
SANPAOLO IMI WEALTH MANAGEMENT S.p.A. (SANPAOLO WM S.p.A.)

SEDE SOCIALE: Milano, via Hoepli 10
CAPITALE SOCIALE: Euro 347.367.508,00 i.v.
REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO: n. 09672140150

PARTITA IVA: 09672140150

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2004

SANPAOLO WM
WEALTH MANAGEMENT

GRUPPO SANPAOLO IMI

CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Dott. Bruno Mazzola	Presidente
Prof. Renato Brunetta	Consigliere
Prof. Francesco Capriglione	Consigliere
Dott. Marcello Naldini	Consigliere
Dott. Maurizio Montagnese	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Dott. Mario Paolillo	Presidente
Dott. Alessandro Braja	Sindaco effettivo
Prof. Angelo Miglietta	Sindaco effettivo
Dott. Fabrizio Mandrile	Sindaco supplente
Dott. Enrico Colombo	Sindaco supplente

DIREZIONE

Dott. Alberto Castelli	Direttore Generale*
------------------------	---------------------

* nomina con decorrenza 1 luglio 2004

SOCIETA' DI REVISIONE

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A.

INDICE

<i>STATO PATRIMONIALE</i>	<i>pagina</i>	<i>4</i>
<i>CONTO ECONOMICO</i>	<i>pagina</i>	<i>5</i>
<i>NOTA INTEGRATIVA</i>	<i>pagina</i>	<i>6</i>

STATO PATRIMONIALE AL 30/06/2004

A.1 Stato Patrimoniale		30/06/2004	31/12/2003	Variazioni
Attivo				
10.	Cassa e disponibilità	1.440	1.297	143
20.	Crediti verso enti creditizi:	15.695.174	11.009.713	4.685.461
	(a) a vista	6.624.262	5.977.619	
	(b) altri crediti	9.070.912	5.032.094	
30.	Crediti verso enti finanziari:	2.326.381	4.713.743	-2.387.362
	(a) a vista	-	-	
	(b) altri crediti	2.326.381	4.713.743	
60.	Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	7.000.000	7.000.000	-
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	659.837.769	593.781.948	66.055.821
90.	Immobilizzazioni immateriali	905.391	663.013	242.378
100.	Immobilizzazioni materiali	2.765.884	2.332.775	433.109
130.	Altre attività	3.105.279	103.501.953	-100.396.674
140.	Ratei e risconti attivi:	621.519	122.244	499.275
	(a) ratei attivi	3.030	7.838	
	(b) risconti attivi	618.489	114.406	
Totale dell'attivo		692.258.837	723.126.686	-30.867.849

A.1 Stato Patrimoniale		30/06/2004	31/12/2003	Variazioni
Passivo				
10.	Debiti vs. enti creditizi	1.606.173	1.420.501	185.672
	(a) a vista	-	-	
	(b) a termine o con preavviso	1.606.173	1.420.501	
20.	Debiti vs. enti finanziari	1.818.553	3.259.041	-1.440.488
	(a) a vista	-	-	
	(b) a termine o con preavviso	1.818.553	3.259.041	
50.	Altre passività	4.345.533	5.775.495	-1.429.962
60.	Ratei e risconti passivi	-	3.662	-3.662
	(a) ratei passivi	-	3.662	
	(b) risconti passivi	-	-	
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	582.434	339.331	243.103
80.	Fondi per rischi ed oneri:	1.102.591	14.102.191	-12.999.600
	(b) fondi imposte e tasse	137.252	12.972.526	
	(c) altri fondi	965.339	1.129.665	
100.	Fondo per rischi finanziari generali	1.500.000	1.500.000	-
120.	Capitale	347.367.508	347.367.508	-
130.	Sovrapprezzi di emissione	18.154.078	18.154.078	-
140.	Riserve:	320.289.344	229.086.980	91.202.364
	(a) riserva legale	27.399.946	22.294.051	
	(d) altre riserve	292.889.398	206.792.929	
170.	Utili (Perdite) d'esercizio	-4.507.377	102.117.899	-106.625.276
Totale del passivo		692.258.837	723.126.686	-30.867.849

CONTO ECONOMICO AL 30/06/2004

A.2 Conto Economico	30/06/2004	31/12/2003	Variazioni
Costi			
40. Spese amministrative:	16.948.944	29.260.870	-12.311.926
(a) spese per il personale	6.737.180	7.016.228	
di cui:			
- salari e stipendi	5.335.448	5.732.171	
- oneri sociali	1.039.910	1.041.942	
- trattamento di fine rapporto	361.822	242.115	
(b) altre spese amministrative	10.211.764	22.244.642	
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	945.679	1.231.876	-286.197
70. Accantonamenti per rischi e oneri	-	950.000	-950.000
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	2.256.292	-2.256.292
110. Oneri straordinari	244.872	169.680	75.192
120. Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali	-	1.500.000	-1.500.000
130. Imposte sul reddito dell'esercizio	-2.312.502	-2.945.283	632.781
Totale Costi	15.826.993	32.423.435	-16.596.442
140. Utile d'esercizio	-4.507.377	102.117.899	-106.625.276
Totale a pareggio	11.319.616	134.541.334	-123.221.718

A.2 Conto Economico	30/06/2004	31/12/2003	Variazioni
Ricavi			
10. Interessi attivi e proventi assimilati	316.833	967.906	-651.073
20. Dividendi ed altri proventi	-	117.105.085	-117.105.085
(c) su partecipazioni in altre imprese del gruppo	-	117.105.085	
30. Commissioni attive	17.881	2.934	14.947
70. Altri proventi di gestione	10.542.459	15.743.317	-5.200.858
80. Proventi straordinari	442.443	722.092	-279.649
Totale Ricavi	11.319.616	134.541.334	-123.221.718

NOTA INTEGRATIVA

COMMENTO GESTIONALE

IL RISULTATO DI PERIODO

La situazione al 30 giugno 2004 presenta un risultato negativo dovuto alla non contabilizzazione dei dividendi maturati nel periodo, in assenza dei presupposti dettati dalla Consob e in linea con i principi Contabili dei Dottori Commercialisti, che prevedono la possibilità di rilevare i dividendi nell'esercizio in cui "maturano", solamente sulla base della proposta di distribuzione dell'utile deliberata dal Consiglio di Amministrazione della controllata.

La contabilizzazione dei dividendi "maturati" al 30 giugno 2004 determinerebbe un utile di periodo, al netto delle imposte differite, pari a circa € 63 milioni.

LE PARTECIPAZIONI

Nel corso del primo semestre 2004, le partecipazioni hanno subito la seguente evoluzione:

- **ALLFUNDS BANK S.A.** (€ 21.000.000)
In data 16 febbraio 2004 è stato acquisito il 50% della partecipazione. La banca è specializzata nell'offerta di servizi integrati di fondi comuni d'investimento diretti esclusivamente al mercato istituzionale.
- **SANPAOLO IMI INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.** (€ 26.262.030)
In data 1 aprile 2004 è stato perfezionato l'acquisto del restante 15%, per un controvalore pari a € 7.000.000, portando quindi al 100% la relativa quota di partecipazione.
- **OBIETTIVO SGR S.p.A.** (€ 5.055.821)
In data 22 marzo 2004 è stata acquisita la partecipazione totalitaria. Successivamente è stata ripianata la perdita dell'esercizio 2003 (€ 868.821).
- **SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.** (€ 94.620.236)
In data 1 maggio si è perfezionata la fusione per incorporazione di EPTAFUND SGR S.p.A.
- **EPTAFUND SGR S.p.A.**
Nel mese di aprile è stata acquisita la partecipazione totalitaria per un controvalore pari a € 33.000.000. In data 1 maggio si è perfezionata la fusione per incorporazione di EPTAFUND SGR S.p.A. in SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A..
- **NORICUM VITA S.p.A.**
Con delibera iscritta al Registro delle Imprese di Torino dal 5 luglio 2004 ha cambiato denominazione in **ASSICURAZIONI INTERNAZIONALI DI PREVIDENZA S.p.A.** o, brevemente, **A.I.P. S.p.A.**

LA COMPAGINE SOCIETARIA

La società è direttamente controllata dalla Capogruppo Sanpaolo IMI S.p.A..
Al fine di dotare la Società di mezzi finanziari necessari allo svolgimento della propria attività, nel corso del primo semestre 2004 la Capogruppo ha effettuato versamenti in conto capitale per euro 86 milioni.

FATTI DI RILIEVO

Nell'ambito del progetto voluto dalla Capogruppo, con l'obiettivo di creare un nuovo "Polo assicurativo", è stato deliberato il progetto di scissione della partecipazione in Sanpaolo Vita S.p.A. a favore di Noricum Vita S.p.A. (ora Assicurazioni Internazionali di Previdenza S.p.A.).

In data 16 giugno 2004, Banca d'Italia ha autorizzato la fusione per incorporazione di Obiettivo SGR S.p.A. in Sanpaolo IMI Alternative Investments SGR S.p.A.. Gli effetti della fusione per incorporazione decorreranno a far data dal 1 settembre 2004.

MONETA DI CONTO

I prospetti, le tabelle e tutti gli importi di seguito commentati sono espressi in unità di euro, salvo diversa segnalazione.

I CRITERI DI VALUTAZIONE

Crediti e debiti

I crediti ed i debiti sono contabilizzati al valore nominale al momento del regolamento delle operazioni; tale valore, per i crediti, non si discosta da quello di presunto realizzo.

Titoli

I titoli sono costituiti integralmente da quote di organismi di investimento collettivo non immobilizzati in quanto detenuti per esigenze temporanee di investimento della liquidità aziendale. I titoli non quotati in mercati organizzati sono valutati al costo di acquisto. Essi sono oggetto di svalutazione, ove necessario, al fine di ridurre il costo di acquisto al presumibile valore di realizzo sul mercato, individuato su un'ampia base di elementi di informazione concernenti sia la situazione dell'emittente e del suo Paese di residenza sia quella del mercato. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo ed iscritte sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano subito perdite e non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono valutate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. Il relativo ammortamento è stato determinato a quote costanti mediante l'applicazione di aliquote fiscalmente ammesse ritenute rappresentative delle residue possibilità di utilizzo dei beni a cui si riferiscono; inoltre per le immobilizzazioni materiali sono stati stanziati ammortamenti anticipati di natura economica anche in considerazione della loro rapida obsolescenza tecnica. Sono state utilizzate le seguenti aliquote di ammortamento: software e licenze d'uso 33,33%; migliorie su immobili in locazione 20%; macchine per ufficio 20%; arredi e macchine e attrezzature varie 15%; impianti 10%-25%-30%; mobili ufficio 12%.

Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato include gli accantonamenti previsti dalle norme di legge e dal contratto collettivo nazionale del lavoro per i dipendenti delle aziende di credito al netto delle anticipazioni e dei versamenti a favore del Fondo Pensione del Gruppo Sanpaolo IMI.

Fondi per rischi ed oneri

Il fondo imposte e tasse comprende gli accantonamenti effettuati a fronte delle imposte e tasse di competenza dell'esercizio calcolate in osservanza alle vigenti normative fiscali. Gli acconti versati e le ritenute d'acconto subite sono esposti nell'attivo patrimoniale alla voce "Altre attività".

La fiscalità differita viene determinata sulla base dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale, così come previsto dal principio contabile n. 25 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri. Le attività derivanti da imposte anticipate sono iscritte nella misura in cui vi sia la ragionevole

certezza del realizzo di redditi imponibili a fronte dei quali possano essere utilizzate le differenze temporanee deducibili. Le passività derivanti da imposte differite non sono contabilizzate qualora esistano scarse probabilità che l'onere latente si traduca in onere effettivo. Le differenze temporanee deducibili sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale alla voce 130 dell'attivo "Altre attività"; viceversa, le differenze temporanee imponibili sono iscritte alla voce 80 lett. B) del passivo "Fondi per rischi ed oneri". La contropartita economica è iscritta alla voce 130 dei costi "Imposte sul reddito dell'esercizio".

Il fondo per rischi ed oneri è destinato a coprire perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Fondi per rischi finanziari generali

Il fondo per rischi finanziari generali, assimilabile ad una riserva patrimoniale tassata, è destinato alla copertura del rischio generale di impresa. Le variazioni vengono registrate nelle apposite voci di conto economico.

Proventi ed oneri

I costi ed i ricavi sono rilevati ed esposti in bilancio secondo il principio della competenza, con l'opportuna rilevazione di ratei e risconti. I costi ed i ricavi relativi alle operazioni di negoziazione titoli sono rilevati alla data di regolamento delle stesse.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

I crediti

- Crediti verso enti creditizi

Pari a euro 15.695.174, sono costituiti principalmente da disponibilità in conto corrente al 30 giugno 2004 per euro 6.624.262 ed impieghi di liquidità nella forma tecnica di deposito a termine per euro 9.000.000.

- Crediti verso enti finanziari

Ammontano a euro 2.326.381 e rappresentano, in larga parte, il credito per servizi di outsourcing nonché il credito per recupero costi personale comandato presso altre società del Gruppo Wealth Management. Evidenziano, inoltre, il credito per locazione uffici a società del Gruppo.

Le azioni, le quote e altri titoli a reddito variabile

L'importo di euro 7.000.000 si riferisce alla sottoscrizione di n. 14 quote del valore nominale di euro 500.000, del fondo comune d'investimento mobiliare aperto speculativo denominato SPAI Brera Equity Hedge HF. Il valore di mercato della quota al 30 giugno 2004 ammonta a euro 510.693 per un valore complessivo pari a euro 7.149.702.

Le partecipazioni in imprese del Gruppo

Al 30 giugno sono iscritte in bilancio partecipazioni, in imprese del Gruppo SANPAOLO IMI, per complessivi euro 659.837.769, di cui euro 12.911 relativi al 5% del Consorzio Studi e Ricerche Fiscali e per i restanti euro 659.824.858 relativi alle imprese come da seguente tabella:

DESCRIZIONE	% DI POSSESSO	VALORE /1000 AL 30/06/2004	PATRIMONIO NETTO/1000 AL 30/06/2004	SEDE LEGALE
SANPAOLO VITA S.p.A.	100%	428.394	437.038	Milano
SANPAOLO IMI ASSET MAN. SGR S.p.A.	100%	94.620	57.168	Milano
SANPAOLO BANK S.A.	(*) 50%	75.717	89.937	Lussemburgo
ALLFUNDS BANK S.p.A.	50%	21.000	13.535	Madrid
SANPAOLO IMI INSTITUTIONAL ASSET MAN. SGR S.p.A.	100%	26.262	21.052	Milano
OBIETTIVO SGR S.p.A.	100%	5.056	1.984	Milano
SANPAOLO IMI ALTERNATIVE INVEST. SGR S.p.A.	100%	5.003	4.502	Milano
SANPAOLO IMI WEALTH MANAGEMENT LUX S.A.	(*) 100%	3.593	35.112	Lussemburgo
UNIVERSO SERVIZI S.p.A.	1%	180	182	Milano
TOTALE		659.825	660.510	

(*) meno n. 1 azione.

Il patrimonio netto al 30 giugno 2004 rappresenta il valore corrispondente alla quota di partecipazione ed include il risultato del semestre.

Non è stata effettuata alcuna svalutazione del valore delle partecipazioni anche laddove il valore di carico di queste è superiore al valore di patrimonio netto, corrispondente alla quota di partecipazione detenuta da Sanpaolo WM S.p.A., in considerazione dei positivi risultati di periodo e delle prospettive future di reddito.

Variazioni annue del portafoglio partecipazioni:

- ESISTENZE INIZIALI AL 01/01/2004		593.781.948
VARIAZIONI IN AUMENTO		66.055.821
<i>Acquisti</i>	65.187.000	
<i>Altre variazioni in aumento</i>	868.821	
VARIAZIONI IN DIMINUZIONE		-
- ESISTENZE FINALI AL 30/06/2004		659.837.769

La voce "Acquisti" comprende l'acquisizione della partecipazione totalitaria in EPTAFUND SGR S.p.A. (successivamente incorporata in Sanpaolo IMI Asset Management SGR S.p.A.) per euro 33 milioni e in OBIETTIVO SGR S.p.A. per euro 4,187 milioni, l'acquisizione del 50% della partecipazione in ALLFUNDS BANK SA per euro 21 milioni e del restante 15% della partecipazione in SANPAOLO IMI INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A. per euro 7 milioni.

La voce "Altre variazioni in aumento" riguarda il ripianamento della perdita relativa all'esercizio 2003 della controllata Obiettivo SRG S.p.A..

Le immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono così iscritte:

	30/06/2004	
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		905.391
<i>Software e licenze d'uso</i>	701.650	
<i>Altri oneri pluriennali</i>	203.741	
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		2.765.884
<i>Impianti</i>	1.255.685	
<i>Macchine elettroniche per ufficio e macchine varie</i>	1.228.972	
<i>Mobili e arredi</i>	281.227	
TOTALE IMM. IMMATERIALI E MATERIALI		3.671.275

Le altre voci dell'attivo

- Altre attività

La seguente tabella illustra la composizione della voce:

	30/06/2004	
Crediti verso l'erario, di cui:		348.920
- <i>altri crediti verso l'erario</i>	260.946	
- <i>ritenute d'acconto su c/c bancario</i>	28.144	
- <i>acconti IRAP</i>	59.830	
Imposte anticipate		2.699.115
Altre attività		57.244
TOTALE ALTRE ATTIVITA'		3.105.279

- *Ratei e risconti attivi*

I ratei e i risconti attivi sono così composti:

	30/06/2004	
RATEI ATTIVI		3.030
<i>Interessi su depositi presso società del gruppo</i>	<i>3.030</i>	
RISCONTI ATTIVI		618.489
<i>Canoni locazione</i>	<i>392.654</i>	
<i>Utenze varie</i>	<i>212.162</i>	
<i>Manutenzioni</i>	<i>12.605</i>	
<i>Altri</i>	<i>1.068</i>	
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI		621.519

Non vi sono rettifiche per ratei e risconti attivi apportate direttamente ai conti patrimoniali di pertinenza.

I debiti

- *Debiti verso enti creditizi*

Ammontano a euro 1.606.173 e rappresentano principalmente il debito nei confronti dell'azionista Sanpaolo IMI S.p.A. per personale distaccato e per compenso dovuto per cariche sociali ricoperte in Sanpaolo WM S.p.A.

- *Debiti verso enti finanziari*

Ammontano a euro 1.818.553 e sono riferiti, in massima parte, a competenze per personale distaccato e al costo per affitto uffici da società del gruppo Wealth Management.

Le altre voci del passivo

- *Altre passività*

Il dettaglio delle altre passività è evidenziato nel seguente prospetto:

	30/06/2004	
Debiti verso l'erario ed enti previdenziali, di cui:		558.762
<i>ritenuta d'imposta dipendenti e professionisti</i>	<i>303.406</i>	
<i>debiti verso enti previdenziali</i>	<i>252.662</i>	
<i>I.V.A</i>	<i>2.694</i>	
Debiti verso fornitori per fatture ricevute e da ricevere		1.482.803
Altre passività		2.303.968
TOTALE ALTRE PASSIVITA'		4.345.533

I fondi

- *Trattamento di fine rapporto*

Il trattamento di fine rapporto è esposto nella voce 70 del passivo dello stato patrimoniale e presenta la seguente movimentazione:

SALDO INIZIALE AL 01/01/2004		339.331
VARIAZIONI IN AUMENTO		388.562
<i>Accantonamento dell'esercizio</i>	361.822	
<i>Trasferimento dipendenti da società del gruppo</i>	26.740	
VARIAZIONI IN DIMINUIZIONE		-145.459
<i>Versamenti al fondo pensioni del gruppo Sanpaolo IMI</i>	-131.492	
<i>Indennità corrisposte</i>	-13.967	
SALDO FINALE AL 30/06/2004		582.434

- *Fondo imposte e tasse*

Nel corso dell'esercizio il fondo imposte e tasse ha subito la seguente movimentazione:

SALDO INIZIALE AL 01/01/2004		12.972.526
VARIAZIONI IN AUMENTO		125.351
<i>Accantonamento IRAP</i>	125.351	
VARIAZIONI IN DIMINUIZIONE		- 12.960.625
<i>Utilizzo per imposte pagate/compensate</i>	-12.960.625	
SALDO FINALE AL 30/06/2004		137.252

- *Altri fondi*

La voce pari a euro 965.339, include, oltre al fondo rischi ed oneri vari per euro 179.665, il fondo oneri per il personale, per euro 785.674. Tale fondo rappresenta il residuo degli stanziamenti effettuati nell'esercizio 2003 a fronte di eventuali erogazioni di premi discrezionali e/o indennità varie a dipendenti.

Nel corso del semestre, la voce ha subito la seguente movimentazione:

SALDO INIZIALE AL 01/01/2004		1.129.665
VARIAZIONI IN DIMINUIZIONE		- 164.326
<i>Utilizzo per erogazioni discrezionali</i>	-164.326	
SALDO FINALE AL 30/06/2004		965.339

- Fondo per rischi generali finanziari

Il fondo per rischi finanziari generali, pari a euro 1.500.000, assimilabile ad una riserva patrimoniale tassata, è destinato alla copertura del rischio generale d'impresa. Le variazioni vengono registrate nelle apposite voci di conto economico.

Il capitale e le riserve

Nella sezione sono commentate le seguenti voci dello stato patrimoniale:

	30/06/2004	31/12/2003
Capitale sociale	347.367.508	347.367.508
Sovrapprezzi di emissione	18.154.078	18.154.078
Riserve:		
Riserva legale	27.399.946	22.294.051
Altre riserve	292.889.398	206.792.929
Utile (perdita) d'esercizio	-4.507.377	102.117.899
TOTALE PATRIMONIO NETTO	681.303.553	696.726.465

- *Capitale sociale*: è costituito da n° 347.367.508 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00.

- *Sovrapprezzi di emissione*: ammonta a euro 18.154.078, invariato rispetto all'esercizio precedente.

- *Riserva Legale*: risulta incrementata rispetto all'esercizio precedente di euro 5.105.895, in seguito alla destinazione dell'utile dell'esercizio 2003, come da delibera assembleare del 8 aprile 2004.

- *Altre riserve*: si incrementano, rispetto al precedente esercizio, di euro 86.000.000 a seguito di versamenti in conto capitale effettuati dalla controllante Sanpaolo IMI S.p.A. nel primo semestre 2004 e di euro 96.469 in seguito alla destinazione dell'utile dell'esercizio 2003, come da delibera assembleare del 8 aprile 2004.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

COSTI

Spese amministrative

(a) Spese per il personale

Accolgono, per competenza, gli oneri relativi al personale come da seguente dettaglio:

	30/06/2004
Stipendi	5.335.448
Oneri Sociali	1.039.910
Trattamento di fine rapporto	361.822
TOTALE SPESE PER IL PERSONALE	6.737.180

(b) Altre spese amministrative

Le altre spese amministrative ammontano a complessivi euro 10.211.764. Di seguito si forniscono i dettagli delle voci che compongono l'aggregato:

	30/06/2004
Oneri dipendenti in assegnazione da società del Gruppo	3.321.787
Consulenze e servizi professionali	2.295.861
Locazione e manutenzione impianti e macchine	1.772.066
Spese varie e diverse	801.045
Locazione e manutenzione immobili e spese accessorie	660.030
Altri oneri personale	572.228
Spese telefoniche e trasmissione dati	401.984
Oneri organi societari	321.891
Cancelleria e materiale di consumo	64.872
TOTALE ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	10.211.764

Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali sono riassunte nella seguente tabella:

	30/06/2004	
RETTIFICHE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		271.886
<i>Su software e licenze d'uso</i>	246.689	
<i>Su oneri pluriennali</i>	25.197	
RETTIFICHE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		673.793
<i>Ammortamenti ordinari</i>	369.313	
<i>Ammortamenti anticipati</i>	304.480	
RETT. VALORE IMMOBIL. IMMATERIALI E MATERIALI		945.679

Oneri straordinari

Gli oneri straordinari pari a euro 244.872 sono relative a sopravvenienze passive rilevate successivamente alla chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Lo stanziamento a carico dell'esercizio è risultato pari a euro 125.351. Nella stessa voce sono state classificate le imposte differite sui dividendi accertati sulla base della data di maturazione come dal seguente dettaglio:

	30/06/2004	
Accantonamenti dell'esercizio:		125.351
<i>I.R.A.P.</i>	<i>125.351</i>	
Utilizzo imposte anticipate esercizio precedente		780.160
Imposte anticipate maturate nel semestre		-1.863.297
Utilizzo fondo imposte differite esercizio precedente		-1.354.716
		-2.312.502

RICAVI

Interessi attivi e proventi assimilati

Rappresentano gli interessi maturati sulle disponibilità in conto corrente e sugli investimenti di liquidità effettuati nel corso del semestre.

	30/06/2004
Interessi attivi su c/c bancario	104.236
Interessi attivi su investimento liquidità nel corso dell'esercizio	212.597
TOTALE INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	316.833

Altri proventi di gestione

Ammontano a euro 10.542.459 e sono costituiti da:

	30/06/2004
Rimborso per contratti di outsourcing con società del Gruppo	8.885.560
Rimborso comp. personale distaccato presso società del Gruppo	926.671
Affitto uffici a società del gruppo Wealth Management	442.210
Emolumenti cariche sociali A.D. presso società del Gruppo	274.120
Altri	13.898
TOTALE ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	10.542.459

Proventi straordinari

I proventi straordinari ammontano a euro 442.443 e sono inerenti a sopravvenienze attive.

STRUTTURA DELL'AREA D'AFFARI AL 30 GIUGNO 2004

