

*Sezione 12 – Rettifiche di valore nette su attività immateriali – Voce 140**12.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche di valore nette su attività immateriali”*

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Amm.to	Risultato netto	2006
1. Avviamento	0	0	0
2. Altre attività immateriali			
2.1 Di proprietà			
- generate internamente	0	0	0
- altre	45.661	45.661	48.075
2.2 Acquisite in leasing finanziario	0	0	0
Totale	45.661	45.661	48.075

*Sezione 15 – Altri oneri di gestione – Voce 170**15.1 Composizione della voce 170 “Altri oneri di gestione”*

La presente voce, di carattere residuale, comprende tutti i costi non compresi nelle precedenti voci, tra cui le spese di rappresentanza.

*Sezione 16 – Altri proventi di gestione – Voce 180**16.1 Composizione della voce 180 “Altri proventi di gestione”*

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

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"

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
1. Imposte correnti	(432.782)	(208.554)
2. Var. imp. correnti precedenti eserc.	0	0
3. Riduzioni imposte correnti dell'eserc.	0	0
4. Variazioni imposte anticipate	(13.409)	(746)
5. Variazione imposte differite	(13.525)	0
Imposte di competenza dell'esercizio	(459.716)	(209.300)

19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere effettivo di bilancio

Riconciliazione ai fini IRES

Descrizione	2007			2006		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
Risultato prima delle imposte	1.048.452			435.292		
Onere fiscale teorico		33,00%	345.989		33,00%	143.646
Diff. temporanee tassabili in esercizi succ.	49.182		13.525	0		0
Attualizzazione TFR	49.182	27,50%	13.525	0		0
Diff. temporanee deducibili in esercizi succ.	-11.358		-3.123	-742		-244
Spese rappresentanza	-11.358	27,50%	-3.123	-742	33,00%	-244
Rigiro diff. temporanee da esercizi prec.	52.763		17.015	2.696		890
Rigiro quote spese rappr. anni 2003/2006	1.321	33,00%	436	2.696	33,00%	890
Utilizzo Fondo Rischi	50.000	33,00%	16.500	0	33,00%	0
Rettifica aliquota IRES su spese rappresentanza	1.442	5,50%	79	0	5,50%	0
Diff. che non si riverteranno negli esercizi succ.	-35.227		-11.625	15.267		5.038
Altre variazioni in aumento	68.115	33,00%	22.478	18.148	33,00%	5.989
Altre variazioni in diminuzione	-103.342	33,00%	-34.103	-2.881	33,00%	-951
Totale			361.780			149.331

Riconciliazione ai fini IRAP

Descrizione	2007			2006		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
Risultato prima delle imposte	1.048.452			435.292		
Onere fiscale teorico		5,25%	55.044		5,25%	22.853
Diff. temporanee tassabili in esercizi succ.	-49.182		0	0		0
Attualizzazione TFR	-49.182	0,00%	0	0	0,00%	0
Diff. temporanee deducibili in esercizi succ.	-11.358		-557	-742		-42
Spese rappresentanza	-11.358	4,90%	-557	-742	4,90%	-36
Rigiro diff. temporanee da esercizi prec.	52.763		74	2.696		142
Rigiro quote spese rappr. anni 2003/2006	1.321	5,25%	69	2.696	5,25%	142
Utilizzo Fondo Rischi	50.000	0,00%	0	0	0,00%	0
Rettifica aliquota IRES su spese rappresentanza	1.442	0,35%	5	0	0,35%	0
Diff. che non si riverseranno negli esercizi succ.	826.201		43.376	705.080		37.017
Altre variazioni in aumento	1.015.109	5,25%	53.293	749.293	5,25%	39.338
Altre variazioni in diminuzione	-188.908	5,25%	-9.918	-44.213	5,25%	-2.321
Totale			97.936			59.969

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

SEZIONE 1 - RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITA' SVOLTE

D. Attività di collocamento

D.1 Collocamento con e senza garanzia

	2007	2006
1. Titoli collocati con garanzia		
1.1 A valere su op. curate da soc. del gruppo	0	0
1.2 A valere su altre operazioni	0	0
Totale titoli collocati con garanzia (A)	0	0

2. Titoli collocati senza garanzia		
2.1 A valere su op. curate da soc. del gruppo	0	0
2.2 A valere su altre operazioni	248.112.388	43.938.092
Totale titoli collocati senza garanzia (B)	248.112.388	43.938.092
Totale titoli collocati (A + B)	248.112.388	43.938.092

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

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri
1. Titoli di debito	0	181.707.057	0	33.484.118
di cui titoli di Stato	0	181.707.057	0	28.484.118
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR	0	29.883.457	0	9.777.971
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi	0	0	0	0
6. Finanziamenti	0	0	0	0
7. Gestioni Patrimoniali	0	31.000.000	0	103.300.000
8. Altro	0	0	0	0

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

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri
1. Titoli di debito	0	0	0	0
di cui titoli di Stato	0	0	0	0
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR	0	5.521.874	0	681.011
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi	0	0	0	0
6. Finanziamenti	0	0	0	0
7. Gestioni patrimoniali	0	0	0	0
8. Altro	0	0	0	0

E. Attività di ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione**E1. Attività di ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione**

	Controvalore	
	Op. con controparti del gruppo	Op. con altre controparti
A. Ordini di acquisto intermediati nell'esercizio		
A.1 Titoli di debito	0	368.015.620
di cui titoli di Stato	0	32.877.256
A.2 Titoli di capitale	0	88.484.543
A.3 Quote di OICR	0	0
A.4 Strumenti finanziari derivati	0	0
A.5 Altri strumenti finanziari	0	0
A.6 Valute	0	0
A.7 Altro	0	0
B. Ordini di vendita intermediati nell'esercizio		
B.1 Titoli di debito	0	593.666.051
di cui titoli di Stato	0	549.930.851
B.2 Titoli di capitale	0	6.724.233
B.3 Quote di OICR	0	0
B.4 Strumenti finanziari derivati	0	0
B.5 Altri strumenti finanziari	0	0
B.6 Valute	0	0
B.7 Altro	0	0

F. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari

Il controvalore totale della liquidità e dei titoli della clientela depositati presso la SIM ed interamente subdepositati presso Banche ammonta ad € 632.121.980. Esso è così suddiviso:

- 1) Liquidità € 327.429
- 2) Titoli € 631.794.551

G. Attività di consulenza

Alla data del 31/12/2007, erano in essere n. 3 contratti di consulenza.

I. Impegni**1.2 Altri impegni**

Tra gli impegni rileviamo un leasing operativo relativo all'utilizzo della fotocopiatrice per un canone trimestrale € 1.353,6 per una durata residua di due anni.

SEZIONE 2 - INFORMAZIONE SUI RISCHI E SULLE RELATIVE OPERAZIONI DI COPERTURA

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

Con riferimento ai rischi operativi il Comitato di Basilea nel 2001 ha definito rischio operativo come "rischio di perdite conseguenti a inadeguati processi interni, errori umani, carenze nei sistemi operativi o a causa di eventi esterni

Con particolare riferimento a tutte quelle cause di rischio dovute alla possibilità di incorrere in un procedimento giudiziario o in sanzioni amministrative da parte delle Autorità di Vigilanza, la Sim ha adottato diverse procedure volte a verificare il rispetto delle disposizioni contenute nelle disposizioni di Vigilanza (obblighi di informazione tra gli intermediari e l'investitore, adeguatezza delle operazioni disposte dalla clientela e delle disposizioni contenute nelle normative "Market

Abuse”, “Antiriciclaggio”, “Privacy” e “Sicurezza sul posto di lavoro”. Inoltre è stato avviato il processo di riconversione giuridico organizzativo dettato dalla normativa MIFID.

Per ridurre al minimo il rischio di comportamenti dolosi da parte degli amministratori e dipendenti, il Consiglio di Amministrazione della Previra Invest Sim S.p.A. ha approvato, in data 18/4/2007, il proprio Codice Interno di Autodisciplina; all’interno di tale Codice sono previste norme procedurali, organizzative e comportamentali previste per i componenti del Consiglio di Amministrazione e dipendenti della SIM stessa.

Non si stimano rischi su crediti “commerciali” in quanto parte delle commissioni vengono trattenute direttamente dall’impresa mentre le altre commissioni vengono riconosciute da clientela di primaria importanza (operatori qualificati) che, al momento, non lasciano intravedere rischio alcuno.

Non si stimano particolari rischi di cambio in quanto le poste di bilancio interessate sono del tutto irrисorie rispetto al totale delle operazioni attive/passive.

Ai sensi dell’allegato B, punto 26, D. Lgs. n. 196/2003 recante “codice in materia di protezione dei dati personali”, gli Amministratori danno atto che la società ha predisposto il documento di cui al D. Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate.

SEZIONE 3 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

3.1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione, per l’esercizio 2007, sono stati attribuiti emolumenti per € 49.088 e gettoni di presenza per € 38.149.

Gli stipendi corrisposti ai dirigenti, per l’esercizio 2007, ammontano a complessivi € 95.873 al netto degli oneri previdenziali e dell’accantonamento al TFR.

3.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

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

3.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Parti correlate	Costi	Ricavi
Banca Finnat Euramerica SpA	44.116	1.563.559
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	-	217.626

Parti correlate	Debiti	Crediti
Banca Finnat Euramerica SpA	-	400.436
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	-	6.000

SEZIONE 4 – ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI*4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria*

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

4.2 Numero medio dei promotori finanziari

In forza vi sono n. 3 promotori finanziari legati alla società con contratto d'agenzia.

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

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

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi (migliaia di euro)
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.	10
Servizi di attestazione	Reconta Ernst & Young S.p.A.	4
Servizi di consulenza fiscale		0
Altri servizi (procedure concordate)		0

INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DELLA SOCIETA'

Bilancio Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza dei Ragionieri e Periti
Commerciale alla data del 31.12.2006

ATTIVO

Immobilizzazioni	464.692.498
Attivo Circolante	728.291.215
Ratei e Risconti Attivi	108.224
Totale Attivo	1.193.091.937

PASSIVO

Patrimonio Netto	1.150.655.617
Fondi per Rischi ed Oneri	13.805.256
Trattamento di fine rapporto	1.933.449
Debiti	26.089.036
Ratei e Risconti Passivi	608.579
Totale Passivo	1.193.091.937

CONTI D'ORDINE

66.347.210

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	265.458.533
Costi della produzione	276.487.495
Differenza tra Valore e Costi della produzione	-11.028.962

Proventi ed Oneri Finanziari	33.853.190
Rettifiche di Valore attività finanziarie	2.489.249
Proventi ed Oneri straordinari	-1.684.932
<i>Risultato prima delle Imposte</i>	23.628.545
Imposte sul reddito d'esercizio	7.158.377
<i>Avanzo d'esercizio</i>	16.470.168

PRÈVIRA INVEST SIM S.p.A.**Sede legale in piazza San Bernardo n. 106 - 00187 ROMA****Capitale sociale € 1.500.000,00 i.v.****Registro Imprese di Roma n. 06073551001****R.E.A. C.C.I.A.A. di Roma n. 945999****Codice fiscale e Partita IVA n. 0607355 100 1****Iscrizione Albo SIM n. 192****Bilancio al 31.12.2007****RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE****(ex art. 2429 c.c.)**

Signori Soci,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2007, redatto dal Consiglio di amministrazione evidenzia un utile di esercizio di €. 588.736=.

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento comunitario n. 1606/2002.

Il progetto di bilancio che è composto dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa, è sottoposto alla revisione contabile della società "RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A." e può essere riassunto nelle seguenti risultanze:

SITUAZIONE PATRIMONIALE**ATTIVO**

	2006	2007
Cassa, banche e crediti diversi	€. 2.552.278	3.192.111
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	€. 118.475	88.537
Attività fiscali	€. 78.465	4.157
Altre attività	€. 7.751	257
Ratei e risconti attivi	€. 9.288	28.846
TOTALE ATTIVO	€. 2.766.257	3.313.908

PASSIVO

Passività fiscali	€.	200.999	356.741
Fondi per rischi ed oneri e accantonamento TFR	€.	203.552	108.744
Altre passività	€.	144.971	158.363
Ratei e risconti passivi	€.	29.408	33.996
Capitale sociale, riserve	€.	1.961.335	2.067.328
Utile di esercizio	€.	225.992	588.736
TOTALE PASSIVO	€.	2.766.257	3.313.908

CONTO ECONOMICO

Ricavi e proventi diversi	€.	2.044.165	3.095.255
Costi e spese varie	€.	-1.519.793	-1.963.696
Accantonamento rischi ed oneri	€.	0	0
Rettifiche valore immobilizzazioni materiali e immat.	€.	-89.080	-83.107
Imposte dell'esercizio	€.	-209.300	-459.716
Utile d'esercizio	€.	225.992	588.736

Non sono inclusi nei valori sopra riportati i dati relativi al controvalore totale della liquidità e dei titoli della clientela depositati presso la SIM ed interamente subdepositati presso Banche (€ 632.121.980) e agli Impegni relativi ai canoni di leasing (€ 1.353,60 trimestrali), che sono dettagliati nella Nota Integrativa.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 C.C., espone, oltre all'indicazione dei criteri di valutazione, le informazioni dettagliate sulle voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico nonché le altre informazioni richieste al fine di esporre in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economico e finanziaria della società.

Il collegio precisa che gli amministratori nel redigere il progetto di bilancio non hanno effettuato alcuna deroga alle norme di Legge ai sensi di quanto previsto dagli artt. 2423 comma 4 e 2423 bis comma 2 del Codice Civile.

La relazione dell'Organo amministrativo illustra l'andamento della gestione sociale, evidenziando i fatti salienti che l'hanno caratterizzata.

Lo scrivente collegio Sindacale, redige la presente relazione ai sensi dell'art. 2429 del C.C. in quanto il controllo contabile ex art. 2409bis C.C., per il periodo 2007/2015, è affidato alla Società di Revisione "RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A.".

Al riguardo, nel corso dell'esercizio il Collegio sindacale ha incontrato i responsabili della società di revisione con i quali ha avuto scambi di informazioni relativamente al bilancio d'esercizio ed alle altre verifiche da loro effettuate.

Nel corso dell'esercizio 2007 il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e le raccomandazioni CONSOB di cui alla comunicazione DEM/1025564 del 6/4/2001.

Il Collegio ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha ottenuto dagli amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società.

Nei riscontri e nelle verifiche sindacali ci siamo avvalsi, ove necessario, della collaborazione dell'incaricato per i controlli interni e dell'ufficio contabilità.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'affidabilità della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette e raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa.

Il Collegio ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, ciò anche mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione contabile.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dalla Società di Revisione contabile.

Il Collegio da atto che non sono pervenute denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile, né sono pervenuti esposti.

Il Collegio Sindacale rileva che dai contatti intercorsi con la Società di Revisione non sono emersi fatti significativi degni di opportuni approfondimenti, né sono state ricevute segnalazioni di fatti suscettibili di censura.

Il Collegio Sindacale attesta che dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione o menzione nella presente relazione. Conformemente a quanto constatato nonché a quanto emerso dagli incontri con Società di Revisione, il Collegio da atto che:

- le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo Statuto sociale e che non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di

- interessi o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio,
- non sono state rilevate operazioni atipiche e/o inusuali con parti correlate, ovvero, con terzi, ed in ogni caso in grado di incidere in maniera significativa sulle risultanze economico patrimoniali della Società.
 - non risulta siano stati conferiti ulteriori incarichi alla Società di Revisione né a soggetti ad essa legati, né gli sono stati richiesti pareri il cui rilascio non è obbligatorio ai sensi di legge;
 - non si sono rilevati motivi per formulare osservazioni a mente di quanto disposto dal II comma dell'art. 150 del D.Lgs 58/98.

Nel suo complesso sulla base delle notizie forniteci e delle informazione assunte, ancorché in attesa del rilascio da parte della Società di revisione della relazione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. n. 58/98, lo scrivente Collegio può attestare che il bilancio in questa sede proposto alla Vostra approvazione si presenta chiaro, veritiero e correttamente redatto.

Per quanto precede, il Collegio sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2007 e non formula obiezioni in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione riguardo all'utile registrato.

Roma, 13 marzo 2008

Il Collegio Sindacale

(Felice Colonna)

(Alberto Adaglio)

(Luigi Gentile)



■ Prévira Invest & Young S.p.A.

Previra Invest SIM S.p.A.

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2007

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'art. 9 e dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58



Reconta Ernst & Young S.p.A.

Via ...

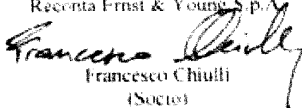
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'art. 9 e dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58

Agli Azionisti della
Previra Invest SIM 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 Previra Invest SIM S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Previra Invest SIM S.p.A. È 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 da 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, si fa riferimento alla relazione di revisione emessa da altro revisore in data 2 aprile 2007.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Previra Invest SIM S.p.A. al 31 dicembre 2007 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; 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 Previra Invest SIM S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Roma, 31 marzo 2008

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Francesco Chiulli
(Socet)