



**Società Italiana di Revisione e Fiduciaria  
S.I.R.E.F. S.p.A.**

Sede: Corso Giacomo Matteotti 1 – 20121 MILANO

Capitale sociale Euro 2.600.000,00 i.v.

Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale n. 01840910150

**BILANCIO**

**AL 31 DICEMBRE 2007**

---

**Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo**

Società unipersonale, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A.  
ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari



## **Consiglio di amministrazione**

Presidente	Angelo Caloia
Amministratore Delegato	Saverio Perissinotto
Consiglieri	Paolo Baessato Paolo Molesini Gesualdo Pianciamore Marco Reboa Romeo Robiglio

## **Collegio sindacale**

Presidente	Paolo Giolla
Sindaci Effettivi	Carlo M. Bertola Giampaolo Brianza
Sindaci Supplenti	Luigi Colombo Francesca Monti

## **Società di Revisione**

Reconta Ernst & Young S.p.A.

W  
/



## ASSEMBLEA ORDINARIA

2 aprile 2008

---

### *Ordine del giorno*

1. Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione al 31 dicembre 2007 e relazione del Collegio Sindacale; presentazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 e deliberazioni relative;
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e fissazione del relativo emolumento; nomina del Presidente.

## INDICE

1) Relazione del Collegio Sindacale		
2) Relazione della Società di revisione		
3) Relazione sulla gestione	.....	pag. 1
4) Schemi del Bilancio dell'Impresa		
Stato Patrimoniale	.....	pag. 6
Conto Economico	.....	pag. 7
Prospetto delle variazioni dei conti di Patrimonio Netto	.....	pag. 8
Rendiconto Finanziario	.....	pag. 9
5) Nota Integrativa		
Parte A - Politiche contabili	.....	pag. 10
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	.....	pag. 15
Parte C - Informazioni sul Conto Economico	.....	pag. 30
Parte D - Altre informazioni	.....	pag. 37

31

**Società Italiana di Revisione e Fiduciaria**

**S.I.R.E.F. S.p.A.**

**Sede: Corso Giacomo Matteotti 1 – 20121 MILANO**

**Capitale sociale € 2.600.000,00 i.v.**

**Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale n. 01840910150**

\*\*\*\*\*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007**

\*\*\*\*\*

Signori Azionisti,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2007, che evidenzia un utile di esercizio di Euro 1.211.291, unitamente alla relazione sulla gestione, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione.

La società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. è stata incaricata di effettuare il controllo:

- sulla regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- sulla corrispondenza del bilancio alle risultanze delle scritture contabili e sulla conformità alle norme che lo disciplinano.

Nell'esercizio abbiamo avuto incontri con i Revisori; alla data di stesura di questa relazione non sono pervenute osservazioni da parte della Società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.



Il Consiglio di Amministrazione ha redatto il bilancio di esercizio in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, che sono puntualmente illustrati nella nota integrativa, in conformità agli schemi previsti dal Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 14 Febbraio 2006 per gli intermediari finanziari.

Nell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge; in particolare diamo atto di avere:

- partecipato a tutte le riunioni Assembleari e del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'esercizio che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento ottenendo dagli Amministratori tempestive ed idonee informazioni sull'attività svolta nell'esercizio;
- acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di nostra competenza sul grado di adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- vigilato sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile al fine di valutarne l'adeguatezza alle esigenze gestionali nonché l'affidabilità di quest'ultimo nella rappresentazione dei fatti di gestione.

Nel corso della nostra attività di vigilanza, svolta secondo le modalità sopra descritte, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la loro segnalazione nella presente relazione.

Riteniamo che le informazioni rese dagli Amministratori nella loro relazione sulla gestione siano adeguate.

Quanto sopra premesso, Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 nella stesura predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

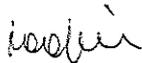


Concordiamo altresì sulla proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio così come formulata.

Milano, 19 febbraio 2008

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Paolo Giolla



Dott. Carlo Maria Bertola



Rag. Giampaolo Brianza



**SIREFID - Società Italiana di Revisione e Fiduciaria S.P.A.**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2007

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
ai sensi dell'art. 156 e dell'art. 165 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
ai sensi dell'art. 156 e dell'art. 165 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58

Agli azionisti della  
SIREFID - Società Italiana di Revisione e Fiduciaria S.p.A.

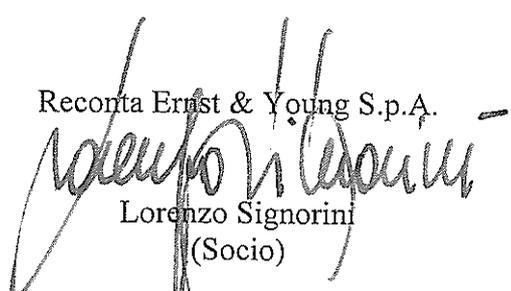
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della società SIREFID - Società Italiana di Revisione e Fiduciaria S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società SIREFID - Società Italiana di Revisione e Fiduciaria S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 16 marzo 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della società SIREFID - Società Italiana di Revisione e Fiduciaria S.p.A. al 31 dicembre 2007 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della SIREFID - Società Italiana di Revisione e Fiduciaria S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Milano, 11 marzo 2008

Reconta Ernst & Young S.p.A.

  
Lorenzo Signorini  
(Socio)

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

*Signori Azionisti,*

*con l'obiettivo di ottimizzare le modalità di svolgimento delle attività da parte delle singole unità operative aziendali e di introdurre presidi di controllo più efficaci, già all'inizio dell'esercizio si è completata l'analisi e la mappatura dei processi operativi della società e si è proseguito durante tutto l'anno con l'attività di definizione e revisione dei fondamentali processi e della normativa interna.*

*In tale ambito, gli interventi effettuati hanno riguardato:*

- migrazione degli applicativi gestionali presso la Server Farm di Gruppo di Intesa Sanpaolo (Parma), che ha consentito il perseguimento di obiettivi in termini di efficienza e sicurezza, oltre al miglioramento delle performance di sistema;*
- perfezionamento del software dedicato all'amministrazione dei Piani di stock option ed azionariato diffuso, mediante l'introduzione di automatismi di riconciliazione e nuovi report di controllo;*
- realizzazione di una serie di report di controllo finalizzati alla verifica della congruenza dei dati e delle operazioni registrate ai fini antiriciclaggio, durante le diverse fasi di lavorazione;*
- attivazione dei processi e dei supporti applicativi finalizzati all'adempimento degli nuovi obblighi di comunicazione dei dati all'Anagrafe dei Rapporti nonché dell'"Elenco Clienti e Fornitori" all'Agenzia delle Entrate;*
- revisione delle nomine e della modulistica aziendale in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. n.196/2003 - Codice Privacy) e formazione estesa a tutto il personale "incaricato" nella modalità web-training del Servizio di Formazione della Capogruppo;*
- creazione di un archivio elettronico, in dotazione all'Area Commerciale, contenente i modelli dei testi contrattuali e dispositivi da utilizzare per le operazioni da e verso la clientela.*

*Tra i fatti di rilievo dell'anno, si segnala l'intervento della funzione di Audit Interno della Capogruppo (maggio 2007), focalizzato sull'impianto organizzativo della società e sulle modalità di gestione dei processi caratteristici e delle principali funzioni di supporto, con particolare attenzione alla qualità dei relativi presidi di controllo. Sulla base delle analisi svolte, la predetta funzione della Capogruppo ha espresso positivi apprezzamenti relativamente alle iniziative intraprese dal management della Società negli ultimi due anni, attribuendo al termine dell'intervento un livello di "rischio residuo" sostanzialmente moderato.*

*Si precisa, inoltre, a tale riguardo, che si è provveduto all'aggiornamento del Documento Programmatico sulla Sicurezza (D.P.S.) per l'anno 2008, in ottemperanza a quanto stabilito dal predetto Decreto.*

*Oltre all'intervento di formazione sopra citato, si evidenziano alcune iniziative di formazione esterna, quali, in particolare, un corso di approfondimento sulla tassazione delle rendite finanziarie per due risorse del Back Office Clientela nonché la partecipazione dei Responsabili dell'Area Commerciale e dell'Area Operations a convegni sul tema dell'Antiriciclaggio, in previsione del recepimento della III° Direttiva Comunitaria, avvenuto poi in data 14/12/07 con la pubblicazione in G.U. del D.Lgs. n. 231/2007.*

*Nel corso del mese di ottobre, si è proceduto ad estendere a tutto il personale di Sirefid il sistema di valutazione adottato da Intesa Sanpaolo per tutte le società del Gruppo; l'adozione di tale metodologia ha permesso di tracciare la "mappa" delle competenze del personale per unità organizzativa di appartenenza sulla base della quale si procederà entro aprile 2008 alla valutazione dei comportamenti e delle prestazioni relative all'anno 2007.*

*Al 31/12/2007 l'organico della società era composto da 48 risorse contro 47 unità complessive al 31/12/2006, come da seguente dettaglio:*

	<b>Dipendenti</b>	<b>Distaccati</b>	<b>Interinali</b>	<b>Stage</b>	<b>Totale</b>
31.12.2006	17	27	2	1	47
31.12.2007	19	29	-	-	48
Variazione	+2	+2	-2	-1	+1

*Sul fronte delle iniziative rivolte alla promozione commerciale ed allo sviluppo della clientela, nel corso dell'anno, Sirefid ha affiancato soprattutto Intesa Sanpaolo Private Banking partecipando, in particolare, a:*

- *incontri periodici mensili con i Responsabili di Area Territoriale (RAT) e, direttamente sul territorio, con i Direttori Centri Private e con i Direttori Area ex-rete Sanpaolo, anche con frequenza bimensile;*
- *eventi culturali e meeting clientela;*
- *convegni di categoria/settore in qualità di relatore.*

*Sirefid ha inoltre proseguito gli incontri con la Direzione Corporate della Capogruppo al fine di approfondire e confermare le potenzialità della fiduciaria nel servizio di amministrazione di piani di azionariato diffuso e di stock option.*

*Sono stati anche intensificati i rapporti con i rappresentanti degli studi professionali più accreditati sul territorio nazionale; la struttura commerciale ha effettuato circa 300 incontri.*



*Il Bilancio è stato redatto secondo i principi contabili IAS - IFRS e gli schemi previsti dal Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 14 Febbraio 2006 per gli intermediari finanziari ed al 31 Dicembre 2007 si rilevano, in sintesi, le seguenti principali informazioni:*

<b>Voci</b>	<b>31.12.2007 (euro/000)</b>	<b>31.12.2006 (euro/000)</b>	<b>Scostam. %</b>
Margine di Intermediazione	7.509	7.479	+ 0.4 %
Oneri operativi	(5.132)	(4.956)	+ 3.5 %
Risultato Netto Gestione Operativa	2.377	2.523	- 5.7 %
<b>Utile netto di periodo</b>	<b>1.211</b>	<b>1.362</b>	- 11.0 %
<b>Massa amministrata (in milioni)</b>	<b>6.092</b>	<b>6.410</b>	- 4.9 %
<b>Mandati in amministrazione</b>	<b>17.882</b>	<b>14.946</b>	

#### Attività di ricerca e sviluppo

*Nel periodo la Società non ha svolto in via autonoma attività di ricerca e sviluppo, ma ha partecipato con propri esponenti ai lavori di Assofiduciaria.*

#### Rapporti con le imprese del Gruppo

*In ottemperanza alle previsioni contenute nell'art. 2497 e seguenti cod. civ., si dà atto che la Società intrattiene una serie di rapporti con le Società del Gruppo Intesa Sanpaolo in termini sia di utenza, sia di fornitura di servizi, regolati a condizioni di mercato.*

*Specifiche convenzioni regolano i rapporti commerciali per i servizi fiduciari resi con Intesa Sanpaolo Private Banking e Cassa Risparmio Provincia di Teramo (Tercas).*

*Si ricorda inoltre che con Intesa Sanpaolo e con Intesa Sanpaolo Private Banking sono attivi rapporti di conto corrente regolati a condizioni di mercato.*

*Sotto il profilo fiscale, per il triennio 2007-2009, si è rinnovata l'adesione di Sirefid al bilancio consolidato fiscale di Gruppo.*

*In forza di opportuni accordi, Sirefid si avvale di servizi erogati dalla Capogruppo in materia di tecnologia e sistemi, di sicurezza, di gestione amministrativa del personale dipendente e servizi resi dal Servizio Partecipazioni.*

*Anche nel 2007, la Società si è avvalsa di personale distaccato da Intesa Sanpaolo e da Intesa Sanpaolo Private Banking. L'importo addebitato è stato determinato sulla base dei costi rappresentati da retribuzioni, indennità e rimborsi spese per trasferte, quote di accantonamento per il trattamento di fine rapporto, oneri previdenziali ed assistenziali.*

*L'informativa sulle operazioni con parti correlate, come definite e come richieste dal Principio Contabile Internazionale n. 24 viene fornita nella Nota Integrativa, parte D – Altre informazioni.*



### Operazioni su azioni proprie o di società controllanti

Come da delibera assembleare del 2 aprile 2007 e nell'ambito del piano di assegnazione gratuita ai dipendenti di azioni ordinarie di Intesa Sanpaolo S.p.A., Sirefid ha provveduto, tra il 28/05/2007 ed il 26/06/2007, all'acquisto di azioni Intesa Sanpaolo per un numero complessivo di 2.441 azioni; l'assegnazione ha riguardato 17 dipendenti su 18, per un totale di 1.984 azioni pari a euro 11.112,58.

Le azioni residue alla data di chiusura dell'operazione, pari a n.457, sono state vendute il 14/09/2007. Al 31 dicembre 2007, Sirefid non possiede azioni proprie, né della Capogruppo.

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura ed evoluzione prevedibile della gestione

#### - Progetto di integrazione delle società fiduciarie

Nel corso degli ultimi mesi del 2007, sono state avviate le attività di progetto finalizzato all'integrazione di Sirefid con Sanpaolo Fiduciaria.

In particolare, Accenture, la società di consulenza prescelta per la conduzione e gestione delle attività progettuali, ha svolto una fase di assessment sui modelli organizzativi ed operativi attuali delle due fiduciarie, con l'obiettivo di delineare il "modello a tendere" e definire il piano degli interventi da realizzare a cura dei "cantieri di progetto".

Il nuovo assetto societario della soluzione organizzativa proposta prevede il mantenimento di due veicoli societari distinti, specializzandone l'ambito di attività: amministrazione fiduciaria "tipica" e Trust.

Al fine di preservare la maggiore efficienza possibile, si prevede di concentrare le strutture operative e le funzioni di staff nella società fiduciaria "tipica" per operare quale outsourcer anche nei confronti della Trust Company, in forza di un contratto di servizio.

Tale nuovo assetto si realizzerebbe mediante cessione di ramo di attività da Sanpaolo Fiduciaria a Sirefid; l'operazione è prevista nella seconda metà del 2008.

#### - Disciplina di settore

Alcuni fatti recentemente occorsi hanno introdotto elementi di preoccupazione per l'attività delle società fiduciarie statiche, operanti ai sensi della Legge 23.11.1939 n. 1966 e dal R.D. 22.4.1940 n. 531.

Il primo di questi elementi è rappresentato da alcuni contenuti del recente D. Lgs. n. 231/2007, che evidenziano il probabile obbligo in capo a Sirefid, nel suo interagire con altri intermediari, di dichiarare il suo "titolare effettivo".

Tale ipotesi rappresenta un rischio per l'attività fiduciaria, che vedrebbe in tal modo intaccata la sua storica vocazione alla riservatezza commerciale, seppur nel solo ambito dell'antiriciclaggio.

Un altro elemento, forse più grave, è contenuto nella recente Circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 3/E del 22 gennaio 2008.

Tale circolare, infatti, nel sottolineare come le costituzioni di vincoli di destinazione produttivi di effetti traslativi della proprietà siano rilevanti ai fini dell'applicazione dell'imposta sulle successioni e donazioni, individua espressamente il "negoziario fiduciario" tra gli atti aventi "effetti anche traslativi".

*E' invece vero che l'operatività delle società fiduciarie non utilizza in alcun modo il "negozio fiduciario", bensì le norme sul mandato di cui agli articoli da 1703 a 1730 del codice civile.*

*E' quindi necessario che l'Agenzia delle Entrate provveda non già ad una rettifica, bensì ad una integrazione, precisando che non si determina alcun trasferimento di proprietà e quindi non risultano applicabili le norme circa l'imposta di donazione.*

*La situazione descritta, soprattutto con riferimento alla Circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 3/E del 22.1.2008, sta di fatto determinando una situazione di difficoltà e ciò non solo per quanto riguarda l'accoglimento di nuovi mandati, ma anche per l'operatività corrente di quelli in essere.*

*Dopo il 31/12/2007 non sono avvenuti altri fatti di rilievo da segnalare. Si ritiene pertanto che l'evoluzione prevedibile della gestione nell'immediato futuro possa mantenersi allineata con l'esercizio appena concluso. Rimangono interessanti le prospettive di sviluppo dell'attività relativa all'amministrazione piani di azionariato diffuso e stock option.*

*Signori Azionisti,*

*sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio al 31.12.2007, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto e dal Rendiconto Finanziario, dalla Nota Integrativa nel loro complesso e nelle singole appostazioni e la Relazione sulla Gestione.*

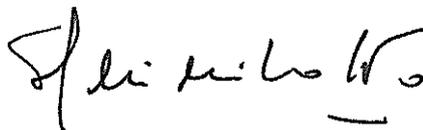
*Vi proponiamo di ripartire l'utile netto di* *Euro 1.211.291*  
*come segue:*

- |  |                     |
|--|---------------------|
| <i>a) agli Azionisti</i>                                     | <i>Euro 500.000</i> |
| <i>corrispondenti a Euro 0,10 per azione</i>                 |                     |
| <i>b) rinviare a nuovo l'importo di</i>                      | <i>Euro 711.291</i> |
| <i>(che sommato all'avanzo utili esercizio precedente di</i> |                     |
| <i>euro 1.029.181, porta ad un totale di euro 1.740.472)</i> |                     |

*Se d'accordo vorrete altresì deliberare la data di messa in pagamento del dividendo.*

*Milano, 19 febbraio 2008*

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



**Bilancio d'esercizio al 31.12.2007**

**STATO PATRIMONIALE**

(importi espressi in unità di Euro)

	Voci dell'attivo	31.12.2007	31.12.2006
10.	Cassa e disponibilità liquide	13.728	16.188
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.398.482	3.396.696
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.020	1.018
60.	Crediti	5.111.171	5.989.675
100.	Attività materiali	15.847	31.229
110.	Attività immateriali	2.033	2.383
120.	Attività fiscali:	397.978	442.206
	a) correnti	29.667	24.664
	b) anticipate	368.311	417.542
140.	Altre Attività	4.153	10.472
	<b>Totale attivo</b>	<b>9.944.412</b>	<b>9.889.867</b>

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2007	31.12.2006
10.	Debiti	970.043	1.787.462
70.	Passività fiscali:	101.136	57.314
	a) correnti	95.309	57.314
	b) differite	5.827	
90.	Altre passività	967.919	829.800
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	55.660	65.535
110.	Fondi per rischi e oneri:	256.195	267.588
	a) quiescenza e obblighi simili	0	0
	b) altri fondi	256.195	267.588
120.	Capitale	2.600.000	2.600.000
160.	Riserve	3.782.168	2.919.323
180.	Utile d'esercizio	1.211.291	1.362.845
	<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>9.944.412</b>	<b>9.889.867</b>

**Bilancio d'esercizio al 31.12.2007**

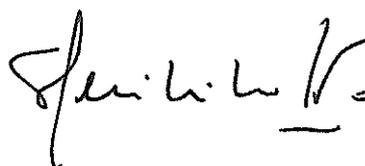
**CONTO ECONOMICO**

(importi espressi in unità di Euro)

	Voci	31.12.2007	31.12.2006
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	358.463	230.633
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(904)	(67)
	<b>Margine di interesse</b>	<b>357.559</b>	<b>230.566</b>
30.	Commissioni attive	7.196.651	7.298.712
40.	Commissioni passive	(41.631)	(27.930)
	<b>Commissione nette</b>	<b>7.155.020</b>	<b>7.270.782</b>
60.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(2.876)	(22.240)
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	(148)	(20)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(148)	
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		(20)
	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>7.509.555</b>	<b>7.479.088</b>
110.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(196.335)	(191.693)
	a) crediti	(196.335)	(191.693)
120.	Spese amministrative:	(4.943.035)	(4.637.706)
	a) spese per il personale	(3.407.486)	(3.247.664)
	b) altre spese amministrative	(1.535.549)	(1.390.042)
130.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(9.892)	(14.213)
140.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(2.435)	(8.731)
150.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0	(108.949)
170.	Altri oneri di gestione	(321.162)	(72.804)
180.	Altri proventi di gestione	340.872	78.842
	<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>2.377.568</b>	<b>2.523.834</b>
	<b>Utile dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2.377.568</b>	<b>2.523.834</b>
210.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.166.277)	(1.160.989)
	<b>Utile dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1.211.291</b>	<b>1.362.845</b>
	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>1.211.291</b>	<b>1.362.845</b>

L'Amministratore Delegato  
 Dott. Saverio Perissinotto

Milano, 19 febbraio 2008



	Allocazioni risultato esercizio precedente				Variazioni dell'esercizio OPERAZIONI SUL PATRIMONIO NETTO							Patrimonio netto al 31/12/2006
	Esistenze al 31/12/2005	Modifiche subd apertura	Esistenze al 1/1/2006	Riserve e altre deduzioni del 11/04/2006	Avanzi di fusione IAF	Emissione nuove azioni proprie	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni	Utile di esercizio al 31/12/2006	
Capitale	2.600.000		2.600.000									2.600.000
Sovrapprezzi di emissione												
Riserve:												
a) di utili	2.325.639		2.325.639	67.046						6.638		2.399.323
b) legale	504.326		504.326	15.674								520.000
c) FTA	6.638		6.638							(6.638)		0
Riserve di valutazione:												
c) altre Riserva da FTA												
Strumenti di capitale												
Azioni proprie												
Utile (Perdita) di esercizio	882.720		882.720	(800.000)							1.362.845	1.362.845
Patrimonio netto	6.319.323		6.319.323	0	(800.000)						1.362.845	6.882.168

PROSPETTO DI VARIAZIONE DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO DURANTE L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2007

	Allocazioni risultato esercizio precedente				Variazioni dell'esercizio OPERAZIONI SUL PATRIMONIO NETTO							Patrimonio netto al 31/12/2007
	Esistenze al 31/12/2006	Modifiche subd apertura	Esistenze al 1/1/2007	Riserve e altre deduzioni del 02/04/2007	Avanzi di fusione IAF	Emissione nuove azioni proprie	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni	Utile di esercizio al 31/12/2007	
Capitale	2.600.000		2.600.000									2.600.000
Sovrapprezzi di emissione												
Riserve:												
a) di utili	2.399.323		2.399.323	862.845								3.262.168
b) legale	520.000		520.000									520.000
c) FTA			0									0
Riserve di valutazione:												
c) altre Riserva da FTA												
Strumenti di capitale												
Azioni proprie												
Utile (Perdita) di esercizio	1.362.845		1.362.845	(500.000)							1.211.291	1.211.291
Patrimonio netto	6.882.168		6.882.168	0	(500.000)						1.211.291	7.593.459

RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIARI FINANZIARI

(Importi espressi in unità di Euro)

ATTIVITA' OPERATIVA	2007	2006
<b>1. GESTIONE</b>	<b>1.223.618</b>	<b>1.385.789</b>
- interessi attivi e proventi assimilati	358.463	230.633
- interessi passivi e oneri assimilati	(904)	(67)
- dividendi e proventi assimilati		
- commissioni attive	7.196.651	7.298.712
- commissioni passive	(41.631)	(27.930)
- spese per il personale	(3.407.486)	(3.247.664)
- altri costi	(2.056.070)	(1.785.748)
- altri ricavi	340.872	78.842
- imposte	(1.166.277)	(1.160.989)
<b>2. LIQUIDITA' GENERATA DALLA RIDUZIONE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>1.253.463</b>	<b>245.291</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		217.567
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita		
- crediti	1.202.915	13.210
- altre attività	50.548	14.514
<b>3. LIQUIDITA' ASSORBITA DALL'INCREMENTO DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(1.001.786)</b>	<b>(1.013)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(1.001.786)	
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita		
- crediti		
- altre attività		(1.013)
<b>4. LIQUIDITA' GENERATA DALL'INCREMENTO DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>181.940</b>	<b>437.926</b>
- debiti		248.288
- titoli in circolazione		
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie valutate al fair value		
- altre passività	181.940	189.638
<b>5. LIQUIDITA' ASSORBITA DAL RIMBORSO/RIACQUISTO DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(838.687)</b>	<b>(275.880)</b>
- debiti	(817.419)	
- titoli in circolazione		
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie valutate al fair value		
- altre passività	(21.268)	(275.880)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>818.548</b>	<b>1.792.113</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. LIQUIDITA' GENERATA DAL DECREMENTO DI</b>	<b>5.490</b>	<b>3.041</b>
- partecipazioni		
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza		3.041
- attività materiali	5.490	
- attività immateriali		
- altre attività		
<b>2. LIQUIDITA' ASSORBITA DALL' INCREMENTO DI</b>	<b>(2.087)</b>	<b>(8.544)</b>
- partecipazioni		
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(2)	
- attività materiali		(4.815)
- attività immateriali	(2.085)	(3.729)
- altre attività		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>3.403</b>	<b>(5.503)</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
- emissione/acquisto di azioni proprie		
- emissione/acquisto strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(500.000)	(800.000)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento</b>	<b>(500.000)</b>	<b>(800.000)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL' ESERCIZIO</b>	<b>321.951</b>	<b>986.610</b>

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	2007	2006
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.438.613	1.452.003
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	321.951	986.610
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	2.760.564	2.438.613

9 15

**NOTA INTEGRATIVA**

**PARTE A - POLITICHE CONTABILI**

**PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

**PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

**PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI**

31

## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A.1 - Parte Generale

#### Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

#### Sezione 2 - Principi generali di redazione

#### Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

#### Sezione 4 - Altri aspetti

#### Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio di esercizio è redatto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) vigenti alla data del 31 dicembre 2007 ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 Luglio 2002.

#### Sezione 2 - Principi generali di redazione

La società ha redatto il bilancio secondo gli schemi previsti dal Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 14 Febbraio 2006 Allegato A - Schemi di bilancio e nota integrativa degli intermediari finanziari - Detto provvedimento tiene conto dell'introduzione, nel nostro ordinamento, dei principi contabili internazionali in applicazione del D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005 (Decreto IAS).

Il bilancio di esercizio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota Integrativa; è inoltre corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione al 31 dicembre 2007.

La nota integrativa presenta, oltre agli importi relativi all'esercizio di riferimento anche i corrispondenti dati di raffronto riferiti al 31 dicembre 2006 sulla base delle disposizioni contenute nello IFRS 1.

Nella redazione del bilancio di esercizio la società si è attenuta al principio di rilevanza ed aggregazione di cui allo IAS n. 1 paragrafo 29 in applicazione del quale ogni classe rilevante di voci simili è stata esposta distintamente.

Le voci di natura o destinazione dissimile sono state presentate distintamente quando rilevanti.

Il bilancio è stato predisposto tenendo conto della capacità della Società di continuare ad operare come entità in funzionamento e quindi della esistenza del principio di continuità aziendale di cui allo IAS n. 1 paragrafo 23.

Il bilancio è stato preparato nel rispetto del principio della competenza economica in conformità a quanto disposto dallo IAS n. 1 paragrafo 25 e nel rispetto del principio della coerenza di presentazione del bilancio, di cui al citato IAS n.1 paragrafo 27.

Il bilancio distingue con chiarezza le attività e le passività; i proventi ed i costi non sono stati compensati in applicazione dello IAS n. 1 paragrafo 32.

Nella redazione del bilancio sono state osservate le disposizioni normative di cui al decreto legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005.

#### Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Dopo la data di chiusura non si sono verificati fatti nuovi che inducono a rettificare le risultanze del bilancio.

#### Sezione 4 - Altri aspetti

La società, Società Italiana di Revisione e Fiduciaria S.I.R.E.F. S.p.A., in forma abbreviata Siref Fiduciaria S.p.A. o Sirefid S.p.A. ha per oggetto sociale l'attività fiduciaria in applicazione della Legge 1966 del 23 Novembre 1939. La società è controllata da Intesa Sanpaolo S.p.a. ed è sottoposta all'attività di coordinamento della suddetta.

Non si ravvisano altri aspetti da segnalare.

W  
/

## A.2 - Parte relativa ai principali aggregati di Bilancio

L'esposizione dei principi contabili è effettuata con riferimento alle fasi di iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste di bilancio.

### 1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Sono stati classificati in questa categoria i titoli di stato quotati che vengono iscritti inizialmente nello Stato Patrimoniale al Fair Value, che corrisponde al costo d'acquisto senza considerare i costi o i proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

La valutazione successiva di tale categoria è effettuata in base all'evoluzione del fair value, con rilevazione delle variazioni in contropartita al conto economico.

Per la determinazione del fair value di strumenti finanziari quotati, viene utilizzata la relativa quotazione di mercato che in questo caso è il prezzo di mercato rilevato all'ultimo giorno dell'esercizio rettificato in aumento del dietimo di interesse maturato alla data.

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento ( data valuta).

La cancellazione avviene alla data di regolamento (data valuta) assegnata all'operazione di vendita.

### 2 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Sono classificati in questa categoria i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili a scadenza fissa che si ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza. Se in seguito ad un cambiamento di volontà o di capacità non risulta più appropriato mantenere un investimento detenuto sino a scadenza, questo viene riclassificato tra le attività disponibili per la vendita.

La nostra società detiene titoli classificati in questa categoria per vincolo di Legge (L.n.1966/1939).

### 3 - Crediti

Figurano in detta voce i crediti verso banche e quelli verso la clientela.

#### 3.1 - Crediti verso banche

La presente sezione evidenzia il saldo della liquidità depositata presso le banche in conti correnti disponibili a vista o a breve scadenza e l'importo dei crediti verso le predette derivante dai servizi fiduciari prestati alla comune clientela.

#### 3.2 - Crediti verso la clientela

La presente sezione evidenzia i crediti verso la clientela per i servizi di intestazione fiduciaria e sono iscritti al loro valore di realizzo presumibile.

Tali crediti sono sottoposti ad una valutazione periodica volta alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore che potrebbero conseguentemente determinare una riduzione del loro presumibile valore di realizzo.

Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio secondo le attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS. Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è portata in diminuzione al valore di bilancio del credito stesso.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione è fondata sulla percentuale storica di mancato incasso rilevata dalla società.

Le rettifiche di valore sono imputate a conto economico, ed in diretta diminuzione del valore iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale

### 4 - Attività materiali

Le attività materiali comprendono gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature.

Trattasi di attività detenute per essere utilizzate nella produzione e nella fornitura dei servizi o per scopi amministrativi che si ritiene di utilizzare per più di un esercizio. Esse sono iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto ed alla messa in funzione del bene. Eventuali spese di manutenzione straordinaria vengono portate ad incremento del valore dei cespiti quando sottendono ad un incremento dei benefici economici futuri.

Le attività materiali sono valutate al costo dedotti gli ammortamenti e le eventuali perdite di valore.

Le attività materiali sono ammortizzate lungo la loro vita utile adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

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

#### **5 - Attività immateriali**

Le attività immateriali includono/comprendono i costi per i software applicativi ad utilizzazione pluriennale.

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è certo che i futuri benefici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate a quote costanti sulla base della relativa vita utile.

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

Una attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della sua dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

#### **6 - Trattamento di fine rapporto del personale**

La passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa in quanto configurabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite.

#### **7 - Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato per il quale è probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento delle obbligazioni stesse sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

#### **8 - Attività e Passività fiscali**

La Società rileva gli effetti relativi alle imposte correnti e anticipate applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. Le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società o della capogruppo per effetto dell'esercizio dell'opzione relativa al "consolidato fiscale", di generare con continuità redditi imponibili positivi. Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni includendo le prime nella voce Attività fiscali e le seconde nella voce Passività fiscali.

La consistenza del fondo imposte viene inoltre adeguata per far fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le Autorità fiscali.

#### **9 - Ricavi per commissioni**

Le commissioni attive sono contabilizzate secondo il principio della competenza.

#### **10 - Altre informazioni**

Rilevazioni dei costi e dei ricavi

I costi sono rilevati in conto economico secondo il principio della competenza.

Le commissioni attive e gli altri proventi derivanti dalle prestazioni di servizi sono rilevati in bilancio secondo il principio della competenza.

Gli interessi sono rilevati con un criterio temporale che considera il rendimento effettivo.

Gli altri oneri e proventi di gestione sono rilevati in bilancio in base al criterio della competenza economica.

W  
1

## 11 - Conti fiduciari

Le gestioni patrimoniali sono iscritte al valore comunicato dall'intermediario gestore.

I titoli quotati sono iscritti al valore della media delle quotazioni dell'ultimo mese, i titoli non quotati sono iscritti al valore nominale e quelli in valuta, quotati e non quotati, sono valorizzati al cambio dell'ultimo giorno dell'esercizio.

## 12 - Conti impegni garanzie rilasciate e garanzie ricevute

La Società ha rilasciato fidejussioni ed assunto impegni ( mandati a vendere) per conto dei fiducianti nei limiti del patrimonio affidato, previo vincolo sullo stesso, anche nella forma di pegno su titoli, previa autorizzazione dei fiducianti ad utilizzare tale patrimonio per far fronte alle garanzie rilasciate dalla Società e ad ogni chiusura di bilancio tali impegni vengono valutati in ossequio al disposto di cui allo IAS n. 37.

Per quanto riguarda i mandati a vendere ed i pegni, i predetti sono valorizzati al prezzo di mercato delle attività sottostanti al momento della loro accensione. Le fidejussioni sono valorizzate al loro valore nominale.

Le attività sottostanti espresse in valuta non Euro sono valorizzate al cambio del 31/12/2007.

Le garanzie ricevute sono valorizzate al valore nominale.

W  
/

**PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

W  
—

**ATTIVO**

**Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide Voce 10**

Composizione della voce 10 - Cassa e disponibilità liquide

	2007	2006
Cassa	13.728	16.188
<b>Totale</b>	<b>13.728</b>	<b>16.188</b>

La sezione evidenzia la liquidità in denaro e valori bollati in essere al 31 dicembre 2007.

**Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20**

2.1 Attività finanziarie diverse dagli strumenti finanziari derivati

Voci/Valori	2007		2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
1. Titoli di debito <i>(Titoli di Stato)</i>	3.398.078		3.396.696	
2. Titoli di capitale				
3. Quote di O.I.C.R.	1.000.404			
4. Finanziamenti				
5. Altre attività				
6. Attività cedute non cancellate				
6.1. rilevate per intero				
6.2. rilevate parzialmente				
7. Attività deteriorate				
<b>Totale</b>	<b>4.398.482</b>	<b>0</b>	<b>3.396.696</b>	<b>0</b>

La posta sub 3) si riferisce al valore di n. 136.462,199 quote parti di Fondo Comune di investimento aperto denominato "Fondo Nextra Tesoreria", oggi gestito da Eurizon Investment Sgr Spa

2.2 Strumenti finanziari derivati

La Società non ha in essere alla data del bilancio operazioni su strumenti finanziari derivati.

31

## 2.3 Attività finanziaria detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	2007		2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
<b>1. Titoli di debito</b>	3.398.078	0	3.396.696	0
a) Enti pubblici	3.398.078		3.396.696	
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>2. Titoli di capitale</b>	0	0	0	0
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	1.000.404	0	0	0
<b>4. Finanziamenti</b>	0	0	0	0
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>5. Altre Attività</b>	0	0	0	0
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>6. Attività cedute non cancellate</b>	0	0	0	0
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>7. Attività deteriorate</b>	0	0	0	0
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
<b>8. STRUMENTI DERIVATI</b>	0	0	0	0
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
<b>Totale</b>	<b>4.398.482</b>	<b>0</b>	<b>3.396.696</b>	<b>0</b>

W

2.4 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: variazioni annue

Variazioni/Tipologie	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Altre attività	Attività deteriorate	Strumenti finanziari derivati	Totale
A. Esistenze iniziali	3.396.696							3.396.696
B. Aumenti	1.932.801		1.000.404					2.933.205
B.1. Acquisti	1.925.634		999.995					2.925.629
B.2. Valutazione positiva di fair value	2.500							
B.3. Altre variazioni	4.667		409					5.076
C. Diminuzioni	(1.931.419)							(1.931.419)
C.1. Vendite								
C.2. Rimborsi	(1.925.634)							(1.925.634)
C.3. Valutazione negativa di fair value	(5.785)							0 (5.785)
C.4. Altre variazioni								-
D. Rimanenze finali	3.398.078		1.000.404					4.398.482

2.5 Attività detenute per la negoziazione costituite in garanzia di proprie passività e impegni

La Società non ha alla data del bilancio attività detenute per la negoziazione costituite in garanzia di proprie passività e/o impegni.

**Sezione 3 - Attività finanziarie al fair value - Voce 30**

La Società non detiene alla data del bilancio attività finanziarie al fair value.

**Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40**

La Società non detiene alla data del bilancio attività finanziarie disponibili per la vendita.

**Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50**

5.1 Composizione della voce 50 "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza"

Voci/Valori	2007		2006	
	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value
1. Titoli di debito	1.020	0	1.018	0
2. Finanziamenti	0	0	0	0
3. Altre attività	0	0	0	0
4. Attività cedute non cancellate	0	0	0	0
4.1. rilevate per intero	0	0	0	0
4.2. rilevate parzialmente	0	0	0	0
5. Attività deteriorate	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.020</b>	<b>0</b>	<b>1.018</b>	<b>0</b>

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	2007		2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>1.020</b>	<b>0</b>	<b>1.018</b>	<b>0</b>
a) Enti pubblici	1.020		1.018	
b) Banche				
c) Enti finanziari	0			
d) Altri emittenti				
<b>2. Finanziamenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>3. Altre Attività</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>4. Attività cedute non cancellate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>5. Attività deteriorate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
<b>Totale</b>	<b>1.020</b>	<b>0</b>	<b>1.018</b>	<b>0</b>

5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

Variazioni/Tipologie	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre attività	Attività deteriorate	Altre attività	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.018</b>					<b>1.018</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2</b>					<b>2</b>
B.1. Acquisti						
B.2. Valutazione positiva di fair value						
B.3. Altre variazioni	2					
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>					<b>0</b>
C.1. Vendite						
C.2. Rimborsi	0					0
C.3. Valutazione negativa di fair value						
C.4. Altre variazioni	0					0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.020</b>					<b>1.020</b>

31

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza costituite in garanzia di proprie passività e impegni.

La Società non ha alla data del Bilancio Attività finanziarie detenute sino alla scadenza costituite in garanzia di proprie passività e impegni.

**Sezione 6 - Crediti - Voce 60**

6.1 Crediti verso banche

Composizione	2007	2006
1. Depositi e conti correnti	2.746.835	2.422.425
2. Pronti contro termine		
3. Finanziamenti		
3.1. da leasing finanziario		
3.2. da attività di factoring		
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
3.3. altri finanziamenti		
4. Titoli di debito		
5. Altre attività	283.727	499.479
6. Attività cedute non cancellate		
6.1. rilevate per intero		
6.2. rilevate parzialmente		
7. Attività deteriorate		
7.1. da leasing finanziario		
7.2. da attività di factoring		
7.3. altri finanziamenti		
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>3.030.562</b>	<b>2.921.904</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>3.030.562</b>	<b>2.921.904</b>

Al 31 Dicembre 2007 la liquidità disponibile a vista depositata presso le banche ammonta a Euro 1.246.164 di cui Euro 1.243.964 verso Banche del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, ed è in essere un rapporto di Time Deposit presso la Capogruppo di Euro 1.500.671 con scadenza 2 gennaio 2008. L'importo dei crediti per altre attività ammonta ad Euro 198.316 verso Intesa Sanpaolo Private Banking derivante da servizi fiduciari prestati alla comune clientela, e ad Euro 52.405 verso la Capogruppo in applicazione del consolidato fiscale nazionale (art. 117-129 del D.P.R. n.917/86), di cui Euro 81.286 per maggiori acconti Ires versati nell'esercizio, ed Euro 4.125 per beneficio di consolidamento fiscale.

6.2 Crediti verso banche costituiti in garanzia di proprie passività e impegni.

La Società non ha alla data del bilancio crediti verso banche costituiti in garanzia di proprie passività e impegni

6.3 "Crediti verso enti finanziari"

La Società non ha alla data del bilancio "Crediti verso enti finanziari"

6.4 Crediti verso enti finanziari costituiti in garanzia di proprie passività e impegni.

La Società non ha alla data del bilancio crediti verso enti finanziari costituiti in garanzia di proprie passività e impegni.

6.5 " Crediti verso clientela "

Composizione	2007	2006
<b>1. Leasing finanziario</b>		
1.1. Crediti per beni concessi in leasing finanziario di cui: senza opzione finale d'acquisto		
1.2. Altri Crediti		
<b>2. Factoring</b>		
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori cedenti		
<b>3. Credito al consumo (incluse carte revolving)</b>		
<b>4. Carte di credito</b>		
<b>5. Altri finanziamenti</b> di cui: da escussione di garanzia e impegni		
<b>6. Titoli</b>		
<b>7. Altre attività</b>	2.080.609	3.067.771
<b>8. Attività cedute e non cancellate</b>		
8.1 Rilevate per intero		
8.2 Rilevate parzialmente		
<b>9. Attività deteriorate</b>		
- Leasing finanziario		
- Factoring		
- Credito al consumo (incluse carte revolving)		
- Carte di credito		
- Altri finanziamenti		
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>2.080.609</b>	<b>3.067.771</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>2.080.609</b>	<b>3.067.771</b>

L'importo iscritto nelle "altre attività" è relativo ai crediti verso clienti per servizi fiduciari al netto della rettifica di valore di Euro 727/mila.

Detta rettifica copre l'importo totale dei crediti scaduti per commissioni maturate fino al 31/12/2005 per Euro 385/mila ca.

Mentre per i crediti scaduti nel 2006 ( Euro 284/mila ca.) e nel 2007 (Euro 2.809/mila ca.) la rettifica prudenziale è pari ad Euro 342/mila ca. ed è determinata sulle percentuali storiche di mancato incasso distinte per anno di formazione del credito.

La posta è altresì al netto di Euro 230/mila circa per la contabilizzazione di risconti su fatture emesse nell'esercizio e di competenza di esercizi futuri.

6.6 Crediti verso clientela costituiti in garanzia di proprie passività e impegni.

La Società non ha alla data del bilancio crediti verso clientela costituiti in garanzia di proprie passività e impegni

6.7 "Crediti": attività garantite

La Società non ha alla data del bilancio attività che garantissero i crediti.

**Sezione 7 - Derivati di copertura - Voce 70**

La Società non ha alla data del bilancio derivati di copertura.

**Sezione 8 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 80**

La Società non detiene alla data del bilancio attività finanziarie oggetto di copertura generica.

**Sezione 9 - Partecipazioni - Voce 90**

La Società non detiene alla data del bilancio partecipazioni.

31

**Sezione 10 - Attività materiali - Voce 100**

10.1 Composizione della voce 100 "Attività materiali"

Voci/valutazione	2007	2007	2006	2006
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate
<b>1. Attività ad uso funzionale</b>				
<b>1.1 di proprietà</b>				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili	10.066		19.668	
d) impianti elettronici	5.781		11.561	
e) altre				
<b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) impianti elettronici				
e) altre				
<b>Totale 1</b>	<b>15.847</b>	<b>0</b>	<b>31.229</b>	<b>0</b>
<b>2. Attività riferibili al leasing finanziario</b>				
2.1 beni inoptati				
2.2 beni ritirati a seguito di risoluzione				
2.3 altri beni				
<b>Totale 2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>				
di cui: concesse in leasing operativo (da specificare)				
<b>Totale 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale (1+2+3)</b>	<b>15.847</b>	<b>0</b>	<b>31.229</b>	<b>0</b>
<b>Totale (attività al costo e rivalutate)</b>	<b>15.847</b>		<b>31.229</b>	

10.2 Attività materiali: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	0	0	19.668	11.562	0	31.230
<b>B. Aumenti:</b>	0	0	0	0	0	0
B.1 Acquisti						
B.3 Riprese di valore						0
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.7 Altre variazioni				0		0
<b>C. Diminuzioni</b>	0	0	-9.602	-5.781	0	-15.383
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti			-4.111	-5.781		-9.892
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a			0	0	0	0
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Altre variazioni			-5.491			-5.491
<b>D. Rimanenze finali</b>	0	0	10.066	5.781	0	15.847

La posta sub C.5 evidenzia il valore portato in rettifica dei mobili a seguito della dismissione degli stessi beni

10.3 Attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e impegni.

La Società non detiene alla data del Bilancio attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e impegni.

31

**Sezione II - Attività immateriali - Voce 110**

11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

	2007		2006	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
1. Avviamento				
2. Altre attività immateriali				
2.1 di proprietà				
- generate internamente				
- altre	2.033		2.383	
2.2 acquistate in leasing finanziario				
<b>Totale 2</b>	<b>2.033</b>	<b>0</b>	<b>2.383</b>	<b>0</b>
3. Altre attività immateriali				
3.1 beni inoptati				
3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione				
3.3 altri beni				
<b>Totale 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4. Attività concesse in leasing operativo	0	0	0	0
<b>Totale (1+2+3+4)</b>	<b>2.033</b>	<b>0</b>	<b>2.383</b>	<b>0</b>
<b>Totale (Attività al costo + Attività al fair value)</b>	<b>2.033</b>		<b>2.383</b>	

11.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.383</b>
<b>B. Aumenti:</b>	<b>2.085</b>
B.1 Acquisti	2.085
B.2 Riprese di valore	
B.3 Variazioni positive di fair value	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
B.4 Altre variazioni	
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-2.435</b>
C.1 Vendite	
C.2 Ammortamenti	-2.435
C.3 Rettifiche di valore	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
C.4 Variazioni negative di fair value	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
C.5 Altre variazioni	
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.033</b>

W

**Sezione 12 - Attività fiscali e passività fiscali****12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"**

La sezione evidenzia nelle attività correnti crediti verso l'Erario per Euro 29.667 dovuti a maggiori acconti Irap versati nel corso nel 2007 rispetto alle imposte calcolate in sede di bilancio.

I crediti verso l'erario per imposte anticipate ammontano a Euro 357.659 per Ires e Euro 10.652 per Irap.

**12.2 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e differite"**

Vedasi sezione 7 del Passivo

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

	2007	2006
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>417.542</b>	<b>360.868</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>130.606</b>	<b>210.621</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	130.606	210.621
a) relative a precedenti esercizi	0	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
c) riprese di valore	0	0
d) altre	130.606	210.621
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
2.3 Altri aumenti	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-179.837</b>	<b>-153.947</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-133.356	-153.947
a) rigiri	-133.356	-153.947
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	0	0
c) mutamento di criteri contabili	0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-46.481	0
3.3 Altre diminuzioni	0	0
<b>4. Importo finale</b>	<b>368.311</b>	<b>417.542</b>

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

	2007	2006
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>5.827</b>	<b>0</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	5.827	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	5.827	0
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
2.3 Altri aumenti	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	0	0
a) rigiri	0	0
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	0	0
c) mutamento di criteri contabili	0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	0	0
3.3 Altre diminuzioni	0	0
<b>4. Importo finale</b>	<b>5.827</b>	<b>0</b>

La società ha contabilizzato nelle imposte differite Euro 5.827 quale importo Ires sul componente positivo di reddito derivante dalla attualizzazione del Trattamento di Fine Rapporto ai sensi dello Ias 19.

12.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

La Società non ha alla data del bilancio variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto).

12.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

La Società non ha alla data del bilancio imposte fiscali differite in contropartita al patrimonio netto.

**Sezione 13 - Attività non correnti, gruppi di attività in via di dismissione e passività associate**

La Società non ha alla data del bilancio attività non correnti, gruppi di attività in via di dismissione e passività associate.

**Sezione 14 - Altre attività - Voce 140**

14.1 Composizione della voce 140 " Altre attività"

La posta evidenzia l'ammontare di depositi cauzionali diversi (Euro 1.684), risconti attivi (Euro 2.437) e anticipi su fatture (Euro 32), per complessivi Euro 4.153.



**Sezione 1 - Debiti - Voce 10**

## 1.1 Debiti verso banche

Voci	2007	2006
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti		
3. Altri debiti	970.043	1.787.462
<b>Totale</b>	<b>970.043</b>	<b>1.787.462</b>
<b>Fair value</b>	<b>970.043</b>	<b>1.787.462</b>

La posta evidenzia debiti verso Intesa Sanpaolo Spa (Euro 869.129), verso Intesa Sanpaolo Private Banking (Euro 59.292), verso altre banche non del gruppo (Euro 41.622) per servizi ricevuti.

## 1.2 Debiti verso enti finanziari

La Società non ha alla data del bilancio debiti verso enti finanziari.

## 1.3 Debiti verso clientela

La Società non ha alla data del bilancio debiti verso clientela.

## 1.4 Debiti subordinati

La Società non ha alla data del bilancio debiti subordinati.

**Sezione 2 - Titoli in circolazione - Voce 20**

La Società non ha alla data del bilancio titoli in circolazione.

**Sezione 3 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30**

La Società non ha alla data del bilancio passività finanziarie di negoziazione.

**Sezione 4 - Passività finanziarie al fair value - Voce 40**

La Società non ha alla data del bilancio passività finanziarie al fair value.

**Sezione 5 - Derivati di copertura - Voce 50**

La Società non ha alla data del bilancio derivati di copertura.

**Sezione 6 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 60**

La Società non ha alla data del bilancio passività finanziarie oggetto di copertura generica

**Sezione 7 - Passività fiscali - Voce 70**

Le passività fiscali correnti ammontano a Euro 95.309 e si riferiscono a:

Ritenute da versare sulla retribuzione del mese di dicembre	35.554
Ritenute su compensi lavoro autonomo corrisposti nel mese di dicembre	22.146
IVA a debito relativa al mese di dicembre	24.266
Imposta di bollo da versare all'Erario di competenza 2007	13.343

**Sezione 8 - Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 80**

La Società non ha alla data del bilancio passività associate ad attività in via di dismissione.

**Sezione 9 - Altre passività - Voce 90**

9.1. Composizione della voce 90 "Altre passività"

	2007	2006
Fornitori	143.892	73.908
Fornitori per fatture da ricevere	112.427	145.186
Enti Previdenziali per contributi su retribuzioni di dicembre	44.473	43.286
Per personale dipendente	255.833	182.884
Altri debiti	411.294	384.536

per complessivi Euro 967.919 contro Euro 829.800 dell'esercizio precedente.

**Sezione 10 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100**

10.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

VALORI ATTUALI	2007
A. Esistenze iniziali	65.535
B. Aumenti	20.223
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-8.798
B.2 Altre variazioni in aumento	29.021
C. Diminuzioni	-30.097
C.1 Liquidazioni effettuate	-779
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-29.318
D. Esistenze finali	55.660

Si fa rinvio a quanto illustrato al punto 6. Trattamento di fine rapporto del personale della parte generale politiche contabili

10.2 Altre informazioni

**Sezione 11 - Fondi per rischi e oneri - Voce 110**

11.1 Composizione della voce 110 "Fondi per rischi e oneri"

Voci/Valori	2007	2006
1. Fondi di quiescenza aziendali	0	0
2. Altri fondi rischi ed oneri	256.195	267.588
2.1 controversie legali	210.000	210.000
2.2 oneri per il personale	0	11.393
2.3 altri	46.195	46.195
<b>Totale</b>	<b>256.195</b>	<b>267.588</b>

W

11.2 Variazioni nell'esercizio della voce 110 "Fondi per rischi ed oneri"

	Altri fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>267.588</b>	<b>267.588</b>
<b>B-Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	0	0
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	0	0
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso	0	0
B.4 Altre variazioni in aumento	0	0
<b>C.Diminuzioni</b>	<b>-11.393</b>	<b>-11.393</b>
C.1 Utilizzo dell'esercizio	-11.393	-11.393
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso		
C.3 Altre variazioni in diminuzione		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>256.195</b>	<b>256.195</b>

La sezione accoglie l'importo di Euro 210.000 a fronte di potenziali oneri futuri per cause legali in corso. Gli altri fondi per rischi ed oneri ( Euro 46.195) si riferiscono all' accantonamento, a fronte del credito di pari importo vantato nei confronti di alcuni clienti, che si ritiene di difficile recupero. L'importo in diminuzione si riferisce all'operazione di azionariato di assegnazione gratuita delle azioni della Capogruppo ai dipendenti perfezionata nel mese di giugno 2007 con conseguente azzeramento dell'importo accantonato per complessivi Euro 11.392.

12.2 Composizione della voce 130 "Azioni proprie"

La Società non detiene alla data del bilancio azioni proprie.

12.3 Composizione della voce 140 "Strumenti di capitale"

La Società non detiene alla data del bilancio strumenti di capitale.

12.4 Composizione della voce 150 "Sovrapprezzi di emissione"

La Società non detiene alla data del bilancio azioni proprie.

12.5 Composizione e variazioni della voce 160 "Riserve"

	Legale	Utili portati a nuovo	Avanzo di fusione	Riserva FTA	Altre riserve	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>520.000</b>	<b>1.997.880</b>	<b>394.805</b>		<b>6.639</b>	<b>2.919.323</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>-</b>	<b>1.362.845</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.362.845</b>
B.1 Attribuzione di utili		1.362.845				1.362.845
B.2 Altre variazioni						-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>(500.000)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>(500.000)</b>
C.1 Utilizzi						
- copertura perdite						
- distribuzione		(500.000)				(500.000)
- trasferimento a capitale						
C.2 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>520.000</b>	<b>3.360.725</b>	<b>394.805</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.782.168</b>

12.6 Composizione e variazioni della voce 170 "Riserve da valutazione"

La Società non detiene alla data del bilancio riserve da valutazione

**D - Garanzie e impegni**

D.1 Valore delle garanzie e degli impegni

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	279.727.252	0
a) Banche	279.727.252	0
b) Clientela	0	0
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	0	0
a) Banche	0	0
b) Clientela	0	0
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	0	0
a) Banche	0	0
i) a utilizzo certo	0	0
ii) a utilizzo incerto	0	0
b) Clientela	0	0
i) a utilizzo certo	0	0
ii) a utilizzo incerto	0	0
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	0	0
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	0	0
6) Altri impegni	0	0
<b>Totale</b>	<b>279.727.252</b>	<b>0</b>

La Sezione evidenzia l'importo che al 31.12.2007 avevano le garanzie rilasciate dalla Società per conto della clientela fiduciante previo vincolo sull'intero patrimonio della predetta come da seguente dettaglio: mandati a vendere - valore patrimonio € 49,4 milioni circa  
atti di pegno - valore patrimonio € 182,6 milioni circa  
Le fidejussioni rilasciate per conto della clientela fiduciante ammontano a € 40,8/milioni circa e sono garantite da patrimoni, valorizzati sempre al 31.12.2007 in € 147/milioni circa  
La Società ha ricevuto fidejussioni da parte di istituti di credito per conto di clienti di nominali Euro 4,9 milioni circa a garanzia di impegni che Sirefid ha assunto per conto dei predetti Istituti di credito.

**D - Massa amministrata**

D.1 Valore della massa amministrata.

La massa amministrata ammonta al 31/12/2007 a Euro 6.092/mln contro Euro 6.410/mln al 31/12/2006 come da seguente dettaglio:

Categorie titoli	Valore contabile
Obbligazioni italiane quotate di qualsiasi tipo	€ 31.560.930,66
Obbligazioni italiane non quotate di qualsiasi tipo	€ 443.766.829,91
Titoli di Stato	€ 250.462.242,58
Azioni italiane quotate	€ 176.883.537,69
Azioni italiane non quotate	€ 281.490.642,71
Quote di S.r.l. e partecipazioni in altre Società	€ 84.065.478,59
Accettazioni bancarie e certificati di deposito	€ 17.693.140,89
Quote fondi comuni di investimento	€ 431.151.281,42
Titoli esteri obbligazionari o di Stato	€ 452.278.276,41
Titoli esteri azionari	€ 157.968.090,74
Liquidità	€ 116.901.293,58
Gestione patrimonio (*)	€ 2.315.524.334,52
Altri titoli e beni	€ 1.332.658.425,09
	€ 6.092.404.504,79

(\*) servizio prestato da altro intermediario autorizzato

**PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

W  
/

**Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20**
**1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"**

Voci/Forme tecniche	Titoli di Debito	Finanziamenti	Attività deteriorate	Altro	2007	2006
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	164.827				164.827	101.352
2. Attività finanziarie al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	41				41	73
5. Crediti						
5.1. Crediti verso le banche per leasing finanziario per factoring per garanzie e impegni per altri crediti	0			193.595	193.595	129.208
5.2 Crediti verso enti finanziari per leasing finanziario per factoring per garanzie e impegni per altri crediti				193.595	193.595	129.208
5.3 Crediti verso clientela per leasing finanziario per factoring per garanzie e impegni per altri crediti						
6 Altre attività				0		
7. Derivati di copertura						
<b>Totale</b>	<b>164.868</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>193.595</b>	<b>358.463</b>	<b>230.633</b>

**1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni**

Di cui Euro 144.182 da Intesa Sanpaolo S.p.a., Euro 49.354 da Intesa Private Banking S.p.a e Euro 58 da Cariparma S.p.a per complessivi Euro 193.595 per interessi attivi su c/c, Euro 164.827 per interessi attivi su Titoli di Stato.

**1.3 Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"**

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Titoli	Altro	2007	2006
1. Debiti verso banche	904	0	0	904	67
2. Debiti verso enti finanziari					
3. Debiti verso clientela	0	0	0	0	0
4. Titoli in circolazione	0	0	0	0	0
5. Passività finanziarie di negoziazione	0	0	0	0	0
6. Passività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	0	0
7. Altre passività	0	0	0	0	0
8. Derivati di copertura	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>904</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>904</b>	<b>67</b>

31

**Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40****2.1 Composizione della voce 30 "Commissioni attive"**

Dettaglio	2007	2006
1. Operazioni di leasing finanziario		
2. Operazioni di factoring		
3. Credito al consumo		
4. attività di merchant bank		
5. garanzie rilasciate		
6. servizi di:		
- gestione fondi per conto terzi		
- intermediazione in cambi		
- distribuzione prodotti		
- altri		
7. servizi di incasso e pagamento		
8. servicing in operazioni di cartolarizzazione		
9. altre commissioni (servizi di intestazione ed amministrazione fiduciaria)	7.196.651	7.298.712
<b>Totale</b>	<b>7.196.651</b>	<b>7.298.712</b>

Il valore della posta subisce una diminuzione dell' 1,5% circa in considerazione della flessione della massa amministrata nella misura del 5% circa.

Anche in questo esercizio sono state effettuate operazioni straordinarie di piani di azionariato diffuso che hanno generato commissioni una tantum (249/m Euro).

**2.2 Composizione della voce 40 " Commissioni passive "**

Dettaglio / Settori	2007	2006
1. garanzie ricevute	0	0
2. distribuzione di servizi da terzi	0	0
3. servizi di incasso e pagamento		0
4. altre commissioni (servizi di intestazione ed amministrazione fiduciaria)	41.631	27.930
<b>Totale</b>	<b>41.631</b>	<b>27.930</b>

**Sezione 3 - Dividendi e Proventi assimilati - Voce 50**

La Società non ha in essere alla data del bilancio dividendi e proventi assimilati.

**Sezione 4 - Risultati netto dell'attività di negoziazione - Voce 60****4.1 Composizione della voce 60 "Risultato netto dell'attività di negoziazione"**

Voci/componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	Risultato netto 2007	Risultato netto 2006
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>2.909</b>	<b>0</b>	<b>-5.785</b>		<b>-2.876</b>	<b>-22.240</b>
1.1 Titoli di debito	2.500		-5.785		-3.285	-22.240
1.2 Titoli di capitale					0	0
1.3 Quote di O.I.C.R.	409				409	0
1.4 Finanziamenti					0	0
1.5 Altre attività					0	0
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
2.1 Titoli in circolazione					0	0
2.2 Altre passività					0	0
<b>3. Derivati:</b>					<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>2.909</b>	<b>0</b>	<b>-5.785</b>	<b>0</b>	<b>-2.876</b>	<b>-22.240</b>

131

**Sezione 5 - Risultato netto dell'attività di copertura - Voce 70**

La Società non ha in essere alla data del bilancio attività di copertura

**Sezione 6 - Risultato netto dell'attività finanziarie al fair value - Voce 80**

La Società non ha in essere alla data del bilancio attività finanziarie al fair value

**Sezione 7 - Risultato netto delle passività finanziarie al fair value - Voce 90**

La Società non ha in essere alla data del bilancio passività finanziarie al fair value

**Sezione 8 - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto - Voce 100**

Voci/componenti reddituali	2007			2006		
	Utile	Perdita	Risultato netto	Utile	Perdita	Risultato netto
<b>1. Attività finanziarie</b>						
1.1 Crediti	0	0	0	0	0	0
1.2 Attività disponibili per la vendita	0	-148	-148	0	0	0
1.3 Attività detenute sino a scadenza	0	0	0	0	-20	-20
1.3 Altre Attività finanziarie	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>-148</b>	<b>-148</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>	<b>-20</b>
<b>2. Passività finanziarie</b>						
2.1 Debiti	0	0	0	0	0	0
2.2 Titoli in circolazione	0	0	0	0	0	0
2.3 Altre passività finanziarie	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Sezione 9 - Rettifiche di valore nette per deterioramento - Voce 110**

9.1 Composizione della sottovoce 110.a "Rettifiche di valore netto per deterioramento di crediti"

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		2007	2006
	specifiche	di portafoglio	specifiche	di portafoglio		
<b>1. Crediti verso banche</b>						
- per leasing						
- per factoring						
- garanzie e impegni						
- altri crediti						
<b>2. Crediti verso enti finanziari</b>						
- per leasing						
- per factoring						
- garanzie e impegni						
- altri crediti						
<b>3. Crediti verso clientela</b>						
- per leasing						
- per factoring						
- garanzie e impegni						
- altri crediti	196.335				196.335	191.693
<b>Totale</b>	<b>196.335</b>	<b>-</b>			<b>196.335</b>	<b>191.693</b>

Trattasi dell'importo dei crediti verso cliente in amministrazione fiduciaria passati a perdite perchè ritenuti inesigibili stante l'anzianità dei predetti e l'interruzione del rapporto con gli stessi.

9.2 Composizione della sottovoce 110.b "Rettifiche di valore netto per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita

La Società non detiene alla data del bilancio attività finanziarie disponibili per la vendita.

9.3 Composizione della sottovoce 110.c "Rettifiche di valore netto per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza

La Società non ha operato alla data del bilancio rettifiche di valore per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza

**Sezione 10 - Spese Amministrative - Voce 120**

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

Voci settori	2007	2006
<b>1. Personale dipendente</b>	<b>1.094.692</b>	<b>950.277</b>
a) salari e stipendi e oneri assimilabili	786.828	670.570
b) oneri sociali	225.832	193.418
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali	31.361	31.376
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	20.223	33.759
f) altre spese	30.448	21.154
2) Altro personale	2.225.377	2.208.257
3) Amministratori	87.417	89.130
<b>Totale</b>	<b>3.407.486</b>	<b>3.247.664</b>

L'incremento dei costi verificatosi nel corso dell'esercizio (+ 5% circa) è conseguente all'aumento del personale dipendente e del personale distaccato. Al 31 dicembre 2007 l'organico è costituito da n. 19 dipendenti (+ 2) e da 29 distaccati (+ 2).

10.2 Composizione della voce 120.b "Altre spese amministrative"

	2007	2006
Prestazioni professionali	490.123	405.005
Spese informatiche	229.934	183.963
Imposte e tasse diverse	116.348	64.219
Spese generali	699.144	736.855
<b>Totale</b>	<b>1.535.549</b>	<b>1.390.042</b>

Si incrementano di circa il 10 % per la crescita del costo per prestazioni professionali (+ 20% circa) conseguenti ad incarichi specifici conferiti a studi professionali e per l'incremento della voce imposte e tasse diverse (+ 80% circa) legato alla diminuzione della quota del prorata Iva indeducibile (da 78% a 75%).

**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	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto	
				2007	2006
<b>1. Attività ad uso funzionale</b>					
1.1 di proprietà	9.892	0		9.892	14.213
a) terreni					
b) fabbricati					
c) mobili	4.111				
d) strumentali	5.781				
e) altri					
1.2 Acquisite in leasing finanziario					
a) terreni					
b) fabbricati					
c) mobili					
d) strumentali					
e) altri					
<b>2. Attività riferibili al leasing finanziario</b>					
<b>3. Attività detenute a scopo di investimento</b>					
di cui concesse in leasing operativo					
	9.892	0	0	9.892	14.213

**Sezione 12 - Rettifiche di valore nette su attività immateriali - Voce 140**

## 12.1 Composizione della voce 140 "Rettifiche di valore nette su attività immateriali"

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto	
				2007	2006
<b>1. Avviamento</b>					
<b>2. Altre attività immateriali</b>	2.435	0	0	2.435	8.731
2.1 di proprietà	2.435		0	2.435	8.731
2.2 Acquisite in leasing finanziario					
<b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b>	0	0	0	0	0
<b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>2.435</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.435</b>	<b>8.731</b>

**Sezione 13 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 150**

La Società non ha operato alla data del bilancio valutazioni al fair value di attività materiali e immateriali.

**Sezione 14 - Accantonamenti ai fondi rischi e oneri - Voce 160**

La Società non ha operato alla data del bilancio accantonamenti per fondi rischi e oneri.

**Sezione 15 - Altri oneri di gestione - Voce 170**

## 15.1 Composizione della voce 170 "Altri oneri di gestione"

Ammontano a Euro 321.162 e si riferiscono essenzialmente a costi sostenuti per conto dei clienti da recuperare (euro 314/m) e a sopravvenienze per eliminazione di beni materiali ancora da ammortizzare (euro 5,5/m).

**Sezione 16 - Altri proventi di gestione - Voce 180**

## 16.1 Composizione della voce 180 "Altri proventi di gestione"

Ammontano a Euro 340.872 e si riferiscono essenzialmente al recupero presso i clienti dei costi di cui sopra nonché a sopravvenienze attive non riconducibili a specifiche voci del conto economico.

**Sezione 17 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 190**

## 17.1 Composizione della voce 190 " Utili (Perdite) delle partecipazioni"

La Società non detiene alla data del bilancio partecipazioni.

**Sezione 18 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 200**

## 18.1 Composizione della voce 200 "Utili (Perdite) da cessione di investimenti"

La Società non ha effettuato alla data del bilancio cessioni di investimenti.

**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"

	2007	2006
1. Imposte correnti	1.115.344	1.224.263
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	0	0
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	-4.125	-6.600
4. Variazione delle imposte anticipate	49.231	-56.674
5. Variazione delle imposte differite	5.827	0
6. Imposte di competenza dell'esercizio	1.166.277	1.160.989

## 19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	IRES		IRAP	
	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta
Aliquota		33%		4,25%
Utile prima delle imposte	2.382,00	786,000	2.382,00	101,000
Variazione base imponibile			940,488	40,000
		0,000		0,000
<b>Differenze permanenti negative:</b>		0,000		0,000
Dividendi esenti		0,000		0,000
Plusvalenze esenti su imm.finanziarie		0,000		0,000
Proventi tassati alla fonte a titolo d'imposta		0,000		0,000
INAIL		0,000		0,000
CUNEO FISCALE		0,000	-2	0,000
Altri proventi non tassati	-4,125	-1,000	-17,303	-1,000
<b>Differenze permanenti positive:</b>		0,000		0,000
Minusvalenze non deducibili su imm.finanziarie		0,000		0,000
..... (specificare le più significative)		0,000		0,000
..... (specificare le più significative)		0,000		0,000
Altri oneri non deducibili	325,545	107,000	2.492,897	106,000
		0,000		0,000
<b>Ripporto perdite di esercizi precedenti</b>		0,000		0,000
	2.703.420	892,000	5.256.082	223,000

**Variazioni d'imposta:**

Imposte pagate all'estero (filiali)  
 Ritenute alla fonte a titolo d'imposta  
 Accantonamenti eccedenti esercizi precedenti  
 Imposte società trasparente  
 Beneficio su consolidamento  
 ..... (specificare le più significative)  
 Onere fiscale effettivo

1.115,000
0,000
-4,125
1.110,875

**TOTALE IMPORTO****Sezione 20 - Utile (Perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 220**

La Società non detiene alla data del bilancio gruppi di attività in via di dismissione.

**PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI**

37

### **Sezione 3 - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**

#### **3.1. RISCHIO DI CREDITO INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

- 1. Aspetti generali**
- 2. Politiche di gestione del rischio di credito**

Sirefid S.p.A. svolge l'attività di cui alla Legge 1966/39 e quindi limita la sua attività alla amministrazione fiduciaria di patrimoni di terzi.

Non rientra nella propria attività istituzionale, la concessione di crediti alla clientela mandataria.

Il rischio di credito in cui incorre la Società è quindi legato al mancato incasso delle commissioni contrattuali di intestazione fiduciaria addebitate alla clientela.

Per limitare questo rischio e per meglio monitorare l'incasso dei propri crediti, come è noto, si è provveduto al consolidamento della procedura volta ad incanalare fin dalla data di accensione del rapporto contrattuale l'incasso delle commissioni con la procedura RID - Rapporti Interbancari Diretti - in base alla quale il cliente, autorizza Sirefid S.p.A. e la propria Banca ad emettere (Sirefid SpA) ed accogliere (la Banca) gli importi delle commissioni convenute alla scadenza programmata. L'attività mensile per il monitoraggio del rischio di credito, curata dalla struttura operativa tramite l'utilizzo di alcune procedure informatiche, consente un'adeguata rilevazione dello stato e dell'evoluzione delle commissioni da incassare e dei solleciti emessi

Apposito reporting viene distribuito con cadenza mensile alle funzioni di direzione. Si fa rinvio per quanto attiene gli aspetti quantitativi connessi alla misurazione del rischio di credito a quanto già riportato nelle apposite parti B e C della presente nota integrativa.

#### **3.2 RISCHI DI MERCATO**

##### **3.2.1 RISCHIO DI TASSO INTERESSE**

###### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

- 1. Aspetti generali**

Non rilevabile

##### **3.2.1 RISCHIO DI TASSO INTERESSE**

###### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

- 1. Aspetti generali**

Non rilevabile



### 3.3 RISCHI OPERATIVI

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA E QUANTITATIVA

##### 1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Nella definizione propria di Rischi Operativi intesi come "*rischio di perdite dirette e indirette derivanti da processi, personale e sistemi interni inadeguati o carenti, oppure dovute ad eventi esogeni (inclusi i rischi legali ma esclusi i rischi strategici e reputazionali)*", si precisa quanto segue:

- la Società svolge servizi di amministrazione fiduciaria tramite appositi contratti di mandato ai sensi e per gli effetti degli artt. 1703 e ss del codice civile;
- i principali fattori di rischio operativo che pertanto possono fondamentalmente essere individuati, sono riconducibili a negligenze nella gestione del mandato, a violazioni della privacy e dunque alla perdita della fiducia complessiva da parte dei clienti;

La nostra Società, a tal fine, risponde a tali rischi attraverso un apposito modello organizzativo e di gestione che prevede:

- o l'attuazione e l'osservanza di un apposito codice etico ai sensi e per gli effetti anche del Dlgs 231/2001;
- o l'adozione di un modello organizzativo di gestione e controllo interno ai sensi e per gli effetti del sopra richiamato Dlgs 231/2001;
- o la presenza di apposita funzione di controllo e di Risk Management coordinati anche dalla Capogruppo;
- o l'adozione del documento programmatico della sicurezza ai sensi e per gli effetti anche del Dlgs 196/2003;
- o l'adozione di procedure supportate da software informatici per il rispetto ed il controllo delle disposizioni di cui alla Legge 197/91 e successive modifiche;
- o la presenza di prassi e procedure interne

che nel complesso mitigano i rischi operativi sopra indicati riducendoli ad un livello che è valutato accettabile dalla Direzione della Società.



## Parte D - Altre informazioni

### 1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Il Consiglio di Amministrazione di Sirefid S.p.A. è costituito da 7 membri ai quali sono stati erogati compensi, di competenza dell'anno, per circa Euro 87/m, comprensivi di contributi previdenziali a carico della società.

### 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Sirefid S.p.A. è controllata da Intesa Sanpaolo S.p.A., parte correlata ai sensi dello Ias n. 24 e pone in essere con la predetta operazioni che hanno ad oggetto il trasferimento, dalla predetta, di risorse umane (distacco di personale) e l'erogazione di servizi nell'area amministrativa e informatica.

Alla data del 31 Dicembre 2007 i saldi attivi nei confronti della stessa ammontano ad Euro 2.735/m per c/c e ad Euro 85/m in applicazione delle disposizioni fiscali sul consolidato nazionale.

Verso la stessa i saldi debitori erano i seguenti:

- 1) fatture da pagare per costi del personale distaccato Euro 400/m e per servizi prestati in outsourcing Euro 123/m
- 2) per fatture da ricevere inerenti costi connessi a personale distaccato Euro 344/m e per servizi in outsourcing Euro 2/m

La società intrattiene rapporti anche con Intesa Sanpaolo Private Banking spa per lo svolgimento di attività amministrativa strumentale al servizio di gestione portafogli su base individuale offerto dalla predetta Banca alla clientela e per il distacco di personale dalla stessa presso di noi.

Alla chiusura del bilancio il saldo del c/c di Sirefid verso la parte correlata ammontava a Euro 10/m. e l'importo delle fatture da emettere, per il servizio sopra descritto, a Euro 198/m.

I saldi debitori della società verso Intesa Sanpaolo Private Banking erano i seguenti:

- 1) fatture da pagare per costi del personale distaccato: Euro 20/m
- 2) debiti presunti per fatture da ricevere della stessa natura Euro 39/m.

Allegati alla presente Nota Integrativa riportiamo prospetti di "Stato Patrimoniale" e di "Conto Economico" della controllante Banca Intesa S.p.A. (ora Intesa Sanpaolo S.p.A.) e tabella "Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile ai sensi dell'art. 160, comma 1 - bis".



## Stato Patrimoniale di BANCA INTESA

Voci dell'attivo	31.12.2006	31.12.2005	(importi in euro)	
			variazioni	
			assolute	%
10. Cassa e disponibilità liquide	1.078.351.825	1.098.262.752	-19.910.927	-1,8
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	32.210.438.248	38.892.358.404	-6.681.920.156	-17,2
30. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.041.091.060	2.770.940.699	270.150.361	9,7
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
60. Crediti verso banche	48.746.066.562	35.724.550.062	13.021.516.500	36,4
70. Crediti verso clientela	112.313.509.176	110.566.860.588	1.746.648.588	1,6
80. Derivati di copertura	644.467.229	1.046.746.902	-402.279.673	-38,4
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-750.869	-	750.869	-
100. Partecipazioni	11.987.675.369	11.567.952.625	419.722.744	3,6
110. Attività materiali	1.500.711.550	1.509.584.147	-8.872.597	-0,6
120. Attività immateriali	331.625.137	363.910.818	-32.285.681	-8,9
di cui:				
- avviamento	-	-	-	-
130. Attività fiscali	1.685.758.902	2.257.948.893	-572.189.991	-25,3
a) correnti	775.306.265	1.330.280.596	-554.974.331	-41,7
b) anticipate	910.452.637	927.668.297	-17.215.660	-1,9
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-
150. Altre attività	2.668.729.254	2.006.071.035	662.658.219	33,0
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>216.207.673.443</b>	<b>207.805.186.925</b>	<b>8.402.486.518</b>	<b>4,0</b>

## Stato Patrimoniale di BANCA INTESA

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2006	31.12.2005	(importi in euro)	
			variazioni	
			assolute	%
10. Debiti verso banche	39.020.956.730	33.181.857.651	5.839.099.079	17,6
20. Debiti verso clientela	83.794.847.048	80.888.292.273	2.906.554.775	3,6
30. Titoli in circolazione	59.559.589.086	56.974.132.382	2.585.456.704	4,5
40. Passività finanziarie di negoziazione	9.385.096.052	14.136.495.966	-4.751.399.914	-33,6
50. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
60. Derivati di copertura	1.670.170.947	1.319.875.491	350.295.456	26,5
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	-
80. Passività fiscali	836.374.809	437.434.273	398.940.536	91,2
a) correnti	590.113.764	294.502.693	295.611.071	
b) differite	246.261.045	142.931.580	103.329.465	72,3
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-
100. Altre passività	4.252.152.977	4.408.132.671	-155.979.694	-3,5
110. Trattamento di fine rapporto del personale	888.269.549	860.556.793	27.712.756	3,2
120. Fondi per rischi ed oneri	1.477.064.334	1.347.388.863	129.675.471	9,6
a) quiescenza e obblighi simili	116.866.502	130.658.397	-13.791.895	-10,6
b) altri fondi	1.360.197.832	1.216.730.466	143.467.366	11,8
130. Riserve da valutazione	1.610.465.348	1.296.670.131	313.795.217	24,2
140. Azioni rimborsabili	-	-	-	-
150. Strumenti di capitale	-	-	-	-
160. Riserve	2.299.744.828	2.284.156.299	15.588.529	0,7
170. Sovrapprezzi di emissione	5.559.073.485	5.509.782.422	49.291.063	0,9
180. Capitale	3.613.001.196	3.596.249.721	16.751.475	0,5
190. Azioni proprie (-)	-	-	-	-
200. Utile (perdita) d'esercizio	2.240.867.054	1.564.161.989	676.705.065	43,3
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>216.207.673.443</b>	<b>207.805.186.925</b>	<b>8.402.486.518</b>	<b>4,0</b>

## Conto Economico di BANCA INTESA

Voci	2006	2005	(importi in euro)	
			variazioni	
			assolute	%
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.775.504.025	6.596.703.125	1.178.800.900	17,9
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-4.705.969.853	-3.601.795.280	1.104.174.573	30,7
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>3.069.534.172</b>	<b>2.994.907.845</b>	<b>74.626.327</b>	<b>2,5</b>
40. Commissioni attive	2.537.218.290	2.545.660.444	-8.442.154	-0,3
50. Commissioni passive	-267.651.382	-275.097.733	-7.446.351	-2,7
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>2.269.566.908</b>	<b>2.270.562.711</b>	<b>-995.803</b>	<b>-</b>
70. Dividendi e proventi simili	1.203.206.803	716.004.486	487.202.317	68,0
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	315.073.507	-18.808.529	333.882.036	
90. Risultato netto dell'attività di copertura	7.223.578	18.008.929	-10.785.351	-59,9
100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	35.047.285	44.511.355	-9.464.070	-21,3
a) crediti	-35.266.471	-19.001.539	16.264.932	85,6
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	50.047.616	64.969.193	-14.921.577	-23,0
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
d) passività finanziarie	20.266.140	-1.456.299	21.722.439	
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>6.899.652.253</b>	<b>6.025.186.797</b>	<b>874.465.456</b>	<b>14,5</b>
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	-333.236.145	-257.111.669	76.124.476	29,6
a) crediti	-349.527.743	-275.966.454	73.561.289	26,7
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-10.289.057	-16.598.307	-6.309.250	-38,0
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
d) altre operazioni finanziarie	26.580.655	35.453.092	-8.872.437	-25,0
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>6.566.416.108</b>	<b>5.768.075.128</b>	<b>798.340.980</b>	<b>13,8</b>
150. Spese amministrative:	-3.812.703.070	-3.470.468.065	342.235.005	9,9
a) spese per il personale	-2.409.505.742	-2.074.382.550	335.123.192	16,2
b) altre spese amministrative	-1.403.197.328	-1.396.085.515	7.111.813	0,5
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-143.825.756	-305.783.365	-161.957.609	-53,0
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	-163.303.328	-152.182.800	11.120.528	7,3
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	-200.814.986	-192.462.112	8.352.874	4,3
190. Altri oneri/proventi di gestione	397.294.985	338.787.282	58.507.703	17,3
<b>200. Costi operativi</b>	<b>-3.923.352.155</b>	<b>-3.782.109.060</b>	<b>141.243.095</b>	<b>3,7</b>
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	214.116.319	200.829.117	13.287.202	6,6
220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	45.686.782	8.862.932	36.823.850	
<b>250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2.902.867.054</b>	<b>2.195.658.117</b>	<b>707.208.937</b>	<b>32,2</b>
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-662.000.000	-609.948.903	52.051.097	8,5
<b>270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>2.240.867.054</b>	<b>1.585.709.214</b>	<b>655.157.840</b>	<b>41,3</b>
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-21.547.225	-21.547.225	
<b>290. Utile/ (perdita) d'esercizio</b>	<b>2.240.867.054</b>	<b>1.564.161.989</b>	<b>676.705.065</b>	<b>43,3</b>

W  
/

## PUBBLICITA' 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 (euro/000)
Revisione contabile	Società di revisione	56
Servizi di attestazione	Società di revisione	2
Servizi di consulenza fiscale		
Altri servizi (procedure concordate)		

W  
/



**Estratto del verbale**  
**dell'Assemblea Ordinaria del 2 aprile 2008**

L'Assemblea, riunitasi sotto la Presidenza del Prof. Caloia:

- ha approvato il Bilancio al 31 dicembre 2007, la Nota Integrativa e la Relazione sulla Gestione
- ha deliberato di destinare l'utile di esercizio 2007 di € 1.211.291 come segue:

agli azionisti un dividendo lordo di € 0,10 per azione, sulle n. 5.000.000 di azioni in circolazione	€ 500.000
	—————
residuano	€ 711.291
che sommati agli utili degli esercizi precedenti	€ 1.029.181
	—————
utile a nuovo	€ 1.740.472

13