

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

	Totale (2008)	Totale (2007)
1. Esistenze iniziali	13.525	0
2. Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:		
a) relative a prec.ti esercizi		
b) dovute a mutamento criteri contabili		
c) altre		13.525
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	-12.089	
b) dovute a mutamento criteri contabili.		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre dimiuiuzioni		
4. Importo finale	1.436	13.525

La variazione è dovuta al riassorbimento di parte delle imposte differite calcolate nel precedente esercizio sull'attualizzazione del Fondo TFR.

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 € 12.723.

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 scaturente dall’ultima liquidazione mensile, 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 € 33.783 e “risconti passivi” per € 1.120.394.

Il saldo dei risconti passivi è influenzato 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” - Voce 100**

	Totale (2008)	Totale (2007)
A. Esistenze iniziali	108.744	153.552
B. Aumenti		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	34.457	37.687
B.2 Altre variazioni in aumento	48.745	0
C. Diminuzioni		

C.1 Liquidazioni effettuate	-17.728	-32.846
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-19.226	-49.649
D. Esistenze finali	154.992	108.744

10.2 Altre informazioni

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

1. Tavole di mortalità del 2003 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 (6) di osservazione);
3. La probabilità di richiesta TFR è stata fissata al 5%;
4. 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, 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 2008;
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. 8 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>
1. Capitale	
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 ciascuna. Nel corso dell'esercizio non sono intervenute variazioni.

12.5 Composizione della voce 160 “Riserve”

	Legale	Utili portati a nuovo	Straordinaria	Totale
A. Esistenze iniziali	300.000	0	267.328	567.328
B. Aumenti				
B.1 Attribuzioni di utili	0	0	186.736	186.736
B.2 Altre variazioni	0	0	0	0
C. Diminuzioni				
C.1 Utilizzi	0	0	0	0
- copertura perdite	0	0	0	0
- distribuzione	0	0	0	0
- trasferimento a capitale	0	0	0	0
C.2 Altre variazioni	0	0	0	0
D. Rimanenze finali	300.000	0	454.064	754.064

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	454.064	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”

-	Totale (2008)	Totale (2007)
1. Negoziazione		
2. Collocamento e distribuzione	1.633.767	2.271.705
- di servizi di terzi		
* gestioni collettive e individuali	1.522.599	2.236.664
* prodotti assicurativi	48.663	35.041
* altri	62.505	0
3. Gestione di patrimoni		
4. Raccolta ordini	247.821	216.566
6. Consulenza	855.331	392.493
7. Negoziazione valute		
8. Altri servizi	15.586	15.167
Totale	2.752.505	2.895.931

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"

	Totale (2008)	Totale (2007)
1. Negoziazione	0	0
2. Collocamento e distribuzione	0	0
3. Gestione di patrimoni	0	0
4. Raccolta ordini	57.374	57.719
5. Custodia e amm.ne	0	0
6. Consulenza	0	0
7. Altri servizi	416	0
Totale	57.790	57.719

Sezione 7 – Interessi – Voci 80 e 90

7.1 Composizione della voce 80 "Interessi attivi e proventi assimilati"

Voci / Forme tecniche	Titoli di debito	Pronti contro termine	Altro	Totale (2008)	Totale (2007)
1. Att. fin. Detenute per la negoziazione	0	0	0	0	0
2. Attività fin. al fair value	0	0	0	0	0
3. Attività fin. disponibili per la vendita	0	0	0	0	0
4. Att. fin. detenute a scadenza	0	0	0	0	0
5. Crediti	0	0	261.621	261.621	197.637
5.1 crediti verso banche	0	0	261.621	261.621	197.637
5.2 crediti verso enti finanziari	0	0	0	0	0
5.3 crediti verso altre SIM	0	0	0	0	0

5.4 crediti verso clientela	0	0	0	0	0
6. Altre attività	0	0	40	40	112
7. Derivati di copertura	0	0	0	0	0
Totale	0	0	261.661	261.661	197.749

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

Voci / Forme tecniche	Finanziamenti	Pronti contro termine	Titoli	Altro	Totale (2008)	Totale (2007)
1. Debiti verso banche	0	0	0	424	424	0
2. Debiti verso enti finanziari	0	0	0	0	0	0
3. Debiti verso altre SIM	0	0	0	0	0	0
4. Debiti verso clientela	0	0	0	0	0	0
5. Titoli in circolazione	0	0	0	0	0	0
6. Passività finanziarie di negoziazione	0	0	0	0	0	0
7. Passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0	0	0	0	0
8. Altre passività	0	0	0	993	993	233
9. Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0
Totale	0	0	0	1.417	1.417	233

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

Voci/Settori	Totale (2008)	Totale (2007)
1. Personale dipendente		
a) salari e stipendi	642.706	533.465
b) oneri sociali	182.914	171.681
c) indennità di fine rapporto	0	0
d) spese previdenziali	11.132	0
e) accantonamento al Trattamento di fine rapporto	83.202	-11.962
f) altre spese	30.927	47.091
2. Altro personale	39.206	0
3. Amministratori	93.150	87.237
Totale	1.083.237	827.512

Composizione della voce 120.b “Altre spese amministrative”

La presente voce, pari ad € 1.009.511, 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. La voce comprende anche il costo del Collegio Sindacale pari ad € 55.997.

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	Rettifiche di valore per deterioramento	Ripresa di valore	Risultato netto
1.	Di proprietà				
	- ad uso funzionale	45.627	0	0	45.627
	- per investimento	0	0	0	0
2.	Acquisite in leasing finanziario				
	- ad uso funzionale	0	0	0	0
	- per investimento	0	0	0	0
Totale		45.627	0	0	45.627

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	Rettifiche di valore per deterioramento	Ripresa di valore	Risultato netto
1.	Avviamento	0	0	0	0
2.	Altre attività immateriali				
	2.1 Di proprietà				
	- generate internamente	0	0	0	0
	- altre	20.749	0	0	20.749
	2.2 Acquisite in leasing finanziario	0	0	0	0
Totale		20.749	0	0	20.749

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 16 – Altri proventi di gestione – Voce 180

16.1 Composizione della voce 180 “Altri proventi di gestione”

La presente voce, di carattere residuale, comprende tutti i proventi nelle precedenti voci.

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”

	Totale (2008)	Totale (2007)
1. Imposte correnti	(291.821)	(432.782)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi.	0	0
3. Riduzioni delle imposte correnti dell'esercizio.	0	0
4. Variazioni delle imposte anticipate	(1.194)	(13.409)
5. Variazione delle imposte differite	12.089	(13.525)
Imposte di competenza dell'esercizio	(280.926)	(459.716)

19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere effettivo di bilancio

Riconciliazione ai fini IRES

<u>Descrizione</u>	<u>2008</u>			<u>2007</u>		
	<u>Imponibile</u>	<u>%</u>	<u>Imposta</u>	<u>Imponibile</u>	<u>%</u>	<u>Imposta</u>
Risultato prima delle imposte	730.669			1.048.452		
Onere fiscale teorico		27,50%	200.934		33,00%	345.989
Diff. temporanee tassabili in esercizi succ.	43.961		12.089	49.182		13.525
Attualizzazione TFR	43.961	27,50%	12.089	49.182	27,50%	13.525
Diff. temporanee deducibili in esercizi succ.	0		0	-11.358		-3.123
Spese rappresentanza	0	27,50%	0	-11.358	27,50%	-3.123
Rigiro diff. temporanee da esercizi prec.	-3.685		-1.013	52.763		17.015
Rigiro quote spese rappr. anni 2004/2007	-3.685	27,50%	-1.013	1.321	33,00%	436
Utilizzo Fondo Rischi	0	27,50%	0	50.000	33,00%	16.500
Rettifica aliquota IRES su spese rappresentanza	0	5,50%	0	1.442	5,50%	79
Diff. che non si riverseranno negli esercizi succ.	35.555		9.778	-35.227		-11.625
Altre variazioni in aumento	53.383	27,50%	14.680	68.115	33,00%	22.478
Altre variazioni in diminuzione	-17.828	27,50%	-4.903	-103.342	33,00%	-34.103
Totale			221.787			361.780

Riconciliazione ai fini IRAP

<u>Descrizione</u>	<u>2008</u>			<u>2007</u>		
	<u>Imponibile</u>	<u>%</u>	<u>Imposta</u>	<u>Imponibile</u>	<u>%</u>	<u>Imposta</u>
Risultato prima delle imposte	730.669			1.048.452		
Onere fiscale teorico		4,90%	35.803		5,25%	55.044
Diff. temporanee tassabili in esercizi succ.	0		0	-49.182		0
Attualizzazione TFR	0	0,00%	0	-49.182	0,00%	0
Diff. temporanee deducibili in esercizi succ.	0		0	-11.358		-557
Spese rappresentanza	0	4,90%	0	-11.358	4,90%	-557

Rigiro diff. temporanee da esercizi prec.	-3.685		-181	52.763		74
Rigiro quote spese rappr. anni 2003/2006	-3.685	4,90%	-181	1.321	5,25%	69
Utilizzo Fondo Rischi	0	0,00%	0	50.000	0,00%	0
Rettifica aliquota IRES su spese rappresentanza	0	0,00%	0	1.442	0,35%	5
Diff. che non si riverseranno negli esercizi succ.	758.400		37.162	826.201		43.376
Altre variazioni in aumento	1.266.272	4,90%	62.047	1.015.109	5,25%	53.293
Altre variazioni in diminuzione	-507.872	4,90%	-24.886	-188.908	5,25%	-9.918
Totale			72.784			97.936

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

SEZIONE 1 - RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITA' SVOLTE

D. Attività di collocamento

D.1 Collocamento con e senza garanzia

Controvalore	Totale (2008)	Totale (2007)
1. Titoli collocati con garanzia		
1.1 A valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
1.2 A valere su altre operazioni	0	0
Tot. titoli collocati con garanzia (A)	0	0
2. Titoli collocati senza garanzia		
2.1 A valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
2.2 a valere su altre operazioni	736.402.462	248.112.388
Tot. titoli collocati senza garanzia (B)	736.402.462	248.112.388
Totale titoli collocati (A + B)	736.402.462	248.112.388

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

	Totale (2008)		Totale (2007)	
	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri
1. Titoli di debito	0	327.678.887	0	181.707.057
di cui titoli di Stato	0	327.678.887	0	181.707.057
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR	0	406.529.088	0	29.883.457
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi(*)	0	0	0	0
6. Finanziamenti	0	725.000	0	0
di cui leasing	0	360.000	0	0
di cui factoring	0	0	0	0
di cui credito al consumo	0	0	0	0
di cui altri	0	365.000	0	0
7. Gestioni Patrimoniali	0	0	0	31.000.000
8. Altro	0	0	0	0

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

	Totale (2008)		Totale (2007)	
	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri
1. Titoli di debito	0	78.505	0	0
di cui titoli di Stato	0	78.505	0	0
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR	0	2.115.982	0	5.521.874
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi(*)	0	0	0	0
6. Finanziamenti	0	0	0	0
7. Gestioni patrimoniali	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 nonché mediazione**E1. Attività di ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione*

	Controvalore	
	Op. con controparti del gruppo	Op. con altre controparti
A. Ordini di acquisto intermediati nell'esercizio		