

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% del 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

Sezione 13 – Patrimonio di pertinenza di terzi – Voce 190**13.1 Composizione della voce 190 “Patrimonio di pertinenza di terzi”**

La voce patrimonio di pertinenza di terzi, pari ad € 58.908, corrisponde alla quota di capitale sociale e dell'utile d'esercizio della Previra Assicurazioni S.r.l. non posseduto dalla SIM.

Voci/Valori	2009	2008
1. Capitale	49.000	0
2. Azioni proprie	0	0
3. Strumenti di capitale	0	0
4. Sovrapprezzi di emissione	0	0
5. Riserve	0	0
6. Riserve da valutazione	0	0
7. Utile (perdita) d'esercizio	9.908	0
Totale	58.908	0

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	41.063	15.586
Totale	2.534.224	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	58.313	58.313	261.621
5.1 crediti verso banche	0	0	58.313	58.313	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	58.736	58.736	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. Passività finanziarie 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 € 1.032.312, 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	43.587	0	0	43.587
- 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	43.587	0	0	43.587

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 più significativi troviamo i contributi ricevuti dalla Previra Assicurazioni S.r.l., mentre tra i costi troviamo 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	169.245	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	-816	1.194
5. Variazione delle imposte differite	0	-12.089
Imposte di competenza dell'esercizio	168.429	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	339.860			730.669		
Onere fiscale teorico		27,50%	93.462		27,50%	200.934
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	(16.319)		(4.488)	43.961		12.089
Attualizzazione TFR	(16.319)	27,50%	(4.488)	43.961	27,50%	12.089
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	2.604	27,50%	716	0		0
Ammortamenti	2.604	27,50%	716	0	27,50%	0
Rigiro differenze temporanee da esercizi precedenti	(3.250)		(894)	(3.685)		(1.013)
Rigiro quote spese di rappresentanza 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 rappresentanza	0	5,50%	0	0	5,50%	0
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	64.380		18.798	25.555		7.027
Altre variazioni in aumento	50.365	27,50%	13.850	43.383	27,50%	11.930
Variazione da modifica principio contabile	3.648	27,50%	1.003	0	27,50%	0
Altre variazioni in diminuzione	14.345	27,50%	3.945	(17.828)	27,50%	(4.903)
Totale			107.594			219.037

Riconciliazione ai fini IRAP

Descrizione	2009			2008		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
Risultato prima delle imposte	339.860			730.669		
Onere fiscale teorico		4,82%	16.381		4,90%	35.803
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	0		0	0		0
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	0		0	0		0
Rigiro differenze temporanee da esercizi precedenti	(3.250)		(157)	(3.685)		(181)
Rigiro quote spese di rappr.za anni 2005/2007	(3.250)	4,82%	(157)	(3.685)	4,90%	(181)
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	942.511		45.429	758.400		37.162
Altre variazioni in aumento	1.263.774	4,82%	60.914	1.266.272	4,90%	62.047
Variazione da modifica principio contabile	3.648	4,82%	176			
Altre variazioni in diminuzione	(324.911)	4,82%	(15.661)	(507.872)	4,90%	(24.886)
Totale			61.653			72.784

Sezione 21 – Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi**21.1 Composizione della voce 210 "Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi"**

L'utile di pertinenza di terzi, pari ad € 9.908, corrisponde all'utile della controllata riferibile alla quota non posseduta dalla SIM.

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 sul altre operazioni		
1.2 Altri titoli		
- a valere su operazioni curate da società del gruppo	0	0
- a valere sul altre operazioni		
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 sul altre operazioni		
2.2 Altri titoli		
- a valere su operazioni curate da		

società del gruppo		
- a valere sul 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	365.0000
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.