

Tot. titoli collocati con garanzia (A)	0	0
2. Titoli collocati senza garanzia:		
2.1 Titoli strutturati		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
- a valere su altre operazioni		
2.2 Altri titoli		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo		
- a valere su altre operazioni	444.897.111	736.402.462
Tot. titoli collocati senza garanzia (B)	444.897.111	736.402.462
Totale titoli collocati (A + B)	444.897.111	736.402.462

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

	Totale (2009)		Totale (2008)	
	Prodotti e servizi di imprese del gruppo	Prodotti e servizi di altri	Prodotti e servizi di imprese del gruppo	Prodotti e servizi di altri
1. Titoli di debito	0	172.220.337	0	327.678.887
- titoli strutturati	0	0	0	0
- altri titoli	0	172.220.337	0	327.678.887
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR (*)	0	271.452.381	0	406.529.088
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi	0	0	0	0

6. Finanziamenti	0	3.540.000		725.000
di cui leasing	0	450.000	0	360.000
di cui factoring	0	0	0	0
di cui credito al consumo	0	0	0	0
di cui altri	0	3.090.000	0	365.000
7. Gestioni di portafogli	0	0	0	0
8. Altro	0	0	0	0

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

	Totale (2009)		Totale (2008)	
	Prodotti e servizi di imprese del gruppo	Prodotti e servizi di altri	Prodotti e servizi di imprese del gruppo	Prodotti e servizi di altri
1. Titoli di debito	0	112.106	0	78.505
- titoli strutturati	0	0	0	0
- altri titoli	0	112.106	0	78.505
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR (*)	0	1.112.287	0	2.115.982
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi	0	0	0	0
6. Finanziamenti	0	0	0	0
di cui leasing	0	0	0	0
di cui factoring	0	0	0	0

di cui credito al consumo	0	0	0	0
di cui altri	0	0	0	0
7. Gestioni di portafogli	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

E1. Attività di ricezione e trasmissione ordini

	Controvalore	
	Operazioni con controparti del gruppo	Operazioni con altre controparti
A. Ordini di acquisto intermediati nell'esercizio		
A.1 Titoli di debito	0	166.415.964
A.2 Titoli di capitale	0	18.181.219
A.3 Quote di OICR	0	0
A.4 Strumenti derivati	0	5.920
- derivati finanziari	0	5.920
- derivati creditizi	0	0
A.5 Altro	0	0
B. Ordini di vendita intermediati nell'esercizio		
B.1 Titoli di debito	0	53.045.496

B.2 Titoli di capitale	0	1.165.843
B.3 Quote di OICR	0	0
B.4 Strumenti derivati	0	4.412
- derivati finanziari	0	4.412
- derivati creditizi	0	0
B.5 Altro	0	0

F. Consulenza in materia di investimenti e di struttura finanziaria

Alla data di chiusura del bilancio, la SIM aveva in essere n. 8 contratti di consulenza in materia di investimenti, di cui n. 2 con clienti "istituzionali" e n. 6 con clienti "retail".

La Società, a tutt'oggi, non ha mai sottoscritto contratti di consulenza in materia di struttura finanziaria.

H. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari

Il controvalore totale della liquidità e dei titoli della clientela depositati presso la SIM ed interamente subdepositati presso Banche ammonta ad € 696.438.513. Esso è così suddiviso:

- 1) Liquidità € 7.021.417
- 2) Titoli € 689.417.096

I. Impegni***1.2 Altri impegni***

Tra gli impegni rileviamo un leasing operativo relativo all'utilizzo della fotocopiatrice per un canone trimestrale € 1.125 oltre IVA con scadenza 1/7/2010.

SEZIONE 2 – INFORMAZIONE SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

L'impresa non effettua attività di investimento/negoziazione per conto proprio con la conseguenza che non sussistono rischi di prezzo.

Con particolare riguardo al rischio di credito si segnala che non vengono effettuati finanziamenti alla clientela né anticipi a promotori finanziari. Non vi sono posizioni che possano costituire "grandi rischi". Non si stimano rischi su crediti "commerciali" in quanto parte delle commissioni vengono trattenute dall'impresa direttamente mentre le altre commissioni vengono riconosciute da clientela di primaria importanza (operatori qualificati) che, al momento, non lasciano intravedere rischio alcuno.

Con particolare riguardo ai rischi di cambio, si segnala che la SIM effettua esigui acquisti da fornitori esteri che operano con valute diverse dall'Euro e che dunque le poste di bilancio interessate sono del tutto irrilevanti rispetto al totale delle operazioni attive e passive.

Al riguardo, si evidenzia comunque, che tutti i predetti rischi (potenziali) vengono valutati e misurati di volta in volta, associando per ciascuno di essi il capitale assorbito.

2.2 RISCHI OPERATIVI**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA****1. Aspetti generali**

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dal malfunzionamento di procedure e/o sistemi informatici, da errori delle risorse umane ovvero da altri eventi esterni all'Impresa.

Nella nozione di rischio operativo, è ricompreso il rischio di perdite derivanti da violazioni di normative e regolamenti, da responsabilità contrattuale ovvero extra-contrattuale che possono generare controversie.

Nella nozione di rischio operativo non si comprendono i rischi strategici o di reputazione.

La gestione ed il monitoraggio dei rischi operativi e le attività volte al loro contenimento

Nello specifico, la SIM si è dotata di diversi sistemi di *back-up* operativi quali, ad esempio, quelli di controparte e di sistemi informativi che forniscono gli strumenti per consentire, ragionevolmente, una distribuzione dei rischi su più eventi.

Le disposizioni in tema di vigilanza prudenziale hanno vincolato l'Impresa a realizzare un articolato processo di controllo denominato *Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP* – per determinare il capitale necessario ed adeguato - per importo e composizione - alla copertura permanente di tutti i rischi operativi a cui la SIM è esposta.

Sono inoltre state definite le strutture aziendali a cui è demandato la gestione ed il monitoraggio di tali rischi operativi.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Nel corso dell'esercizio 2009, l'Impresa non è stata parte di procedimenti giudiziari (di natura civile, giuslavoristica e/o tributaria) e non è stata interessata da procedimenti penali.

Nei confronti della Società non sono state avanzate richieste di risarcimento danni.

Non si registrano cause passive istaurate da promotori o ex promotori per inadempimenti contrattuali e/o per altra natura. Non sussistono cause con il personale dipendente ad eccezione di quella con l'ex Direttore Generale per la quale si è già provveduto a versare il relativo onere in base alla Sentenza di I grado. La lite è ancora in corso (II grado di giudizio) e non si stimano ulteriori oneri da appostare in bilancio.

SEZIONE 3 – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**3.1 Il patrimonio dell'impresa****3.1.1 Informazioni di natura qualitativa**

Non vi sono informazioni di natura qualitativa utili ad una migliore comprensione del bilancio.

3.1.2 Informazioni di natura quantitativa

L'intermediario rispetta i requisiti patrimoniali minimi obbligatori.

Non esistono riserve da valutazione. Conseguentemente non vengono esposte le tabelle ad esse relative.

3.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	2009	2008
1. Capitale	1.500.000	1.500.000
2. Sovrapprezzi di emissione	0	0
3. Riserve		
- di utili	0	0
a) legale	300.000	300.000
b) statutaria	0	0
c) azioni proprie	0	0
d) altre	501.807	454.064
- altre	0	0
4. (Azioni proprie)	0	0
5. Riserve da valutazione		
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- Attività materiali	0	0
- Attività immateriali	0	0
- Copertura di investimenti esteri	0	0
- Copertura dei flussi finanziari	0	0
- Differenze di cambio	0	0
- Attività non correnti e gr. attività in via di dismissione	0	0
- Leggi speciali di rivalutazione	0	0
- Utili perdite attuariali per piani previd. a benefici definiti	0	0
- Quota ris. da valutaz. part.ni valutate al p. n.	0	0
6. Strumenti di capitale	0	0
Utile (perdita) d'esercizio	159.791	449.743
Totale	2.461.598	2.703.807

3.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

3.2.1 Patrimonio di vigilanza

3.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

L'impresa non detiene strumenti innovativi di capitale né strumenti ibridi di patrimonializzazione.

Il Patrimonio di vigilanza risulta superiore all'importo dei mezzi patrimoniali per la verifica del capitale minimo.

3.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	2009	2008
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	2.285.700	2.204.541
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:		
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi(+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)		
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-93.261	-121.329
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	2.192.439	2.083.212
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	0	0
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare		
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	0	0
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare		
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	0	0
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)	2.192.439	2.083.212
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	0	0
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	2.192.439	2.083.212

3.2.2 Adeguatezza patrimoniale

3.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

La valutazione dell'adeguatezza patrimoniale avviene tramite un monitoraggio trimestrale delle voci che attengono il calcolo del patrimonio di vigilanza e delle attività di rischio complessive, effettuato analizzando i dati utilizzati ai fini delle segnalazioni periodiche alla Banca d'Italia.

3.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

REQUISITI PATRIMONIALI	2009	2008
Requisito patrimoniale per rischi di mercato		
Requisito patrimoniale per rischio di controparte e di credito	103.521	41.000
Requisito patrimoniale aggiuntiva per rischio di concentrazione	449.775	
Requisito patrimoniale per garanzia su fondi pensione gestiti		
Requisito patrimoniale per altri rischi		476.436
Requisito patrimoniale per rischio operativo	428.209	396.897
Requisito patrimoniale complessivi richiesti dalla normativa prudenziale	981.505	914.333
Casi particolari: Requisito patrimoniale complessivo		

SEZIONE 4 – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

	Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	X	X	159.791
	Altre componenti reddituali			
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita:			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
30.	Attività materiali			
40.	Attività immateriali			
50.	Copertura di investimenti esteri:			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
60.	Copertura dei flussi finanziari:			
	a) variazioni al <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
70.	Differenze di cambio			
	a) variazioni al <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
80.	Attività non correnti in via di dismissione:			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
90.	Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
100.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto:			
	a) variazioni di <i>fair value</i>			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
110.	Totale altre componenti reddituali			0
120.	Reddittività complessiva (Voce 10+110)			159.791

SEZIONE 5 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**5.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica**

La Società, alla data di chiusura del bilancio, aveva in essere solo un rapporto di lavoro dipendente con un dirigente che ricopre la qualifica di responsabile commerciale, per il quale non vi sono informazioni rilevanti da fornire. Per quanto concerne i compensi agli Amministratori ed al Collegio Sindacale si rinvia al successivo punto 5.3.

5.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

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

5.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La Società è direttamente controllata dall'Associazione Nazionale Cassa Nazionale Previdenza e Assistenza Ragionieri che possiede l'80% del capitale sociale. La CNPR attua un'attività di direzione e coordinamento sull'attività della Società. Inoltre, Banca Finnat Euroamerica detiene una partecipazione nella Sim pari al 20% del capitale sociale. Banca Finnat Euramerica costituisce il principale negoziatore a cui la SIM si rivolge per gli ordini sul mercato azionario/obbligazionario italiano ed estero nonché per le operazioni di collocamento.

Nel corso dell'esercizio, la Società ha sottoscritto una quota del 51% del capitale sociale della Previra Assicurazioni S.r.l., società quest'ultima che svolge attività di agente assicurativo plurimandatario.

Le operazioni realizzate con le parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Qui di seguito si dà evidenza dei dati di natura quantitativa riferibili alle parti correlate.

Parti Correlate	Costi	Ricavi
Banca Finnat Euroamerica Spa	19.029	1.644.319 (*)
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	0	136.695
Previra Assicurazioni Srl	0	9.759

(*) Ricavi riferiti all'attività con New Millenium Sicav

Parti Correlate	Crediti	Debiti
Banca Finnat Euroamerica Spa	449.775(*)	0
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	5.000	0
Previra Assicurazioni Srl	11.271	0

(*) Crediti riferiti all'attività con New Millenium Sicav

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione, per l'esercizio 2009, sono stati attribuiti emolumenti per € 51.792 e gettoni di presenza per € 52.672.

Il costo del Collegio sindacale, ripartito tra indennità e compensi, è pari ad € 49.745.

SEZIONE 6 – ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI*6.1 Numero medio dei promotori finanziari*

In forza vi sono n. 2 promotori finanziari legati alla Società con contratto d'agenzia, rispetto ai 3 in forza alla data di chiusura del precedente esercizio.

Oltre ai suddetti soggetti, come nel precedente esercizio, la Società ha inoltre n. 3 promotori finanziari assunti con contratto a tempo indeterminato che, all'interno dell'organizzazione, svolgono anche ulteriori funzioni.

6.2 Altro

Non esistono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Con riferimento alla prestazione di servizi di ricezione e trasmissione ordini, non vi sono utilità ricevute o corrisposte dalla SIM non riconducibili a oneri e proventi caratteristici di tali servizi.

PUBBLICITÀ DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE AI SENSI DELL'ART. 160, COMMA 1-BIS

Riportiamo nella presente tabella un dettaglio dei corrispettivi riconosciuti alla società di revisione cui è stato conferito l'incarico di revisione contabile ai sensi del D. Lgs. 58/98, ed alle entità della rete cui appartiene la società di revisione stessa.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi (migliaia di euro)
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.	21
Servizi di attestazione	Reconta Ernst & Young S.p.A.	6
Servizi di consulenza fiscale		0
Altri servizi (procedure concordate)		0

INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DELLA SOCIETA'**BILANCIO C.N.P.R. 2008****ATTIVO**

Immobilizzazioni	996.304.570
Attivo Circolante	480.439.466
Ratei e Risconti Attivi	903.353
Totale Attivo	1.477.647.389

PASSIVO

Patrimonio Netto	1.434.547.554
Fondi per Rischi ed Oneri	954.529
Trattamento di fine rapporto	1.419.209
Debiti	40.583.326
Ratei e Risconti Passivi	142.771
Totale Passivo	1.477.647.389

CONTI D'ORDINE

77.981.464

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	320.819.193
Costi della produzione	319.501.019
Differenza tra Valore e Costi della produzione	1.318.174

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO**CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2009**

Signori Azionisti,

il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 (il 9° da quando la SIM è stata costituita ed autorizzata come intermediario finanziario) è stato redatto, in ossequio al D. Lgs. 38/2005, secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS) emanati dall'International Accountin Standards Board (IASB).

Per una più puntuale applicazione degli IAS, si è fatto riferimento alle interpretazioni fornite dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed ai documenti predisposti dall'OIC.

Lo stesso rispetta altresì le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia in data 16 dicembre 2009, che hanno integralmente sostituito le istruzioni allegate al Regolamento del 14 febbraio 2006 emanato dalla Banca d'Italia stessa.

Lo stesso chiude, al netto di imposte sul reddito di esercizio di € 163.241, con un utile di € 159.791.

La Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'Art. 2426 del C.C., espone oltre le indicazioni dei criteri di valutazione, le informazioni dettagliate sulle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico nonché le altre informazioni richieste al fine di esporre in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

Il Collegio precisa che gli Amministratori nel redigere il progetto di Bilancio non hanno effettuato alcuna deroga alle norme di legge ai sensi di quanto previsto dall'Art. 2423 comma 4 e 2423 bis comma 2 del Codice Civile.