti      | 2.585.991        | 2.054.837        |
| 2. Crediti per servizi            | 418.900          | 0                |
| 3. Pronti contro termine          | 0                | 0                |
| 4. Attività cedute non cancellate | 0                | 0                |
| 5. Attività deteriorate           | 0                | 0                |
| <b>Totale valore di bilancio</b>  | <b>3.004.891</b> | <b>2.054.837</b> |
| <b>Totale fair value</b>          | <b>3.004.891</b> | <b>2.054.837</b> |

**6.4 Crediti verso clientela**

| Composizione                      | 2007           | 2006           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Crediti per servizi            | 187.169        | 497.186        |
| 2. Pronti contro termine          | 0              | 0              |
| 3. Finanziamenti                  | 0              | 0              |
| 4. Altre attività                 | 0              | 0              |
| 5. Attività cedute non cancellate | 0              | 0              |
| 6. Attività deteriorate           | 0              | 0              |
| <b>Totale valore di bilancio</b>  | <b>187.169</b> | <b>497.186</b> |
| <b>Totale fair value</b>          | <b>187.169</b> | <b>497.186</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                             | 2007                          |                                                    | 2006                          |                                                    |
|------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                | Attività valutate<br>al costo | Attività valutate<br>al fair value o<br>rivalutate | Attività valutate<br>al costo | Attività valutate<br>al fair value o<br>rivalutate |
| <b>1. Di proprietà</b>                         |                               |                                                    |                               |                                                    |
| a) terreni                                     | 0                             | 0                                                  | 0                             | 0                                                  |
| b) fabbricati                                  | 0                             | 0                                                  | 0                             | 0                                                  |
| c) mobili                                      | 12.221                        | 0                                                  | 23.480                        | 0                                                  |
| d) strumentali                                 | 56.613                        | 0                                                  | 42.722                        | 0                                                  |
| e) altri                                       | 0                             | 0                                                  | 0                             | 0                                                  |
| <b>1. 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>68.834</b>                 | <b>0</b>                                           | <b>66.202</b>                 | <b>0</b>                                           |

## 10.2 "Attività materiali": variazioni annue

|                                              | Mobili        | Strumentali   | Altri    | Totale        |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|----------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                 | <b>23.480</b> | <b>42.722</b> | <b>0</b> | <b>66.202</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                            |               |               |          |               |
| B.1 Acquisti                                 | 0             | 40.078        | 0        | 40.078        |
| B.2 Riprese di valore                        | 0             | 0             | 0        | 0             |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> | 0             | 0             | 0        | 0             |
| B.4 Altre variazioni                         | 0             | 0             | 0        | 0             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                        |               |               |          |               |
| C.1 Vendite                                  | 0             | 0             | 0        | 0             |
| C.2 Ammortamenti                             | -11.259       | -26.187       | 0        | -37.446       |
| C.3 Rett. di valore da deterioramento        | 0             | 0             | 0        | 0             |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> | 0             | 0             | 0        | 0             |
| C.5 Altre variazioni                         | 0             | 0             | 0        | 0             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                   | <b>12.221</b> | <b>56.613</b> | <b>0</b> | <b>68.834</b> |

## Sezione 11 – Attività immateriali – Voce 110

## 11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

|                                      | 2007                       |                                                     | 2006                       |                                                     |
|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                      | Attività valutate al costo | Attività valutate al <i>fair value</i> o rivalutate | Attività valutate al costo | Attività valutate al <i>fair value</i> o rivalutate |
| <b>1. Avviamento</b>                 | 0                          | 0                                                   | 0                          | 0                                                   |
| <b>2. Altre attività immateriali</b> | 19.703                     | 0                                                   | 52.273                     | 0                                                   |
| 2.1 generate internamente            | 0                          | 0                                                   | 0                          | 0                                                   |
| 2.2 altre                            | 19.703                     | 0                                                   | 52.273                     | 0                                                   |
| <b>Totale</b>                        | <b>19.703</b>              | <b>0</b>                                            | <b>52.273</b>              | <b>0</b>                                            |

## 11.2 "Attività immateriali": variazioni annue

|                                              |               |
|----------------------------------------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                 | <b>52.273</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                            |               |
| B.1 Acquisti                                 | 13.091        |
| B.2 Riprese di valore                        | 0             |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> | 0             |
| B.4 Altre variazioni                         | 0             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                        |               |
| C.1 Vendite                                  | -45.661       |
| C.2 Ammortamenti                             | 0             |
| C.3 Rettifiche di valore                     | 0             |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> | 0             |
| C.5 Altre variazioni                         | 0             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                   | <b>19.703</b> |

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

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

Le imposte anticipate (IRES pari ad € 3.524 ed IRAP pari ad € 633) sono state iscritte per le differenze temporanee scaturenti dalla diversa disciplina civilistica e fiscale inerenti le spese di rappresentanza. Nella loro quantificazione si è tenuto conto delle riduzioni di aliquote contenute nella Legge Finanziaria per il 2008.

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

## 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, il debito relativo all'IVA riferito alla data di chiusura del bilancio (31/12/2007) nonché il debito per le imposte (IRES ed IRAP) dell'esercizio evidenziato al netto delle ritenute subite.

Sono state rilevate imposte differite per € 13.525 in relazione alle differenze temporanee scaturenti dall'attualizzazione del TFR.

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

|                                                    | 2007          | 2006          |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                       | <b>17.566</b> | <b>18.312</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  |               |               |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     |               |               |
| a) relative a esercizi precedenti                  | 0             | 0             |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | 0             | 0             |
| c) riprese di valore                               | 0             | 0             |
| d) altre                                           | 3.680         | 286           |
| 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    |               |               |
| a) rigiri                                          | -17.015       | -1.032        |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  | 0             | 0             |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        | 0             | 0             |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -74           | 0             |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 0             | 0             |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>4.157</b>  | <b>17.566</b> |

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

|                                                    | 2007          | 2006     |
|----------------------------------------------------|---------------|----------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                       | 0             | 0        |
| <b>2. Aumenti</b>                                  |               |          |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      |               |          |
| a) relative a esercizi precedenti                  | 0             | 0        |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | 0             | 0        |
| c) altre                                           | 13.525        | 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 differite annullate nell'esercizio     | 0             | 0        |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | 0             | 0        |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 0             | 0        |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>13.525</b> | <b>0</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 i più significativi, troviamo iscritti "risconti attivi" per un totale di € 28.846.

**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.

Vi sono altresì iscritti i debiti nei confronti dell'erario per le imposte correnti IRES (€ 168.787) ed IRAP (€ 38.509).

**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 € 29.764.

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

|                                     | 2007           | 2006           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | <b>153.552</b> | <b>118.311</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                   |                |                |
| B 1 Accantonamento dell'esercizio   | 37.687         | 35.599         |
| B 2 Altre variazioni in aumento     | 0              | 0              |
| <b>C. Diminuzioni</b>               | 0              | 0              |
| C 1 Liquidazioni effettuate         | -32.846        | 0              |
| C 2 Altre variazioni in diminuzione | -49.649        | 358            |
| <b>D. Esistenze finali</b>          | <b>108.744</b> | <b>153.552</b> |

### 10.2 Altre informazioni

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 probabilità di richiesta in anticipo del TFR è stata valutata 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 2007;

Si è ipotizzato un accantonamento annuo del TFR con una crescita del 3% annuo.

Si è altresì tenuto conto delle unità attualmente in forza (12), delle dimissioni già rassegnate aventi decorrenza 2008 ed assunto che ogni dipendente cesserà la propria attività lavorativa in azienda per pensionamento all'età di 67 anni per gli uomini e 60 anni per le donne.

## Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri – Voce 110

### 11.1 Composizione della voce 110 "Fondi per rischi ed oneri"

La presente voce, nel corso dell'esercizio, si è annullata a seguito dell'utilizzo del fondo stanziato nei precedenti esercizi, in quanto si è conclusa la causa in essere a fronte della quale era stata stimata la relativa passività. L'esborso non coperto dal fondo stanziato è stato incluso, come costo, tra gli altri oneri di gestione.

**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 Composizione della voce 160 "Riserve"**

|                              | Legale         | Utili portati a nuovo | Straordinaria  | Totale         |
|------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | <b>32.406</b>  | <b>0</b>              | <b>428.930</b> | <b>461.336</b> |
| <b>B. Aumenti</b>            |                |                       |                |                |
| B.1 Attribuzioni di utili    | 0              | 0                     | 105.992        | 105.992        |
| B.2 Altre variazioni         | 267.594        | 0                     | 0              | 267.594        |
| <b>C. Diminuzioni</b>        |                |                       |                |                |
| C. 1 Utilizzi                | 0              | 0                     | 0              | 0              |
| C.2 Altre variazioni         | 0              | 0                     | -267.594       | -267.594       |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>300.000</b> | <b>0</b>              | <b>267.328</b> | <b>567.328</b> |

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 e g/c riserve | B                                              |                                   |
| Straordinaria | 267.328 | Accantonamento utili               | A, B, C                                        | Accantonamento Ris. Legale        |

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

### PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

#### Sezione 6 - Commissioni - Voci 60 e 70

##### 6.1 Composizione della voce 60 "Commissioni attive"

| Dettaglio                           | 2007             | 2006             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Negoziazione                     | 0                | 0                |
| 2. Collocamento e distribuzione     | 2.271.705        | 1.490.799        |
| - di servizi di terzi               |                  |                  |
| * gestioni collettive e individuali | 2.236.664        | 1.489.768        |
| * prodotti assicurativi             | 35.041           | 1.031            |
| * altri                             | 0                | 0                |
| 3. Gestione di patrimoni            | 0                | 0                |
| 4. Raccolta ordini                  | 216.566          | 331.679          |
| 5. Custodia e amministrazione       | 0                | 0                |
| 6. Consulenza                       | 392.493          | 20.149           |
| 7. Negoziazione di valute           | 0                | 0                |
| 8. Altri servizi                    | 15.167           | 25.000           |
| <b>Totale</b>                       | <b>2.895.931</b> | <b>1.867.627</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 le commissioni maturate per attività di segnalazione.

## 6.2 Composizione della voce 70 "Commissioni passive"

| Dettaglio                       | 2007          | 2006          |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Negoziazione                 | 0             | 0             |
| 2. Collocamento e distribuzione | 0             | 0             |
| 3. Gestione di patrimoni        | 0             | 0             |
| 4. Raccolta ordini              | 57.719        | 93.482        |
| 5. Custodia e amministrazione   | 0             | 0             |
| 6. Consulenza                   | 0             | 0             |
| 7. Altri servizi                | 0             | 0             |
| <b>Totale</b>                   | <b>57.719</b> | <b>93.482</b> |

## 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          | 2007           | 2006           |
|-------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 1. Att. fin. detenute per la negoziazione | 0                | 0              | 0              | 0              |
| 2. Att. Fin. Al fair value                | 0                | 0              | 0              | 0              |
| 3. Att. Fin. Disponibili per la vendita   | 0                | 0              | 0              | 0              |
| 4. Att. fin. detenute a scadenza          | 0                | 0              | 0              | 26.229         |
| 5. Crediti                                | 0                | 197.637        | 197.637        | 149.597        |
| 5.1 crediti verso banche                  | 0                | 197.637        | 197.637        | 149.597        |
| 5.2 crediti verso enti finanziari         | 0                | 0              | 0              | 0              |
| 5.3 crediti verso altre SIM               | 0                | 0              | 0              | 0              |
| 5.4 crediti verso clientela               | 0                | 0              | 0              | 0              |
| 6. Altre attività                         | 0                | 112            | 112            | 713            |
| 7. Derivati di copertura                  | 0                | 0              | 0              | 0              |
| <b>Totale</b>                             |                  | <b>197.749</b> | <b>197.749</b> | <b>176.539</b> |

## 7.2 Composizione della voce 90 "Interessi passivi e oneri assimilati"

| Voci / Forme tecniche                    | 2007       | 2006         |
|------------------------------------------|------------|--------------|
| 1. Debiti verso banche                   | 0          | 0            |
| 2. Debiti verso enti finanziari          | 0          | 0            |
| 3. Debiti verso altre SIM                | 0          | 0            |
| 4. Debiti verso clientela                | 0          | 0            |
| 5. Titoli in circolazione                | 0          | 0            |
| 6. Passività finanziarie di negoziazione | 0          | 0            |
| Passività finanziarie al fair value      | 0          | 0            |
| 8. Altre passività                       | 233        | 3.415        |
| 9. Derivati di copertura                 | 0          | 0            |
| <b>Totale</b>                            | <b>233</b> | <b>3.415</b> |

## Sezione 10 – Spese amministrative – Voce 120

## 10.1 Composizione della voce 120.a "Spese per il personale"

| Voci/Settori                   | <u>2007</u>    | <u>2006</u>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1. Personale dipendente</b> |                |                |
| a) salari e stipendi           | 533.465        | 515.475        |
| b) oneri sociali               | 171.681        | 167.357        |
| c) indennità di fine rapporto  | 0              | 0              |
| d) spese previdenziali         | 0              | 0              |
| e) accantonamento al TFR       | -11.962        | 35.599         |
| f) altre spese                 | 47.091         | 28.673         |
| <b>3. Amministratori</b>       | <b>87.237</b>  | <b>100.185</b> |
| <b>Totale</b>                  | <b>827.512</b> | <b>847.289</b> |

*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.

Relativamente ai servizi in outsourcing si evidenziano quelli relativi al Sistema informativo Cabel, al servizio di controllo interno, alla gestione dei cedolini paga ed al servizio di prevenzione e sicurezza .

*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 | 2006          |
|-------------------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------|---------------|
| 1.                                  | Di proprietà                     |               |                 |               |
|                                     | - ad uso funzionale              | 37.446        | 37.446          | 41.005        |
|                                     | - per investimento               | 0             | 0               | 0             |
| 2.                                  | Acquisite in leasing finanziario |               |                 |               |
|                                     | - ad uso funzionale              | 0             | 0               | 0             |
|                                     | - per investimento               | 0             | 0               | 0             |
|                                     | <b>Totale</b>                    | <b>37.446</b> | <b>37.446</b>   | <b>41.005</b> |