

10.2 "Attività materiali": variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali	0	0	4.751	72.667	317	77.735
B. Aumenti						
B.1 Acquisti	0	0	838	42.016	394	43.248
B.2 Riprese di valore	0	0	0	0	0	0
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate:	0	0	0	0	0	0
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico	0	0	0	0	0	0
B.4 Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
C. Diminuzioni						
C.1 Vendite	0	0	0	0	0	0
C.2 ammortamenti	0	0	-2.371	-39.583	0	-41.954
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate:	0	0	0	0	0	0
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico	0	0	0	0	0	0
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate:	0	0	0	0	0	0
a) patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
b) conto economico	0	0	0	0	0	0
C.5 Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
D. Rimanenze finali	0	0	3.218	75.100	711	79.029

10.3 Attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e impegni

Non vi sono attività materiali costituite in garanzia di propri debiti ed impegni.

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

	Totale (2009)		Totale (2008)	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>
1. Avviamento	0	0	0	0
2. Altre attività immateriali	77.989	0	69.398	0
2.1 generate internamente	0	0	0	0
2.2 altre	77.989	0	69.398	0
Totale	77.989	0	69.398	0

11.2 “Attività immateriali”: variazioni annue

	Totale
A. Esistenze iniziali	69.398
B. Aumenti	
B.1 Acquisti	35.685
B.2 Riprese di valore	0
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> :	0
- patrimonio netto	0
- conto economico	0
B.4 Altre variazioni	0
C. Diminuzioni	
C.1 Vendite	0
C.2 Ammortamenti	-27.094
C.3 Rettifiche di valore	0
- a patrimonio netto	0
- a conto economico	0

C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> :	0
- a patrimonio netto	0
- a conto economico	0
C.5 Altre variazioni	0
D. Rimanenze finali	77.989

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

12.1 Composizione della voce 120 “Attività fiscali: correnti e anticipate”

Le attività fiscali correnti comprendono l’acconto IVA per € 976, nonché crediti per IRES pari ad € 61.092 ed IRAP per € 10.444.

Le imposte anticipate (IRES per € 2.317 ed IRAP per € 283) sono state iscritte per le differenze temporanee scaturenti dalla diversa disciplina civilistica e fiscale inerenti le spese di rappresentanza sostenute negli esercizi passati.

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

12.2 Composizione della voce 70 “Passività fiscali: correnti e differite”

La voce passività fiscali correnti comprende le ritenute d’acconto e d’imposta da riversare all’erario alla data di chiusura del bilancio (€ 64.938) ed il debito per IVA (€ 12.617).

Le imposte differite, pari ad € 1.436, sono rilevate in relazione alle differenze temporanee scaturite dall’attualizzazione del TFR dei precedenti esercizi e non hanno subito variazioni.

Le variazioni delle imposte differite sono evidenziate nel prospetto di cui al punto 12.4.

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

	Totale (2009)	Totale (2008)
1. Esistenze iniziali	2.963	4.157
2. Aumenti		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	700	0
a) relative a precedenti esercizi	0	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
c) riprese di valore	0	0
d) altre	700	0
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
2.3 Altri aumenti	0	0
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	0	0
a) rigiri	0	0
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	0	0
c) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	0	0
3.3 Altre diminuzioni	(1.063)	(1.194)
4. Importo finale	2.600	2.963

La variazione è costituita dal riassorbimento di parte delle differenze temporanee sorte in virtù del diverso trattamento civilistico-fiscale delle spese di rappresentanza sostenute negli esercizi antecedenti al 2008 e dal sorgere di nuove imposte anticipate sugli ammortamenti effettuati sui beni acquisiti nell'esercizio 2009.

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

	Totale (2009)	Totale (2008)
1. Esistenze iniziali	1.436	13.525
2. Aumenti	0	0
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:	0	0
a) relative a precedenti esercizi	0	0
b) dovute a mutamento criteri contabili	0	0
c) altre	0	0
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
2.3 Altri aumenti	0	0
3. Diminuzioni	0	0
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	0	0
a) rigiri	0	-12.089
b) dovute a mutamento criteri contabili.	0	0
c) altre	0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	0	0
4. Importo finale	1.436	1.436

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 gli importi più significativi, troviamo iscritti "risconti attivi" per un totale di € 5.402.

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 i debiti per IVA, 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 € 42.855 e “risconti passivi” per € 944.123.

Il saldo dei risconti passivi è costituito 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”: variazioni annue**

	Totale (2009)	Totale (2008)
A. Esistenze iniziali	154.992	108.744
B. Aumenti		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	9.650	15.723
B.2 Altre variazioni in aumento	3.565	48.745
C. Diminuzioni		
C.1 Liquidazioni effettuate	0	-17.728
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-16.711	-492
D. Esistenze finali	151.496	154.992

10.2 Altre informazioni

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

1. Tavole di mortalità del 2007 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 (8) 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 2041 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 2009;
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. 11 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 cadauna.

Nel corso dell'esercizio non sono intervenute variazioni.

12.5 Altre informazioni

La voce 160 "Riserve" si è incrementata, rispetto all'esercizio 2008, per un importo pari ad € 47.743 per l'accantonamento di parte dell'utile dell'esercizio 2008.

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	B	
Straordinaria	501.807	Accantonamento utili	A, B, C	

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

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**Sezione 5 – Commissioni – Voci 50 e 60****5.1 Composizione della voce 50 “Commissioni attive”**

	Totale (2009)	Totale (2008)
1. Negoziazione per conto proprio	0	0
2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti	0	0
3. Collocamento e distribuzione	381.899	1.633.767
- di titoli		
- di servizi di terzi:		
* gestioni di portafogli		
* gestioni collettive	112.830	1.522.599
* prodotti assicurativi	56.069	48.663
* altri	213.000	62.505
4. Gestione di portafogli	0	0
- propria		
- delegata da terzi		
5. Ricezione e trasmissione ordini	114.257	247.821
6. Consulenza in materia di investimenti	1.997.005	855.331
7. Consulenza in materia di struttura finanziaria	0	0
8. Gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	0	0
9. Custodia e amministrazione	0	0
10. Negoziazione valute	0	0
11. Altri servizi	41.343	15.586
Totale	2.534.504	2.752.505

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, tra le altre, le commissioni maturate per attività di mediazione creditizia.

5.2 Composizione della voce 60 "Commissioni passive"

	Totale (2009)	Totale (2008)
1. Negoziazione per conto proprio	0	0
2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti	0	0
3. Collocamento e distribuzione	0	0
- di titoli		
- di servizi di terzi:		
* gestioni di portafogli		
* altri		
4. Gestione di portafogli	0	0
- propria		
- delegata da terzi		
5. Raccolta ordini	19.520	57.374
6. Consulenza in materia di investimenti	0	0
7. Custodia e amministrazione	0	0
8. Altri servizi	0	416
Totale	19.520	57.790

Sezione 6 – Interessi – Voci 70 e 80**6.1 Composizione della voce 70 “Interessi attivi e proventi assimilati”**

Voci / Forme tecniche	Titoli di debito	Pronti contro termine	Altre operazioni	Totale (2009)	Totale (2008)
1. Att. fin. detenute per la negoziazione	0	0	0	0	0
2. Attività fin. valutate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	0
3. Attività fin. disponibili per la vendita	0	0	0	0	0
4. Att. fin. detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0
5. Crediti	0	0	58.253	58.253	261.621
5.1 crediti verso banche	0	0	58.253	58.253	261.621
5.2 crediti verso enti finanziari	0	0	0	0	0
5.3 crediti verso clientela	0	0	0	0	0
6. Altre attività	0	0	423	423	40
7. Derivati di copertura	0	0	0	0	0
Totale	0	0	58.676	58.676	261.661

6.2 Composizione della voce 80 “Interessi passivi e oneri assimilati”

Voci / Forme tecniche	Pronti contro termine	Altri finanziamenti	Titoli	Altro	Totale (2009)	Totale (2008)
1. Debiti verso banche	0	0	0	0	0	0
2. Debiti verso enti finanziari	0	0	0	0	0	0
3. Debiti verso clientela	0	0	0	0	0	0
4. Titoli in circolazione	0	0	0	0	0	0
5. Passività finanziarie di negoziazione	0	0	0	0	0	0
6. Pass. fin. valutate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	0	0
7. Altre passività	0	0	0	173	173	1.417
8. Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0
Totale	0	0	0	173	173	1.417

Sezione 9 – Spese amministrative – Voce 110**9.1 Composizione della voce 110.a “Spese per il personale”**

	2009	2008
1. Personale dipendente	912.950	954.837
a) salari e stipendi	639.820	642.707
b) oneri sociali	188.443	186.869
c) indennità di fine rapporto	0	0
d) spese previdenziali	0	0
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(3.104)	64.467
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
- a contribuzione definita	0	0
- a benefici definiti	0	0
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni	47.117	29.867
- a contribuzione definita	47.117	29.867
- a benefici definiti	0	0
h) altre spese	40.674	30.927
2. Altro personale in attività	37.200	35.250
3. Amministratori e sindaci	154.776	149.147
4. Personale collocato a riposo	0	0
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende	0	0
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società	0	0
Totale	1.104.926	1.139.234

I compensi per il Collegio sindacale sono stati riclassificati, in ossequio alle nuove istruzioni, nella voce spese per il personale. Nel precedente esercizio i predetti compensi erano riclassificati tra le altre spese amministrative. Nel presente bilancio la voce è stata riclassificata anche per l'esercizio 2008 e dunque i dati risultano comparabili.

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

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

9.3 Composizione della voce 110.b “Altre spese amministrative”

La presente voce, pari ad € 1.027.456, 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. Tra le voci più significative troviamo il contratto di locazione dell’immobile per € 155.051, i servizi informatici in *outsourcing* per € 76.556 nonché il canone per l’istallazione *objetway* per € 82.500.

Sezione 10 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 120*10.1 Composizione della voce 120 “Rettifiche/riprese 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	41.954	0	0	41.954
	- 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	41.954	0	0	41.954

Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 130**11.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche/riprese 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	27.094	0	0	27.094
2.1 Di proprietà				
- generate internamente	0	0	0	0
- altre	27.094	0	0	27.094
2.2 Acquisite in leasing finanziario	0	0	0	0
Totale	27.094	0	0	27.094

Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione – Voce 160**14.1 Composizione della voce 160 “Altri proventi e oneri di gestione”**

La presente voce, di carattere residuale, comprende tutti i ricavi ed costi non compresi nelle precedenti voci.

Tra i ricavi, tra gli altri, troviamo i proventi per la sub locazione dei locali, mentre tra i costi i contributi ad Associazioni di categoria, le spese di rappresentanza e le sopravvenienze passive.

Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 190**17.1 Composizione della voce 190 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"**

	2009	2008
1. Imposte correnti	162.878	291.821
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	0	0
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	0	0
4. Variazione delle imposte anticipate	363	1.194
5. Variazione delle imposte differite	0	-12.089
Imposte di competenza dell'esercizio	163.241	280.926

17.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere effettivo di bilancio**Riconciliazione ai fini IRES**

Descrizione	2009			2008		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
Risultato prima delle imposte	323.032			730.669		
Onere fiscale teorico		27,50%	88.834		27,50%	200.934
Diff. temporanee tassabili in esercizi succ.				43.961		12.089
Attualizzazione TFR				43.961	27,50%	12.089
Diff. temporanee deduc. in esercizi succ.	2.547		700	0		0
Ammortamenti	2.547	27,50%	700	0	27,50%	0
Rigiro diff. temporanee da esercizi prec.	(3.250)		(894)	(3.685)		(1.013)
Rigiro quote spese di rappr.za anni 2005/2007	(3.250)	27,50%	(894)	(3.685)	27,50%	(1.013)
Utilizzo fondi rischi	0			0		
Rettifica aliquota Ires su spese di rappr.	0	5,50%	0	0	5,50%	0
Diff. che non si riverteranno in eser. succ.	48.061		13.217	25.555		7.027
Altre variazioni in aumento	50.035	27,50%	13.760	43.383	27,50%	11.930
Altre variazioni in diminuzione	(1.974)	27,50%	(543)	(17.828)	27,50%	(4.903)
Totale			101.857			219.037

Riconciliazione ai fini IRAP

Descrizione	2009			2008		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
Risultato prima delle imposte	323.032			730.669		
Onere fiscale teorico		4,82%	15.570		4,90%	35.803
Diff. temporanee tassabili in eser. succ.	0		0	0		0
Differenze temp. ded. in esercizi succ.	0		0	0		0
Rigiro diff. temporanee da eser. prec.	(3.250)		(157)	(3.685)		(181)
Rigiro quote spese rappr. anni 2005/2007	(3.250)	4,82%	(157)	(3.685)	4,90%	(181)
Diff. che non si rivers. negli eser. succ.	946.213		45.607	758.400		37.162
Altre variazioni in aumento	1.263.774	4,82%	60.914	1.266.272	4,90%	62.047
Altre variazioni in diminuzione	(317.561)	4,82%	(15.306)	(507.872)	4,90%	(24.886)
Totale			61.021			72.784

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

Controvalore	Totale (2009)	Totale (2008)
1. Titoli collocati con garanzia:		
1.1 Titoli strutturati		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
- a valere su altre operazioni		
1.2 Altri titoli		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
- a valere su altre operazioni		