



**Intesa**  
PREVIDENZA

**Bilancio 2007**





Sede sociale: Via Ugo Bassi, 8/a – 20159 Milano Telefono (02) 890403.1 – Fax (02) 890403.60

Indirizzo Internet: [www.intesaprevidenza.it](http://www.intesaprevidenza.it)



# Assemblea ordinaria del 1 ° aprile 2008

## Relazione e bilancio dell'esercizio 2007

---

**Intesa Previdenza Sim S.p.A.**

Capitale sociale: Euro 15.300.000 i.v. – Sede legale: Milano, Via Ugo Bassi, 8/a – Uffici Amministrativi: Milano, Via Ugo Bassi, 8/a – Codice fiscale, Partita IVA e n. di iscrizione al Registro Imprese n. 11511390152 R.E.A. n. 1471160 – Iscrizione all'albo Consob Delibera n. 11761/98 al n. 140 – Società 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



## Indice

Cariche Sociali	pag.	6
Dati di sintesi e indicatori di bilancio	pag.	7
Relazione sull'andamento della gestione	pag.	10
• I risultati economici		
• I principali aggregati patrimoniali		
Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti	pag.	26
Relazione della Società di Revisione	pag.	30
Prospetti Contabili	pag.	33
• Stato Patrimoniale		
• Conto Economico		
• Rendiconto Finanziario		
• Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto		
Note esplicative	pag.	40
• Parte A – Politiche contabili		
• Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale		
• Parte C – Informazioni sul Conto Economico		
• Parte D – Altre informazioni		

Allegati:

*Elenco dei principi contabili IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea*

*Dati di sintesi della Controllante Intesa Sanpaolo*

# Intesa Previdenza Sim S.p.A.

## Azionisti

Partecipano al capitale della società al 31 dicembre 2007

Intesa Sanpaolo S.p.A.	quota	78,53 %
Assicurazioni Generali S.p.A.	quota	21,47 %

## Organi Sociali

### Consiglio di Amministrazione

---

Paolo Fumagalli	Presidente
Erik Emanuel Stattin	Amministratore Delegato
Giuliano Asperti	Consigliere
Andrea Mencattini	Consigliere
Aldo Minucci	Consigliere
Mario Romano Negri	Consigliere
Enrico Lironi	Consigliere
Gianroberto Costa	Consigliere
Pietro Modiano	Consigliere

### Collegio Sindacale

---

Franco Dalla Sega	Presidente
Paolo Bruno	Sindaco effettivo
Giovanni Barbara	Sindaco effettivo
Ferruccio Orsi Figini	Sindaco supplente

### Direzione Generale

---

Andrea Lesca	Direttore Generale
--------------	--------------------

### Società di Revisione

---

Reconta Ernst & Young S.p.A.



## **Dati di Sintesi**

## Dati di sintesi

(migliaia di euro)

<b>Voci di bilancio</b>	<b>31/12/2007</b>	31/12/2006	Var. assolute	Var. %
<b>Dati Economici</b>				
Interessi netti	<b>651</b>	423	228	53,9
Commissioni nette	<b>6.632</b>	5.955	677	11,4
Risultato dell'attività di negoziazione	<b>(13)</b>	(7)	(6)	
Altri proventi (oneri) di gestione	<b>(13)</b>	(13)	0	
Proventi operativi netti	<b>7.257</b>	6.358	899	14,2
Oneri operativi	<b>(6.012)</b>	(4.703)	(1.309)	27,8
Risultato della gestione operativa	<b>1.245</b>	1.655	(410)	(24,7)
Risultato netto	<b>1.089</b>	1.408	(319)	(22,7)
<b>Dati Patrimoniali</b>				
Crediti verso clientela	<b>1.714</b>	1.476	238	16,1
Attività/Pass. fin. di negoziazione nette	<b>15.322</b>	14.088	1.234	8,8
Attività fin. disponibili per la vendita	<b>0</b>	0	0	
Attività immobilizzate	<b>3.418</b>	3.451	(33)	(1,0)
Totale attività nette	<b>21.674</b>	19.905	1.771	8,9
Raccolta da clientela	<b>7</b>	5	2	35,6
Raccolta indiretta da clientela	<b>1.721.688</b>	1.514.843	206.845	13,7
<i>di cui gestita</i>	<b>1.721.688</b>	1.514.843	206.845	13,7
Posizione interbancaria netta	<b>857</b>	665	192	28,8
Patrimonio netto	<b>18.059</b>	16.971	1.089	6,4

<b>Struttura operativa</b>	<b>31/12/2007</b>	31/12/2006	Var. assolute
Dipendenti diretti	<b>25</b>	27	(2)
Distacchi ad altre società del gruppo	<b>0</b>	(1)	1
Distacchi da altre società del gruppo	<b>4</b>	2	2
Lavoro a progetto	<b>0</b>	2	(2)
Lavoro interinale	<b>0</b>	2	(2)
<b>Totale</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>(3)</b>

## Indicatori di bilancio

Indici	31/12/2007	31/12/2006
<b>Indici di bilancio (%)</b>		
Crediti verso clientela / Totale attività nette	7,9	7,4
Attività immobilizzate / Totale attività nette	15,8	17,3
Raccolta diretta da clientela / Totale attività nette	0,0	0,0
Raccolta gestita / Raccolta indiretta	100,0	100,0
<b>Indici di redditività (%)</b>		
Risultato netto da interessi e proventi ass./ Proventi operativi netti	9,0	6,7
Commissioni nette / Proventi operativi netti	91,4	93,7
Oneri operativi / Proventi operativi netti	82,8	74,0
Utile netto / Totale attività nette medie (ROA)	5,2	7,3
Utile netto / Patrimonio netto medio (ROE)	6,4	9,0
<b>Coefficienti patrimoniali</b>		
Attivo ponderato (migliaia di Euro)	2.456	2.150

## **Relazione sulla Gestione**

## **Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione**

Signori Azionisti,

sottoponiamo per l'esame e l'approvazione il progetto di bilancio della Vostra Società al 31 dicembre 2007, corredato della nota integrativa, che presenta un utile di € 1.088.681,42 (unmilioneottantottomilaseicentoottantuno/42), contro un utile di € 1.407.901,01 (unmilionequattrocentosettemilanovecentouno/01) dello scorso esercizio.

### **Scenario macroeconomico**

#### **Il mercato previdenziale**

Dal primo gennaio è entrata in vigore la Riforma pensionistica (D.Lgs 252/2005) volta a favorire la crescita della copertura previdenziale dei lavoratori dipendenti del settore privato attraverso il conferimento degli accantonamenti per il trattamento di fine rapporto (TFR) ai fondi pensione.

Tutti gli operatori di mercato si sono dunque attivati proponendo direttamente ai datori di lavoro e ai loro lavoratori dipendenti soluzioni collettive di previdenza complementare e agendo sulle reti distributive che hanno promosso l'adesione alla clientela che aveva facoltà di scegliere anche individualmente lo strumento previdenziale cui far confluire il TFR.

Al termine del primo anno la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) ha sottolineato l'esito positivo della riforma, grazie alla quale il tasso di adesione dei dipendenti privati ha raggiunto il 25%. Complessivamente tre milioni di dipendenti hanno oggi uno strumento di previdenza complementare, di questi circa 1,2 mln sono nuovi aderenti.

I risultati del 2007 evidenziano come in Italia stia crescendo la consapevolezza della necessità di disporre di una copertura pensionistica complementare a quella pubblica e, sotto questo profilo, ci si può attendere per i prossimi anni un progressivo innalzamento del tasso di adesione con buone prospettive per il mercato della previdenza integrativa.

Analizzando più in dettaglio il dato aggregato, alla data del 31/12/2007 si rilevano quasi due milioni di aderenti ai fondi pensione negoziali, con un tasso di crescita del 64% rispetto al 2006. Il nuovo assetto normativo ha premiato i fondi pensione di categoria che rappresentano per ciascun settore di riferimento lo strumento previdenziale promosso dalle organizzazioni sociali sia dei datori di lavoro che dei lavoratori. Inoltre sotto un profilo operativo, l'adesione del lavoratore dipendente ai fondi di categoria è facilitata rispetto agli altri strumenti non necessitando della sottoscrizione di accordi collettivi aziendali.

Gli operatori privati hanno promosso i loro prodotti stringendo accordi con i datori di lavoro e successivamente si sono rivolti ai lavoratori proponendo il conferimento del TFR ai fondi pensione aperti e alle polizze individuali previdenziali.

Attraverso queste azioni commerciali sono stati conseguiti apprezzabili risultati in particolare attraverso i fondi pensione aperti che archiviano un tasso di crescita degli aderenti rispetto al 2006 pari al 69%.

Anche il mercato delle polizze individuali previdenziali registra nel 2007 un notevole sviluppo, con un incremento su base annua pari al 30%.

I patrimoni previdenziali mantengono nel corso dell'anno il loro trend di crescita senza essere ancora pienamente interessati dagli effetti positivi del notevole incremento nel numero di aderenti.

### La previdenza complementare in Italia

*Iscritti e patrimonio*

Forme previdenziali	N.ro Iscritti	Quota %	Patrimonio	Quota %
Fondi Chiusi	1.995.000	43%	10.800	19%
Fondi Aperti	745.000	16%	4.200	8%
Fondi Preesistenti	650.000	14%	35.000	63%
FIP assicurativi	1.245.000	27%	5.500	10%
<b>Totale</b>	<b>4.635.000</b>	<b>100%</b>	<b>55.500</b>	<b>100%</b>

Elaborazione Intesa Previdenza su dati COVIP e IAMA Consulting

Dati Iscritti al 31/12/2007 e Patrimoni al 30/09/2007 in milioni di €

La significativa crescita degli iscritti ai fondi pensione aperti ha condotto a una sostanziale diminuzione della concentrazione di mercato dovuta alla crescita dei *competitor* minori. Se nel 2006 le prime tre società vantavano nell'insieme oltre il 53% degli aderenti, a dicembre 2007 le loro quote arrivano al 39%.

In questo contesto di pressione competitiva sui principali operatori, Intesa Previdenza mantiene la prima posizione riducendo la quota di mercato al 15% e continua ad essere seguita da Arca Sgr (14%) e Montepaschi di Siena (10%) anch'essi in calo rispetto al 2006.

I patrimoni gestiti proseguono il trend di crescita in linea con gli anni passati con un incremento del 20% su base annua.

Intesa Previdenza continua ad essere la prima società del mercato in termini di patrimonio con una quota del 21%, seguita da Arca Sgr (16%) e Montepaschi di Siena (8%).

Complessivamente i primi tre operatori gestiscono il 45% degli attivi, con una concentrazione in calo rispetto al 50% del 2006.

### Il mercato dei Fondi Pensione Aperti

*Quote di mercato principali competitors*

Società	N.ro Iscritti	Quota %	Patrimonio	Quota %
Intesa Previdenza Sim	115.000	15%	871	21%
Arca Sgr	107.000	14%	679	16%
Montepaschi di Siena	71.000	10%	351	8%
Altri	452.000	61%	2.283	55%
<b>Totale</b>	<b>745.000</b>	<b>100%</b>	<b>4.184</b>	<b>100%</b>

Elaborazione Intesa Previdenza su dati di IAMA Consulting

Dati Iscritti al 31/12/2007 e Patrimoni in milioni di €

## Andamento dei mercati finanziari

Nel corso del 2007 i mercati finanziari hanno vissuto un andamento contrastato derivante principalmente dalla crisi dei mutui *subprime* scoppiata negli Stati Uniti e dal conseguente acuirsi dei timori riguardo una possibile recessione dell'economia americana. Ciò ha comportato una forte riduzione di liquidità che ha contribuito a creare instabilità anche sui mercati europei che, sebbene avessero economie ancora solide, hanno dovuto fronteggiare le conseguenze del possibile "effetto contagio" dell'economia americana.

In questo contesto, i mercati azionari hanno registrato una crescita nella prima parte dell'anno seguita da una brusca correzione nel mese di luglio (dovuta al suddetto effetto *subprime*) che ha eroso buona parte dei profitti dell'anno. Nell'ultimo trimestre si è assistito a un andamento di mercato ancora contrastato che comunque non ha impedito di ottenere rendimenti annuali positivi, in particolare per i mercati emergenti e asiatici.

I mercati obbligazionari hanno invece attraversato una fase negativa che si è invertita a metà anno trainata dal mercato obbligazionario statunitense dove, in conseguenza della crisi dei *subprime* e dell'accrescersi dei timori di recessione, è iniziata una fase di discesa dei tassi di interesse. Nel complesso i rendimenti dei mercati obbligazionari sono stati positivi anche se inferiori a quelli delle azioni e a quelli del mercato monetario.

Sul fronte valutario l'euro ha guadagnato su tutte le principali valute, soprattutto nei confronti del dollaro pesantemente penalizzato dalla situazione dell'economia americana.

- I portafogli garantiti, grazie alla scelta di sottoponderazione delle azioni e di una bassa *duration* dei portafogli obbligazionari hanno ottenuto da inizio anno risultati positivi di circa due punti percentuali, superiori alla garanzia offerta.
- I portafogli monetari, hanno ottenuto da inizio anno risultati positivi superiori ai due punti percentuali.
- I comparti obbligazionari, al pari dei comparti garantiti hanno riportato rendimenti positivi anche se minori (pari ad un punto percentuale).
- I comparti misti e bilanciati ottengono da inizio anno performance negative di circa mezzo punto percentuale dovute principalmente al calo della componente azionaria avvenuto nel mese di novembre che ha eroso i guadagni accumulati in precedenza.
- I comparti azionari riportano da inizio anno risultati diversi, in alcuni casi intorno al punto percentuale, in altri attorno ai meno tre punti percentuali in funzione della differente *asset allocation*.

## Andamento della gestione

### La Società

Il Consiglio di Amministrazione, in data 4 luglio u.s., ai sensi delle disposizioni di cui al D. Lgs. 252/2005 e delle direttive Covip del 28 giugno 2006, ha deliberato la nomina dei nuovi Responsabili dei Fondi Pensione Aperti e dei componenti dell'Organismo di Sorveglianza di ciascun fondo pensione aperto con i compiti di controllo previsti dal medesimo Decreto Legislativo.

Conformemente alla normativa vigente, le figure dei Responsabili e dei Componenti dell'Organismo di Sorveglianza sono state individuate all'esterno della società e, dopo attente valutazioni dei profili professionali prescelti, il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Prof. Mario Anolli Responsabile dei Fondi Pensione Aperti PrevidSystem, Giustiniano, Intesa PrevidLavoro e la Prof.ssa Rossella Locatelli Responsabile dei Fondi Pensione Aperti Intesa MiaPrevidenza, Carime Previdenza e Previmaster, per il triennio da luglio 2007 al 30 giugno 2010.

Il medesimo Consiglio ha altresì designato il Dott. Alberto Brambilla e il Prof. Paolo Onofri quali componenti dell'Organismo di Sorveglianza dei Fondi Pensione Aperti PrevidSystem, Giustiniano, Intesa PrevidLavoro, Intesa MiaPrevidenza, Carime Previdenza e Previmaster, per il biennio dal luglio 2007 al 30 giugno 2009. Successivamente, il Consiglio di Amministrazione del 3 ottobre u.s., ad integrazione delle delibere assunte in tema di "governance", ha designato a componente supplente degli Organismi di Sorveglianza dei fondi pensione aperti, il Prof. Massimo Biasin. L'incarico conferito ha durata biennale e la relativa scadenza coincide con quella prevista per i componenti effettivi degli Organismi di Sorveglianza (30 giugno 2009).

Si precisa infine che il Consiglio di Amministrazione del 4 luglio u.s., valutata l'introduzione del comparto garantito denominato "TFR+" nell'ambito del Fondo Pensione per il Personale non Dirigente delle Aziende del Gruppo Bancario Intesa, vista l'assunzione della garanzia da parte della società medesima, ha approvato le metodologie per il calcolo del rischio e le procedure di monitoraggio degli impegni di restituzione del capitale. Il Consiglio ha altresì richiamato quanto già deliberato in data 23 novembre 2001 in ordine alla dotazione patrimoniale minima in caso di gestione accompagnata dalla garanzia del capitale, secondo le vigenti disposizioni di Banca d'Italia.

In data 30 agosto u.s. il Consigliere Giovanni Viani, con decorrenza immediata, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica. Conseguentemente, in ottemperanza alle determinazioni assunte dal Consiglio di Gestione della Capogruppo, il Consiglio di Amministrazione del 3 ottobre u.s. ha deliberato la nomina del Dott. Pietro Modiano a Consigliere per il triennio in corso, scadente con l'approvazione del bilancio al 31/12/2008.

In seguito all'uscita per pensionamento del Responsabile del Settore Amministrazione e Servizi Dott. Sergio Palumbo, è stata concordata con la Direzione del Personale della Capogruppo la sostituzione, identificando una risorsa con esperienza nell'ambito amministrativo/contabile. Dal 1° settembre u.s. il Dott. Marco Zoppis, in distacco da Intesa Sanpaolo, ha preso servizio presso la società e dal 3 ottobre u.s. ha assunto l'incarico di Responsabile del Settore Amministrazione e Servizi.



Il Consiglio di Amministrazione del 3 ottobre u.s., ha altresì provveduto a deliberare il recepimento del “Regolamento per la gestione delle operazioni con parti correlate” e delle “Linee Guida per il Governo dei Rischi Operativi di Gruppo”.

Su indicazione della Capogruppo la Società ha perseguito l'obiettivo di assegnare la responsabilità delle funzioni di “Internal Audit”, attualmente in outsourcing presso la Capogruppo, ad una risorsa interna.

Dal mese di ottobre, è stata quindi inserita, in distacco, una risorsa nell'ambito della struttura organizzativa di Intesa Previdenza, con un'adeguata esperienza nell'ambito delle attività di Internal Audit.

Conseguentemente, la Società ha dato corso all'avvicendamento tramite la nomina del Dott. Pierfranco Pinto, già in distacco presso la Società, a Responsabile della Funzione di Internal Audit, in sostituzione del precedente responsabile Dott. Walter Chiaradonna. Il Consiglio di Amministrazione, in data 12 dicembre 2007, ha nominato il Dott. Pierfranco Pinto Responsabile della Funzione di Internal Audit.

Il Consiglio di Amministrazione, sempre in data 12 dicembre, secondo le disposizioni impartite dalla Capogruppo, ha altresì deliberato il recepimento del nuovo “Regolamento di Gruppo” e del “Codice Etico di Gruppo”.

In occasione della medesima riunione del Consiglio di Amministrazione è stato altresì deliberato l'aggiornamento del “Documento di Valutazione dei Rischi” ai sensi del D. Lgs 626/94 e successive modifiche e integrazioni ed è stata presentata la Relazione Annuale in materia di antiriciclaggio.

Si riferisce infine che, ai sensi degli artt. 33-36 e dell'Allegato B (Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza, punti 19) e 26) del D.Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 – Codice in materia di protezione dei dati personali – la società, anche alla luce delle indicazioni della Capogruppo, ha provveduto all'aggiornamento del “Documento Programmatico sulla Sicurezza”, relativo alle misure minime di sicurezza da adottare per il trattamento dei dati, nel termine previsto dalla normativa vigente.

## **Gestione e copertura dei rischi**

Il monitoraggio e la corretta gestione dei rischi operativi, continuano a seguire il Modello Interno della Capogruppo che integra analisi qualitative, basate sul *Self Risk Assessment*, con analisi quantitative derivanti dall'elaborazione statistica dei dati di perdita.

Il Comitato *Asset Liability Management* della Società, per lo svolgimento delle sue funzioni, continua ad avvalersi di una primaria società di consulenza attuariale. La valutazione della rischiosità dei comparti garantiti è effettuata utilizzando un modello integrato finanziario-attuariale in grado di considerare gli effetti congiunti del rischio demografico e del rischio finanziario su differenti orizzonti temporali, al fine di monitorare gli andamenti futuri delle attività e passività.

## Ambiente e personale

Nel corso del 2007 si segnala l'uscita di due quadri direttivi di 4° livello, una per cessione di contratto a Intesa Sanpaolo, l'altra per pensionamento.

Al 31 dicembre 2007 risultano inoltre facenti parte dell'organico 4 risorse distaccate dalla Capogruppo

Dettaglio composizione personale:

Inquadramento	AI 31/12/2006	Var. inquad.	Uscite	Entrate	AI 31/12/2007
Dirigenti	1	-	-	-	1
Quadri direttivi (3°- 4° Liv.)	10	-	(2)	-	8
Quadri direttivi (1°- 2° Liv.)	6	-	-	-	6
Restante personale	10	-	-	-	10
<b>Totale ( A )</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
Tipologia	AI 31/12/2006	Var. tipo	Uscite	Entrate	AI 31/12/2007
Distacchi ad altre società del gruppo	1	-	(1)	-	-
Personale in aspettativa	-	-	-	-	-
<b>Totale ( B )</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Tipologia	AI 31/12/2006	Var. tipo	Uscite	Entrate	AI 31/12/2007
Distacchi da altre società del gruppo	2	-	-	2	4
Stagiare	-	-	-	-	-
Lavoro a progetto	2	-	(2)	-	-
Lavoro interinale	2	-	(9)	7	-
<b>Totale ( C )</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>	<b>9</b>	<b>4</b>
<b>Totale complessivo personale impiegato ( A - B + C )</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>9</b>	<b>29</b>

## I patrimoni gestiti e l'attività commerciale

I patrimoni previdenziali gestiti dalla Società sono pari a € 1.721 milioni in crescita del 14% rispetto al 2006.

Con riferimento alla gestione dei fondi pensione aperti, nel periodo in esame il patrimonio risulta di € 871 milioni pari al 51% delle masse complessivamente gestite dalla Società.

Prosegue lo sviluppo complessivo di questi prodotti segnando una crescita dell'8%. In particolare si nota il progresso del fondo pensione aperto Intesa PrevidLavoro scelto per la raccolta delle adesioni dei lavoratori dipendenti del settore privato, che, contestualmente all'incremento degli aderenti, arriva a triplicare il patrimonio nel corso dell'anno.

Relativamente ai fondi pensione chiusi i patrimoni in gestione segnano una crescita del 20%, per un importo complessivo di € 850 milioni, pari al 49% complessivamente gestito dalla Società.

L'avvio del mandato per la gestione finanziaria della Cassa di Previdenza Aggiuntiva per il Personale IBI ha portato un notevole sviluppo all'attività societaria connessa dei fondi chiusi: l'apporto di questa Cassa ammonta a circa il 12% delle masse gestite.

I fondi preesistenti di minore entità (F.do Cariterni, F.do Dirigenti Banca Intesa e F.do C.R. Teramo) in contro tendenza rispetto all'andamento generale, registrano un decremento nelle masse gestite imputabile al progressivo accesso alle prestazioni pensionistiche degli iscritti.

<i>RACCOLTA E PATRIMONIO ANNO 2007 - Dati in Euro</i>			
<b>Fondi Pensione Aperti</b>	<b>Patrimonio gestito 31/12/2006</b>	<b>Raccolta netta 31/12/2007</b>	<b>Patrimonio gestito 31/12/2007</b>
PrevidSystem	469.405.898	39.797.705	504.894.954
Intesa MiaPrevidenza	210.465.029	13.263.582	221.756.052
Carime Previdenza	71.599.734	1.878.886	73.960.093
Previmaster	28.251.450	1.048.842	29.461.507
Giustiniano	20.766.054	1.861.100	22.768.976
Intesa PrevidLavoro	5.881.797	12.316.864	18.103.580
<b>Totale Fondi Pensione Aperti</b>	<b>806.369.962</b>	<b>70.166.979</b>	<b>870.945.162</b>
<b>Fondi Pensione Chiusi</b>	<b>Patrimonio gestito 31/12/2006</b>	<b>Raccolta netta 31/12/2007</b>	<b>Patrimonio gestito 31/12/2007</b>
Fondo Pensione Dipendenti Gruppo Intesa	589.287.270	18.432.790	620.235.654
Fondo Pensione Cariparma Friuladria	102.777.279	12.531.371	112.333.694
Cassa di Previdenza Aggiuntiva Personale IBI	0	55.986.375	103.013.505
Fondo Pensione Complementare Cariterni	13.123.374	-1.337.315	12.053.842
Fondo Pensione Dirigenti Banca Intesa	2.372.920	-12.992	2.342.327
Fondo Pensione Dipendenti Tercas	911.832	-153.390	763.324
<b>Totale Fondi Pensione Chiusi</b>	<b>708.472.675</b>	<b>85.446.839</b>	<b>850.742.346</b>
<b>Totale complessivo</b>	<b>1.514.842.637</b>	<b>155.613.818</b>	<b>1.721.687.508</b>

Confermando il trend positivo degli anni precedenti, la raccolta netta del 2007 è positiva sia per i fondi pensione aperti sia per i fondi pensione chiusi e rappresenta circa il 10% dei patrimoni gestiti.

Analizzando la raccolta dei singoli fondi si evidenziano le stesse tendenze relative alle masse gestite: nei fondi pensione aperti si rileva il forte sviluppo del Fondo Pensione Aperto Intesa

PrevidLavoro, mentre fra i chiusi si segnala il positivo apporto della gestione della Cassa di Previdenza Aggiuntiva per il Personale IBI e il deflusso di capitali nei fondi di minori dimensioni.

Nel corso dell'anno Intesa Previdenza ha raccolto circa 12.400 nuove adesioni ai fondi pensione aperti. Di queste, 10.400 sono riconducibili a lavoratori dipendenti del settore privato che hanno deciso di versare i flussi di TFR ai fondi pensione della Società.

Le reti distributive sono state impegnate nella proposta alla clientela imprese e *corporate* di accordi per attivare il fondo pensione aperto come strumento di previdenza complementare aziendale. Intesa Previdenza ha quindi affiancato i collocatori nella trattativa con i datori di lavoro e nella proposta commerciale ai loro dipendenti.

Nel corso dell'anno sono stati così raccolti 600 nuovi accordi, portando la Società a gestire complessivamente la previdenza complementare dei dipendenti di circa 750 aziende.

La strategia commerciale ha previsto, per i canali del Gruppo Intesa Sanpaolo (collocatori ex-Banca Intesa), l'utilizzo del Fondo Pensione Aperto Intesa PrevidLavoro come prodotto dedicato alle adesioni con conferimento di TFR e del Fondo Pensione Aperto Intesa MiaPrevidenza, già commercializzato negli anni passati, per gli iscritti individuali. I collocatori *No Captive* hanno commercializzato prevalentemente i fondi pensione aperti PrevidSystem e Giustiniano.

Nel corso dell'anno è proseguito il processo di razionalizzazione della gamma prodotti con l'avvio a dicembre della fusione per incorporazione del Fondo Pensione Aperto Carime Previdenza nel Fondo Pensione Aperto Intesa MiaPrevidenza. L'operazione è finalizzata a congiungere in un unico fondo le gestioni rivolte alle adesioni individuali e porterà Intesa MiaPrevidenza ad oltre 50.000 aderenti con un patrimonio gestito di circa € 290 mln.

A fine anno gli aderenti complessivi ai fondi della Società si attestano a 143.708, di cui l'80% ascrivibili ai fondi pensione aperti e il restante 20% ai fondi pensione chiusi.

Le nuove adesioni ai fondi pensione aperti hanno portato la Società a 115.043 iscritti, in crescita dell'8% su base annua. Il maggiore incremento è dovuto alle adesioni collettive che rappresentano attualmente il 13% del totale. Complessivamente gli aderenti che versano il TFR nel fondo pensione aperto, sia attraverso accordi collettivi che individualmente, sono 18.300 pari al 16% degli iscritti.

Nel corso dell'anno gli iscritti ai fondi pensione chiusi si mantengono a circa 28.665 senza significative variazioni rispetto a dicembre 2007.

Allo stesso tempo però i fondi rivolti al personale del Gruppo Intesa Sanpaolo sono stati coinvolti dagli sviluppi organizzativi dell'attuale fase di riassetto societario.

Il Fondo Pensione per il personale non dirigente delle Aziende del Gruppo Bancario Intesa è stato riconosciuto come il fondo atto a raccogliere le adesioni di tutti i nuovi dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Sotto questo profilo il Fondo ha raccolto in una gestione assicurativa le posizioni ancora in essere nel fondo pensione preesistente per i dipendenti ex Banco Ambrosiano Veneto FAPA BAV sciolto il 30 settembre 2007. Nel corso dell'anno il Fondo ha visto l'uscita di iscritti dipendenti del Gruppo che hanno aderito all'accordo per l'esodo volontario o che sono stati coinvolti nella cessione di reti distributive ex Gruppo Intesa.

## **Risultato della gestione**

Il Bilancio della Società chiuso il 31 dicembre 2007 presenta un utile di € 1.088.681,42 (unmilioneottantottomilaseicentoottantuno/42) contro un utile di € 1.407.901,01 (unmilionequattrocentosettemilanovecentouno/01) dello scorso esercizio.

L'analisi dello scostamento rispetto al 2006 evidenzia un aumento dei proventi operativi netti del 14,2% (passati da € 6.357.643 a € 7.257.302), grazie al maggior margine commissionale generato dalla gestione caratteristica ed al contributo derivante dall'impiego della liquidità disponibile.

Le commissioni nette aumentano dell'11,4% (+ € 676.967) attestando il tasso medio annuo di crescita (CAGR) degli ultimi tre esercizi al 19,9% grazie alla significativa crescita dei patrimoni dei fondi pensione gestiti. In particolare, il margine riveniente dai fondi pensione aperti, che contribuisce per il 76% della voce, evidenzia un incremento annuo del 10%, mentre l'attività di gestione amministrativa, finanziaria e di consulenza sui fondi negoziali registra un aumento del 16%.

Gli oneri operativi netti sono incrementati del 27,8% (da € 4.702.818 a € 6.011.809), e sono principalmente imputabili ad attività legate all'avvio della Riforma Previdenziale.

In particolare l'aumento del costo del personale del 38,1% (+ € 719.404) è dovuto ad un maggiore impiego di collaborazioni esterne e all'utilizzo di personale distaccato dalla Capogruppo.

La crescita delle altre spese amministrative si attesta al 30,7% (+ € 773.953) con incrementi principalmente imputabili a spese inerenti la stampa della documentazione contrattuale, materiale pubblicitario dei fondi pensione aperti gestiti ed aggiornamento del software gestionale.

La Società non detiene a fine periodo, né ha detenuto nel corso dello stesso, azioni proprie.

## **Rapporti con imprese del Gruppo Intesa Sanpaolo**

Al 31 dicembre 2007 la Società era controllata direttamente da Intesa Sanpaolo S.p.A.. La Società fa quindi parte del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ed è soggetta all'attività di Direzione e Coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A..

I rapporti con la Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. nel corso del 2007 sono stati, per quanto riguarda la gestione societaria, quelli connessi allo svolgimento dell'attività di collocamento dei fondi, quelli attinenti alla tenuta del conto corrente bancario e di deposito titoli, quelli connessi alla fornitura di servizi diversi (quali EDP, controllo interno, gestione sistemi informatici ecc.), quelli derivanti dal rimborso del costo del personale distaccato presso la Società dalla Capogruppo e del personale della Società alla Capogruppo, nonché i compensi corrisposti alla stessa per cariche sociali ricoperte da suoi dirigenti.

Per quanto riguarda i rapporti in essere per conto dei fondi gestiti, si segnala l'incarico svolto dalla medesima Banca quale Depositaria di cinque fondi pensione aperti, mentre per il Fondo Pensione Aperto Carime Previdenza l'incarico è affidato a Banca Carime del Gruppo UBI Banca.

E' inoltre delegata alle società Eurizon Investimenti SGR S.p.A. (già Caam SGR S.p.A.) ed Epsilon SGR S.p.A. la gestione finanziaria dei patrimoni dei 6 fondi pensione aperti istituiti dalla società e di 6 fondi pensione negoziali. Entrambe le società sono rientrate a far parte del perimetro del Gruppo con decorrenza 27 dicembre 2007.

Nei confronti di società controllate o sottoposte ad influenza notevole da parte della Capogruppo, si evidenziano i rapporti connessi allo svolgimento delle attività di collocamento e gestione finanziaria per conto dei fondi, ovvero di prestazione di servizi.

I valori economici e patrimoniali dei sopra citati rapporti possono desumersi dai seguenti prospetti:

<b>Rapporti economici con Società del Gruppo</b>			
<b>dati in €</b>			
<b>Voce</b>	<b>Intesa Sanpaolo</b>	<b>Altre società</b>	<b>Totale</b>
Commissioni attive e altri proventi	330.774	18.000	<b>348.774</b>
Commissioni passive	(2.703.594)	(1.977.085)	<b>(4.680.679)</b>
Spese e oneri	(653.795)	(29.490)	<b>(683.285)</b>
<b>Impatto economico</b>	<b>(3.026.615)</b>	<b>(1.988.575)</b>	<b>(5.015.190)</b>

<b>Rapporti patrimoniali con Società del Gruppo</b>			
<b>dati in €</b>			
<b>Voce</b>	<b>Intesa Sanpaolo</b>	<b>Altre società</b>	<b>Totale</b>
Attività	1.680.877	103.000	<b>1.783.877</b>
Passività	(1.071.127)	(522.006)	<b>(1.593.133)</b>

I rapporti tra la nostra Società, la Capogruppo e le imprese del Gruppo sono regolati a condizioni di mercato e con apposite convenzioni.

## **L'evoluzione prevedibile della gestione**

Nel 2008 le iniziative commerciali proseguiranno finalizzate sia a stipulare nuove convenzioni con datori di lavoro per raccogliere i flussi di TFR dei dipendenti, sia a raccogliere presso le aziende già convenzionate nuove adesioni dai lavoratori che hanno deciso di rimandare la scelta a successivo momento, così come permette la normativa vigente.

L'attività commerciale rivolta all'attivazione di nuovi accordi collettivi continuerà ad essere promossa sia direttamente dalla Società, sia grazie alla collaborazione con la Divisione Corporate e al segmento Imprese di Intesa Sanpaolo.

Nel corso del 2008 terminerà il progetto di fusione per incorporazione del Fondo Pensione Carime Previdenza nel Fondo Pensione Aperto Intesa MiaPrevidenza.

In riferimento ai fondi pensione chiusi per i dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo è previsto lo scioglimento della Cassa di Previdenza Aggiuntiva per il Personale IBI con il contestuale passaggio degli iscritti e dell'attivo netto destinato alle prestazioni al Fondo Pensione per il Personale non Dirigente del Gruppo Intesa.

### **Principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

In seguito alla nomina del nuovo Responsabile della Funzione di Internal Audit, avvenuta in dicembre, il Consiglio di Amministrazione, in data 16 gennaio 2008, ha provveduto alla sostituzione del componente dell'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs. 231/2001.

Il suddetto Consiglio ha infatti deliberato la nomina del Dott. Pierfranco Pinto, Responsabile della Funzione di Internal Audit, a componente dell'Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/2001, in sostituzione del Dott. Walter Chiaradonna.

## Proposta di destinazione degli utili

Signori Azionisti

Vi invitiamo ad approvare il Bilancio per l'esercizio 2007 che presenta un utile di € 1.088.681,42 (unmilioneottantottomilaseicentoottantuno/42), proponendovi di assegnare il 5% a riserva legale (come previsto dall'art. 2430 cod. civ.) e la parte rimanente a riserva ordinaria.

Con l'approvazione del Bilancio da parte dell'Assemblea degli azionisti, il patrimonio netto della Società risulterà così composto:

Capitale Sociale	€	15.300.000,00
Riserva Legale	€	140.665,65
Riserva Ordinaria	€	2.419.262,90
Riserva FTA (utili a nuovo)	€	193.267,48
Altre riserve	€	6.131,00
<b>Totale</b>	<b>€</b>	<b>18.059.327,03</b>

Vi precisiamo che con l'approvazione del bilancio d'esercizio, il patrimonio di vigilanza della Società risulta ampiamente in eccesso rispetto al minimo previsto dalle vigenti disposizioni di vigilanza (patrimonio di vigilanza complessivo: € 13.772.029; quota di patrimonio assorbita: € 984.936; patrimonio di vigilanza disponibile: € 12.787.093). Il Consiglio di Amministrazione del 27 febbraio 2008 ha convocato per il giorno 1° aprile 2008 l'Assemblea Ordinaria per l'approvazione del Bilancio.

**Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione**

Milano, 27 febbraio 2008



## **Indicatori Economici**

## I risultati economici

### Conto Economico Riclassificato

(euro)

Voci	31/12/2007	31/12/2006	variazioni	
			assolute	%
Interessi netti	651.054	422.968	228.086	53,9
Commissioni nette	6.632.031	5.955.064	676.967	11,4
Risultato dell'attività di negoziazione	(13.138)	(7.047)	(6.091)	(86,4)
Altri proventi (oneri) di gestione	(12.645)	(13.343)	698	5,2
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>7.257.302</b>	<b>6.357.643</b>	<b>899.660</b>	<b>14,2</b>
Spese del personale	(2.605.886)	(1.886.482)	(719.404)	(38,1)
Spese amministrative	(3.297.622)	(2.523.669)	(773.953)	(30,7)
Ammort. immobilizzazioni materiali e immateriali	(108.301)	(292.667)	184.366	63,0
<b>Oneri operativi</b>	<b>(6.011.809)</b>	<b>(4.702.818)</b>	<b>(1.308.991)</b>	<b>(27,8)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.245.493</b>	<b>1.654.825</b>	<b>(409.331)</b>	<b>(24,7)</b>
Rettifiche di valore su avviamenti				
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0	(5.821)	5.821	
Rettifiche di valore nette su crediti				
Rettifiche di valore nette su altre attività				
Utili (perdite) su attività fin. detenute sino a scadenza e su altri inv.				
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.245.493</b>	<b>1.649.003</b>	<b>(403.510)</b>	<b>(24,5)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(156.812)	(241.102)	84.290	35,0
Utili (perdite) delle attività non corr. in via di dism. al netto delle imposte				
Utile di pertinenza di terzi				
<b>Risultato netto</b>	<b>1.088.681</b>	<b>1.407.901</b>	<b>(319.220)</b>	<b>(22,7)</b>

## I principali aggregati patrimoniali

(euro)

Voci di bilancio	31/12/2007	31/12/2006	variazioni	
			assolute	%
Cassa e disponibilità liquide	466	676	(210)	(31,0)
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	15.322.299	14.087.732	1.234.567	8,8
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	266.321	287.118	(20.797)	(7,2)
Crediti	3.962.042	3.849.903	112.139	2,9
Attività materiali	50.646	49.169	1.477	3,0
Attività immateriali	3.100.620	3.115.084	(14.464)	(0,5)
Attività fiscali	155.781	119.101	36.680	30,8
Attività non correnti e gruppi di att. in via di dism.	0	0	0	
Altre attività	112.784	44.759	68.025	152,0
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>22.970.959</b>	<b>21.553.543</b>	<b>1.417.416</b>	<b>6,6</b>

Voci di bilancio	31/12/2007	31/12/2006	variazioni	
			assolute	%
Debiti	1.697.292	1.981.725	(284.433)	(14,4)
Passività fiscali	461.556	452.576	8.980	2,0
Passività non corr. e gruppi di att. in via di dism.	0	0	0	
Altre passività	2.465.062	1.790.077	674.985	37,7
Trattamento di fine rapporto del personale	277.274	331.369	(54.095)	(16,3)
Fondi per rischi ed oneri	10.448	27.150	(16.702)	(61,5)
Capitale	15.300.000	15.300.000	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	0	0	0	
Riserve	1.670.646	262.745	1.407.901	
Riserve da valutazione	0	0	0	
Utili (Perdite) a nuovo	0	0	0	
Utile (perdita di periodo)	1.088.681	1.407.901	(319.220)	(22,7)
<b>Totale del Passivo</b>	<b>22.970.959</b>	<b>21.553.543</b>	<b>1.417.416</b>	<b>6,6</b>

**Relazione del Collegio Sindacale**

**all'Assemblea degli Azionisti**

## **INTESA PREVIDENZA S.I.M. SPA**

Milano – Via Ugo Bassi n. 8/a  
Capitale Sociale € 15.300.000,00 i.v.  
R.I. Milano e Codice Fiscale: 11511390152

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

\* \* \* \* \*

### **Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea di Intesa Previdenza SIM SpA ai sensi dell'art. 2429 cod. civ.**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, anche tenuto conto dei principi di comportamento del Collegio sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Avuto riguardo alle modalità con cui si è svolta la nostra attività istituzionale diamo atto di avere:

- partecipato alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'anno ed ottenuto dagli Amministratori tempestive ed idonee informazioni sull'attività sociale;
- effettuato le verifiche periodiche, anche avvalendoci delle strutture organizzative che svolgono le funzioni di controllo;
- acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di nostra competenza sul grado di adeguatezza dell'assetto organizzativo e dei controlli interni della Società, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sia mediante indagini dirette che mediante la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni interessate;
- 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;

- instaurato un flusso informativo sistematico e continuativo con l'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. n. 231/01, di cui fa parte il presidente del Collegio Sindacale, concretizzatosi attraverso l'esame della documentazione trasmessa al Collegio, contatti diretti, nonché specifici accertamenti per le segnalazioni di competenza;
- verificato l'osservanza delle norme di legge e degli standard contabili inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione. In particolare, l'*impairment test* posto in essere con periodicità annuale dagli Amministratori sul valore di avviamento contabilizzato nell'esercizio 2002 in occasione dell'acquisizione della *business unit* di Intesa Asset Management Sgr SpA ha confermato la validità dello stesso. Tale valore è stato iscritto con il nostro consenso.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta nell'esercizio non sono emersi fatti censurabili tali da richiederne la loro segnalazione.

Il Collegio Sindacale ha acquisito adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, che ci hanno consentito di accertarne la conformità alla legge e allo statuto sociale.

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

Vi rammentiamo che per gli esercizi 2007 - 2012 i controlli sulla regolare tenuta della contabilità sociale, sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché sulla corrispondenza del bilancio alle risultanze delle scritture contabili e sulla conformità alle norme che lo disciplinano, sono stati affidati alla società di revisione Reconta Ernst & Young SpA, con la quale il Collegio sindacale ha avuto periodici incontri e scambi di informazioni.

Alla data di stesura della presente relazione non sono pervenute osservazioni o rilievi da parte della società di revisione incaricata.

In conclusione, la nostra attività di vigilanza si è svolta nel corso dell'esercizio 2007 con carattere di normalità e da essa non sono emersi fatti censurabili o irregolarità da rilevare.

Il bilancio dell'esercizio 2007, che evidenzia un utile di € 1.088.681, è stato redatto secondo i principi contabili emanati dallo I.A.S.B., con le relative interpretazioni dell'I.F.R.I.C., in vigore alla data del 31 dicembre 2007.

Per quanto sopra osservato, Vi attestiamo il nostro accordo con la proposta formulata dagli Amministratori sia in ordine all'approvazione del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2007 sia per quanto riguarda la proposta di destinazione dell'utile.

Milano, 14 marzo 2008

Il Collegio sindacale

Franco Dalla Sega

Paolo Bruno

Giovanni Barbara

## **Relazione della Società di Revisione**



**INTESA PREVIDENZA SIM S.P.A.**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2007**

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

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

Agli Azionisti di  
Intesa Previdenza 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 dalle relative note esplicative, di Intesa Previdenza SIM S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di Intesa Previdenza 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 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.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente, per i quali si fa riferimento alla relazione di revisione da noi emessa in data 14 marzo 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Intesa Previdenza 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 di Intesa Previdenza SIM S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Milano, 14 marzo 2008

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Aldo Maria Rigamonti  
(Socio)

## **Prospetti Contabili**

## Stato Patrimoniale

(euro)

Voci dell'Attivo		31.12.2007	31.12.2006
10.	Cassa e disponibilità liquide	466	676
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	15.322.299	14.087.732
30.	Attività finanziarie al fair value	-	-
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	266.321	287.118
60.	Crediti	3.962.042	3.849.903
70.	Derivati di copertura	-	-
80.	Adeg. di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura gen.	-	-
90.	Partecipazioni	-	-
100.	Attività materiali	50.646	49.169
110.	Attività immateriali	3.100.620	3.115.084
120.	Attività fiscali	155.781	119.101
	a) correnti	155.781	119.101
	b) differite	-	-
130.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
140.	Altre attività	112.784	44.759
<b>Totale Attivo</b>		<b>22.970.959</b>	<b>21.553.543</b>

Voci del Passivo e Patrimonio Netto		31.12.2007	31.12.2006
10.	Debiti	1.697.292	1.981.725
20.	Titoli in circolazione	-	-
30.	Passività finanziarie di negoziazione	-	-
40.	Passività finanziarie al fair value	-	-
50.	Derivati di copertura	-	-
60.	Adeg. di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura gen.	-	-
70.	Passività fiscali	461.556	452.576
	a) correnti	146.502	157.372
	b) differite	315.054	295.204
80.	Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90.	Altre passività	2.465.062	1.790.077
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	277.274	331.369
110.	Fondi per rischi e oneri:	10.448	27.150
	a) quiescenza e obblighi simili	-	-
	b) altri fondi	10.448	27.150
<b>Totale Passivo</b>		<b>4.911.632</b>	<b>4.582.897</b>
120.	Capitale	15.300.000	15.300.000
130.	Azioni proprie ( - )	-	-
140.	Strumenti di capitale	-	-
150.	Sovrapprezzi di emissione	-	-
160.	Riserve	1.670.646	262.745
170.	Riserve da valutazione	-	-
180.a	Utili (Perdite) a nuovo	-	-
180.b	Utile (Perdita) d'esercizio	1.088.681	1.407.901
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>18.059.327</b>	<b>16.970.646</b>
<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>		<b>22.970.959</b>	<b>21.553.543</b>

## Conto Economico

(euro)

Voci		31.12.2007	31.12.2006
10.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(13.138)	(7.047)
20.	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
30.	Utile / Perdita da cessione o riacquisto di:		
	a) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	b) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	c) altre attività	-	-
	d) passività finanziarie	-	-
40.	Risultato netto delle attività finanziarie al fair value	-	-
50.	Risultato netto delle passività finanziarie al fair value	-	-
60.	Commissioni attive	13.242.081	11.590.934
70.	Commissioni passive	(6.610.050)	(5.635.869)
80.	Interessi attivi e proventi assimilati	651.054	422.968
90.	Interessi passivi e oneri assimilati	-	-
100.	Dividendi e proventi assimilati	-	-
<b>Margine di intermediazione</b>		<b>7.269.947</b>	<b>6.370.986</b>
110.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:		
	a) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	b) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	c) altre attività	-	-
120.	Spese amministrative:	(5.903.508)	(4.410.151)
	a) spese per il personale	(2.605.886)	(1.886.482)
	b) altre spese amministrative	(3.297.622)	(2.523.669)
130.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(10.304)	(29.055)
140.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(97.997)	(263.613)
150.	Risultato netto della val. al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	(5.821)
170.	Altri oneri di gestione	(12.980)	(13.652)
180.	Altri proventi di gestione	335	309
<b>Risultato della gestione operativa</b>		<b>1.245.493</b>	<b>1.649.003</b>
190.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
200.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
<b>Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>		<b>1.245.493</b>	<b>1.649.003</b>
210.	Imposte sul reddito dell'esercizio	(156.812)	(241.102)
<b>Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>		<b>1.088.681</b>	<b>1.407.901</b>
220.	Utili (Perdite) delle attività non correnti in via di dism. al netto delle imposte	-	-
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>1.088.681</b>	<b>1.407.901</b>

# Rendiconto Finanziario

(euro)

	31.12.2007	31.12.2006
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
- risultato d'esercizio (+/-)	1.088.681	1.407.901
- plus/minusvalenze su attività fin. det. per la neg. e su attività/passività fin. valutate al <i>fair value</i> (-/+)	(32.610)	5.782
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	108.301	292.667
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	-	5.821
- imposte e tasse non liquidate (+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dism. al netto dell'effetto fiscale (-/+)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	-	-
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(1.579.476)</b>	<b>(1.141.938)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(1.201.957)	(876.195)
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- crediti	(272.815)	(228.775)
- altre attività	(104.704)	(36.968)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>328.734</b>	<b>725.768</b>
- debiti	(284.433)	613.500
- titoli in circolazione		
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
- altre passività	613.167	112.268
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(86.370)</b>	<b>1.296.001</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>20.797</b>	<b>20.428</b>
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	20.797	20.428
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(95.315)</b>	<b>(159.953)</b>
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	(11.782)	(63.953)
- acquisti di attività immateriali	(83.533)	(96.000)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(74.518)</b>	<b>(139.525)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	-	(253.384)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>-</b>	<b>(253.384)</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(160.888)</b>	<b>903.092</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
<b>Voci di bilancio</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.315.020	1.411.928
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(160.888)	903.092
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	2.154.132	2.315.020

LEGENDA: (+) generata (-) assorbita

## **Prospetto della composizione del Patrimonio Netto**

Dati in Euro	Esistenze al 01/01/2007	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazione di Riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto effettuate nel corso dell'esercizio					Utile (Perdita) di periodo	Patrimonio netto al 31/12/2007
		Riserve	Dividendi e altro		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
<b>Capitale sociale</b>											
a) azioni ordinarie	15.300.000										15.300.000
b) altre	-										-
<b>Sovraprezzo emissioni</b>	-										-
<b>Riserve</b>											
a) di utili	256.614	1.407.901									1.664.515
b) altre	6.131										6.131
<b>Riserve di rivalutazione</b>											
a) disponibili per la vendita	-										-
b) altre	-										-
<b>Strumenti di capitale</b>	-										-
<b>Riserva Indisponibile per acquisto azioni controllante</b>	-										-
<b>Perdite esercizi precedenti</b>	-										-
<b>Risultato di esercizio</b>	1.407.901	(1.407.901)								1.088.681	1.088.681
<b>Patrimonio netto</b>	16.970.646	-	-	-	-	-	-	-	-	1.088.681	18.059.327



Dati in Euro	Esistenze al 01/01/2006	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazione di Riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto effettuate nel corso dell'esercizio					Utile (Perdita) di periodo	Patrimonio netto al 31/12/2006
		Riserve	Dividendi e altro		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
<b>Capitale sociale</b>											
a) azioni ordinarie	15.300.000										15.300.000
b) altre	-										-
<b>Sovraprezzo emissioni</b>	-										-
<b>Riserve</b>											
a) di utili	193.267		63.347								256.614
b) altre	6.131										6.131
<b>Riserve di rivalutazione</b>											
a) disponibili per la vendita	-										-
b) altre	-										-
<b>Strumenti di capitale</b>	-										-
<b>Azioni proprie</b>	-										-
<b>Perdite esercizi precedenti</b>	-										-
<b>Risultato di esercizio</b>	316.731		(316.731)							1.407.901	1.407.901
<b>Patrimonio netto</b>	15.816.129	-	(253.384)	-	-	-	-	-	-	1.407.901	16.970.646

## **Note Esplicative**

## **Parte A – Politiche Contabili**

## **Parte generale**

### **Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali**

Il bilancio di Intesa Previdenza è redatto secondo i principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002. Tale regolamento prevede, a partire dal 2005, l'applicazione dei principi contabili internazionali nella redazione dei bilanci consolidati delle società quotate.

Nella predisposizione del presente bilancio, sono stati applicati i principi in vigore al 31 dicembre 2007 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC); per l'elenco completo di tali principi si rimanda allo specifico allegato.

### **Sezione 2 – Principi generali di redazione**

Il bilancio al 31 dicembre 2007 è stato predisposto seguendo le *“Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari iscritti nell'Elenco Speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle Società di intermediazione mobiliare (SIM)”* di Banca d'Italia, emanate con regolamento del Governatore del 14 febbraio 2006.

Il bilancio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalle Note esplicative; è inoltre corredato dalla Relazione sulla gestione.

Gli schemi di bilancio sono redatti in unità di euro, gli importi delle note esplicative, se non diversamente specificato, sono espressi in euro.

Ove necessario si è provveduto a riclassificare i dati dell'anno precedente al fine di renderli comparabili con quelli dell'esercizio.

### **Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Nel periodo intercorso tra la chiusura del periodo e la data di approvazione della presente Relazione non si sono verificati eventi – oltre a quelli precedentemente illustrati nella Relazione sulla gestione, alla quale si fa pertanto rinvio – tali da incidere in misura apprezzabile sull'operatività e sui risultati economici della Società.

### **Sezione 4 – Altri aspetti**

Il bilancio annuale di Intesa Previdenza è sottoposto a revisione contabile dalla Reconta Ernst & Young S.p.A., in esecuzione della Delibera dell'Assemblea del 3 aprile 2007, che ha riconfermato a questa società l'incarico per il periodo 2007-2012.

### **Opzione per il consolidato fiscale nazionale**

A partire dal 2004 la Capogruppo e le società italiane del Gruppo (ivi compresa Intesa Previdenza Sim S.p.A, con eccezione di Banca CIS, Banca di Trento e Bolzano, FinBTB, FriulAdria, Intesa Mediofactoring e le società esattoriali) hanno adottato il c.d. “consolidato fiscale nazionale”, disciplinato dagli artt. 117-129 del nuovo Tuir, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs. 344/03.

Esso consiste in un regime opzionale, in virtù del quale il reddito complessivo netto o la perdita fiscale di ciascuna società controllata partecipante al consolidato fiscale – unitamente alle ritenute subite, alle detrazioni e ai crediti di imposta – sono trasferiti alla società controllante, in capo alla quale è determinato un unico reddito imponibile o un'unica perdita fiscale riportabile risultanti dalla somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle società controllate partecipanti e, conseguentemente, un unico debito/credito di imposta.

## I principi contabili

In questo capitolo sono indicati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio. L'esposizione dei principi contabili adottati da Intesa Previdenza è effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo. Per ciascuna delle suddette fasi è riportata, ove rilevante, anche la descrizione dei relativi effetti economici.

### Attività finanziarie detenute per la negoziazione

#### Criteri di classificazione

Sono classificati in questa categoria esclusivamente i titoli di debito e di capitale ed il valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione.

#### Criteri di iscrizione

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

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al *fair value*, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

I ricavi derivanti dall'intermediazione di strumenti finanziari di negoziazione, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il *fair value* dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il *fair value* è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato. I proventi relativi a strumenti finanziari per i quali la suddetta misurazione non è possibile, affluiscono al conto economico lungo la durata dell'operazione.

#### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*.

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo<sup>1</sup>, vengono utilizzate quotazioni di mercato (prezzi domanda-offerta o prezzi medi). In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, qualora non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

---

<sup>1</sup> Uno strumento finanziario è considerato come quotato su un mercato attivo se le quotazioni, che riflettono normali operazioni di mercato, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediari, Società del settore, Servizi di quotazione o enti autorizzati, e tali prezzi rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi sulla base di un normale periodo di riferimento.

## **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi.

## **Attività finanziarie disponibili per la vendita**

### **Criteri di classificazione**

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non derivate, non diversamente classificate come Crediti, Attività detenute per la negoziazione o Attività detenute sino a scadenza.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al *fair value*, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle Attività detenute sino a scadenza, il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*. Vengono invece valutati al costo gli investimenti in titoli rappresentativi di capitale che non possiedono un prezzo di mercato quotato in un mercato attivo ed il cui *fair value* non può essere misurato attendibilmente, nonché i correlati derivati che devono essere regolati con la consegna di tali strumenti rappresentativi di capitale non quotati.

Gli utili o le perdite derivanti da una variazione di *fair value* delle Attività disponibili per la vendita vengono rilevati in una specifica Riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita durevole di valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico per un ammontare pari alla differenza tra il costo di acquisto (al netto di eventuali ammortamenti, e rimborsi) ed il *fair value* corrente, al netto delle eventuali perdite precedentemente rilevate a conto economico

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico nel caso di crediti o titoli di debito, ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

## **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

## **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**

### **Criteri di classificazione**

Sono classificate nella presente categoria le attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili e 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 come detenuto sino a scadenza, questo viene riclassificato tra le attività disponibili per la vendita.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al costo, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività disponibili per la vendita, il *fair value* dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo o al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate o hanno subito una riduzione di valore, nonché tramite il processo di ammortamento.

In sede di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.

Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

## **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria.



## **Crediti**

### **Criteri di classificazione**

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e che non sono stati classificati all'origine tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita.

Nella voce crediti rientrano inoltre i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di un credito avviene alla data maturazione.

Le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

### **Criteri di valutazione**

I crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

### **Criteri di cancellazione**

I crediti incassati vengono cancellati dalle attività.

### **Attività finanziarie valutate al fair value**

Voce ad oggi non applicabile ad Intesa Previdenza.

### **Operazioni di copertura**

Voce ad oggi non applicabile ad Intesa Previdenza.

### **Partecipazioni**

Voce ad oggi non applicabile ad Intesa Previdenza.

## **Attività materiali**

### **Criteri di classificazione**

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

### **Criteri di iscrizione**

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

### **Criteri di valutazione**

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite durevoli di valore accumulati.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al minore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

### **Criteri di cancellazione**

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

## **Attività immateriali**

### **Criteri di classificazione**

Le attività immateriali includono l'avviamento ed il *software* applicativo ad utilizzazione pluriennale.

Le altre attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali.

### **Criteri di iscrizione e valutazione**

Un'attività immateriale può essere iscritta come avviamento quando la differenza positiva tra il *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti e il costo di acquisto della partecipazione sia rappresentativo delle capacità reddituali future della partecipazione (*goodwill*).

Con periodicità annuale (od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un *test* di verifica dell'adeguatezza del valore dell'avviamento. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento della partecipazione (incluso l'avviamento) ed il valore di recupero - se inferiore - dell'avviamento stesso.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato, al netto del valore di recupero, sulla base della relativa vita utile. Qualora la vita utile sia indefinita non si procede all'ammortamento, ma solamente alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione delle immobilizzazioni.

I costi del *software* applicativo ad utilizzazione pluriennale vengono ammortizzati in un periodo massimo di cinque anni, in relazione alla durata del presumibile utilizzo.

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze 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.

### **Criteri di cancellazione**

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

## **Attività non correnti in via di dismissione**

### **Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione**

Vengono classificate nelle presenti voci le attività/passività non correnti ed i gruppi di attività/passività in via di dismissione. In particolare, tali attività/passività sono valutate al minore tra il valore di carico ed il loro *fair value* al netto dei costi di cessione.

I relativi proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale) sono esposti nel conto economico in voce separata.

## **Fiscalità corrente e differita**

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

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

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. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i 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 di Intesa Previdenza di generare con continuità redditi imponibili positivi nei futuri esercizi. Venendo meno tale probabilità non si provvede all'iscrizioni di imposte anticipate.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con la sola eccezione delle riserve in sospensione d'imposta, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente di ritenere che non saranno effettuate operazioni che ne comportino la tassazione.

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".

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

La consistenza delle passività fiscali viene inoltre adeguata per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

## **Fondi per rischi ed oneri**

### **Fondi di quiescenza e per obblighi simili**

Voce ad oggi non applicabile ad Intesa Previdenza.

### **Altri fondi**

Gli altri fondi per rischi ed oneri, accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento è rilevato a conto economico.

## **Debiti**

### **Criteri di classificazione**

I Debiti verso banche ed i Debiti verso clientela, ricomprendono passività a breve termine.

## **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della manifestazione o della emissione dei titoli di debito.

## **Criteri di valutazione**

Le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulta trascurabile, rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

## **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano pagate, scadute o estinte. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

## **Passività finanziarie di negoziazione**

Voce ad oggi non applicabile ad Intesa Previdenza.

## **Passività finanziarie valutate al fair value**

Voce ad oggi non applicabile ad Intesa Previdenza.

## **Operazioni in valuta**

Voce ad oggi non applicabile ad Intesa Previdenza.

## **Altre informazioni**

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

Il trattamento di fine rapporto del personale viene calcolato sulla base del suo valore attuariale.

Ai fini dell'attualizzazione, si utilizza il metodo della Proiezione unitaria del credito (*Projected Unit Credit Method*): i contributi versati in ciascun esercizio sono considerati come unità separate, rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale. L'intero ammontare dell'obbligazione è attualizzato ad un tasso unico determinato come media dei tassi *swap* relativi alle date di valutazione, ponderata in base alla percentuale dell'importo pagato e anticipato, per ciascuna scadenza, rispetto al totale da pagare e anticipare fino all'estinzione finale dell'intera obbligazione.

Questi ultimi sono computati in base la metodo del "corridoio", ossia come l'eccesso dei profitti/perdite attuariali cumulati, risultanti alla chiusura dell'esercizio precedente, rispetto al maggiore tra il 10% del valore attuale dei benefici generati dal piano ed il 10% del *fair value* delle

attività a servizio del piano. Tale eccedenza è inoltre rapportata alla vita lavorativa media attesa dei partecipanti al piano stesso.

### **Spese per migliorie su beni di terzi**

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà, vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto.

## **Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

## Attivo

### Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

#### 1.1 - Cassa e disponibilità liquide: composizione

(euro)

Voci/Valori	Totale al 31/12/2007	Totale al 31/12/2006
1. Cassa	466	676
2. Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
<b>Totale</b>	<b>466</b>	<b>676</b>

### Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20

#### 2.1 - Attività finanziarie diverse dagli strumenti finanziari derivati

(euro)

Voci/Valori	Totale al 31/12/2007		Totale al 31/12/2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
1. Titoli di debito di cui Titoli di Stato	15.322.299 15.322.299		14.087.732 14.087.732	
2. Titoli di capitale				
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Altre attività				
5. Attività cedute non cancellate				
6. Attività deteriorate				
<b>Totale</b>	<b>15.322.299</b>	<b>-</b>	<b>14.087.732</b>	<b>-</b>



**2.3 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione:  
composizione per debitori / emittenti**

(euro)

Voci/Valori	Totale al 31/12/2007		Totale al 31/12/2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>15.322.299</b>	<b>-</b>	<b>14.087.732</b>	<b>-</b>
a) Enti pubblici	15.322.299		14.087.732	
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Altre attività</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>5. Attività cedute non canc.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>6. Attività deteriorate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
<b>7. Strumenti derivati</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
<b>Totale</b>	<b>15.322.299</b>	<b>-</b>	<b>14.087.732</b>	<b>-</b>

**2.4 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione, attività finanziarie diverse dagli strumenti derivati: variazioni annue**

(euro)

Tipologie Variazioni	Titoli di debito		Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Altre attività	Attività deteriorate	T o t a l e
		Titoli di Stato					
<b>A. Esistenze Iniziali</b>	<b>14.087.732</b>	<b>14.087.732</b>	-				<b>14.087.732</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>30.555.660</b>	<b>30.555.660</b>	<b>18.448</b>	-	-	-	<b>30.574.108</b>
B1. Acquisti	30.156.854	30.156.854	18.448				<b>30.175.302</b>
B2. Variazioni positive di FV	39.874	39.874					<b>39.874</b>
B3. Altre variazioni	358.933	358.933					<b>358.933</b>
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>29.321.093</b>	<b>29.321.093</b>	<b>18.448</b>	-	-	-	<b>29.339.541</b>
C1. Vendite	18.839.762	18.839.762	620				<b>18.840.382</b>
C2. Rimborsi	10.339.807	10.339.807					<b>10.339.807</b>
C3. Variazioni negative di FV	52.970	52.970	42				<b>53.012</b>
C4. Altre variazioni	88.554	88.554	17.786				<b>106.340</b>
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>15.322.299</b>	<b>15.322.299</b>	-	-	-	-	<b>15.322.299</b>

Le tabelle sopra esposte illustrano la composizione e la movimentazione dei titoli di debito detenuti per impiegare le disponibilità liquide della società.

La movimentazione dei titoli di capitale in corso d'anno è stata funzionale al piano di distribuzione di azioni della capogruppo ai dipendenti della Società.

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

**5.1 – Composizione della voce 50 “Attività finanziarie detenute sino alla scadenza”**

(euro)

Voci/Valori	Totale al 31/12/2007		Totale al 31/12/2006	
	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value
1. Titoli di debito di cui Titoli di Stato	266.321		287.118	
2. Altre attività				
3. Attività cedute non canc.				
4. Attività deteriorate				
<b>Totale</b>	<b>266.321</b>	<b>-</b>	<b>287.118</b>	<b>-</b>

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

(euro)

Voci/Valori	Totale al 31/12/2007		Totale al 31/12/2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
<b>1. Titoli di debito</b>	-	<b>266.321</b>	-	<b>287.118</b>
a) Enti pubblici				
b) Banche		266.321		287.118
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>2. Altre attività</b>	-	-	-	-
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>3. Attività ced. non canc.</b>	-	-	-	-
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>4. Attività deteriorate</b>	-	-	-	-
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
<b>Totale</b>	-	<b>266.321</b>	-	<b>287.118</b>

Rientrano in questa categoria le obbligazioni Banca Intesa – Serie Speciale Cariplo – emesse a fronte dei mutui concessi da Intesa Sanpaolo S.p.A. ai dipendenti della società e rivenienti dall'acquisizione della Business Unit di Intesa Asset Management SGR S.p.A. dedicata alla previdenza complementare.

### 5.3 - Attività finanziarie detenute sino a scadenza: variazioni di periodo

(euro)

Variazioni / Tipologie	Titoli debito	Altre attività	Attività deteriorate	T o t a l e
<b>A. Esistenze Iniziali</b>	<b>287.118</b>			<b>287.118</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.310</b>			<b>2.310</b>
B1. Acquisti				
B2. Riprese di valore				
B3. Trasferimenti da altri portafogli				
B4. Altre variazioni	2.310			2.310
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>23.107</b>			<b>23.107</b>
C1. Vendite				
C2. Rimborsi	20.616			20.616
C3. Rettifiche di valore				
C4. Trasferimenti ad altri portafogli				
C5. Altre variazioni	2.491			2.491
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>266.321</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>266.321</b>

## Sezione 6 – Crediti – Voce 60

### 6.1 - Crediti verso banche

(euro)

Voci/Valori	Totale al 31/12/2007	Totale al 31/12/2006
1. Depositi e conti correnti	2.153.666	2.314.343
2. Crediti per servizi		
3. Pronti contro termine e riporti di cui su titoli di Stato di cui su altri titoli di debito di cui su titoli di capitale e quote		
4. Altre attività		
5. Attività cedute non cancellate		
6. Attività deteriorate		
<b>Totale</b>	<b>2.153.666</b>	<b>2.314.343</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>2.153.666</b>	<b>2.314.343</b>

Il saldo è costituito unicamente dalle giacenze dei conti correnti accesi presso Intesa Sanpaolo e UBI Banca Carime, utilizzati per la gestione ordinaria della società.

## 6.2 - Crediti verso enti finanziari

(euro)

Voci/Valori	Totale al 31/12/2007	Totale al 31/12/2006
1. Crediti per servizi		
2. Pronti contro termine e riporti di cui su titoli di Stato di cui su altri titoli di debito di cui su titoli di capitale e quote		
3. Altre attività	94.000	59.387
4. Attività cedute non cancellate		
5. Attività deteriorate		
<b>Totale</b>	<b>94.000</b>	<b>59.387</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>94.000</b>	<b>59.387</b>

Il saldo rappresenta la liquidità delegata in gestione a Eurizon Investimenti SGR S.p.A.

## 6.4 - Crediti verso clientela

(euro)

Voci/Valori	Totale al 31/12/2007	Totale al 31/12/2006
1. Crediti per servizi	1.714.376	1.476.174
2. Pronti contro termine e riporti di cui su titoli di Stato di cui su altri titoli di debito di cui su titoli di capitale e quote		
3. Altre attività		
4. Attività cedute non cancellate		
5. Attività deteriorate		
<b>Totale</b>	<b>1.714.376</b>	<b>1.476.174</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>1.714.376</b>	<b>1.476.174</b>

Il saldo rappresenta l'ammontare dei crediti nei confronti dei fondi pensione aperti e negoziali per commissioni di gestione finanziaria. La posta nel bilancio 2006 risultava inserita nella voce altre attività, si è proceduto quindi a riclassificare il dato.

## Sezione 10 – Attività materiali – Voce 100

### 10.1 - Composizione della voce 100 "Attività materiali"

(euro)

Voci/Valori	Totale al 31/12/2007		Totale al 31/12/2006	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate
<b>1. di proprietà</b>	<b>50.646</b>		<b>49.169</b>	
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili	28.767		27.484	
d) strumentali	21.879		21.685	
e) altri				
<b>2. acquisite in leasing finanziario</b>				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) strumentali				
e) altri				
<b>Totale attività al costo e rivalutate</b>	<b>50.646</b>	<b>-</b>	<b>49.169</b>	<b>-</b>

### 10.2 - Attività materiali: variazioni di periodo

(euro)

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
<b>A. Esistenze Iniziali</b>			<b>27.484</b>	<b>21.685</b>		<b>49.169</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	<b>5.656</b>	<b>6.125</b>	-	<b>11.781</b>
B1. Acquisti			5.656	6.125		11.781
B2. Riprese di valore						-
B3. Variazioni positive di fair value						-
Imputate a						-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
B4. Altre variazioni						-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	<b>4.373</b>	<b>5.931</b>	-	<b>10.304</b>
C1. Vendite						-
C2. Ammortamenti			4.373	5.931		10.304
C3. Rettifiche di valore da deterioramento						-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
C4. Variazioni negative di fair value						-
Imputate a						-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
C5. Altre variazioni						-
<b>D. Rimanenze Finali</b>	-	-	<b>28.767</b>	<b>21.879</b>	-	<b>50.646</b>

Gli ammortamenti ordinari sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali.

I coefficienti applicati sono i seguenti:

Macchine di elaborazione elettronica	20%
Macchine d'ufficio e sistemi telefonici	12%
Mobili	12%
Impianti	15%
Arredi	15%

Nel periodo in esame sono stati calcolati ammortamenti con il metodo a quote costanti, tenendo conto della vita economica-tecnica dei relativi cespiti, utilizzando le sopracitate aliquote (corrispondenti a quelle fiscali ordinarie) che nel primo esercizio vengono ridotte al 50%.

In via generale i cespiti di valore unitario inferiore agli Euro 516 sono ammortizzati interamente in un unico esercizio.

Le attività incluse nella voce "Immobilizzazioni materiali" non sono gravate da ipoteche, garanzie o privilegi a favore di terzi.

## Sezione 11 – Attività immateriali – Voce 110

### 11.1 - Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

(euro)

Voci/Valori	Totale al 31/12/2007		Totale al 31/12/2006	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
<b>A. Avviamento</b>	<b>2.924.624</b>	-	<b>2.924.624</b>	-
<b>B. Altre attività immateriali</b>	<b>175.996</b>	-	<b>190.460</b>	-
B.1 generate internamente				
B.2 altre	175.996		190.460	
<b>Totale</b>	<b>3.100.620</b>	-	<b>3.115.084</b>	-

Si ricorda che la voce Avviamento contabilizzata nel 2002 in occasione dell'acquisizione della Business Unit di Intesa Asset Management SGR S.p.A. dedicata alla previdenza complementare, per Euro 3.655.780 e sottoposta a successivo ammortamento a quote costanti del 10% negli esercizi 2002-2003-2004.

Con l'introduzione dei principi contabili internazionali (IAS) l'immobilizzazione viene considerata a durata indefinita e sistematicamente sottoposta ad *impairment* test.

In ossequio alle istruzioni sulla *First Time Adoption* si è provveduto a ricostituire il valore al 1° gennaio 2004.

L'*impairment* test effettuato alla chiusura dell'esercizio 2007 ha confermato la validità del dato di bilancio.

## 11.2 - Attività immateriali: variazioni annue

(euro)

	Avviamento	Altre attività Altre	Totale
<b>A. Esistenze Iniziali</b>	<b>2.924.624</b>	<b>190.460</b>	<b>3.115.084</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>83.533</b>	<b>83.533</b>
B1. Acquisti		83.533	83.533
B2. Riprese di valore			
B3. Variazioni positive di fair value			
a) patrimonio netto			
b) conto economico			
B4. Altre variazioni			
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>97.997</b>	<b>97.997</b>
C1. Vendite			
C2. Ammortamenti		97.997	97.997
C3. Rettifiche di valore			
a) patrimonio netto			
b) conto economico			
C4. Variazioni negative di fair value			
a) patrimonio netto			
b) conto economico			
C5. Altre variazioni			
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>2.924.624</b>	<b>175.996</b>	<b>3.100.620</b>

Il processo di ammortamento è proseguito a quote costanti pari al 20%.

## Sezione 12 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 120

### 12.1 – Composizione della voce 120 b) “Attività fiscali: anticipate”

La voce rappresenta le imposte anticipate generate dallo storno degli oneri pluriennali richiesto dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali in quanto non più capitalizzabili. Con la chiusura dell'esercizio 2006 la posta contabile risulta azzerata in quanto termina la deducibilità fiscale dell'ammortamento ex 87/92.

### 12.2 – Composizione della voce 70 b) “Passività fiscali: differite”

Nella voce è accantonato l'onere stimato utilizzando le aliquote d'imposta vigenti, dell'impatto dovuto alla deduzione fiscale dell'ammortamento sull'avviamento, non più contabilizzato in conto economico.



### 12.3 – Variazioni delle imposte anticipate

(euro)

	Totale al 31/12/2007	Totale al 31/12/2006
<b>1. Esistenze iniziali</b>	-	<b>10.059</b>
<b>2. Aumenti</b>	-	-
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	-	<b>10.059</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-	10.059
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		10.059
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	-	-

### 12.4 – Variazioni delle imposte differite

(euro)

	Totale al 31/12/2007	Totale al 31/12/2006
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>295.204</b>	<b>217.519</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>65.636</b>	<b>77.685</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	65.636	77.685
a) dovute al mutamento di criteri contabili	65.636	77.685
b) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>45.786</b>	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) dovute al mutamento di criteri contabili		
b) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	45.786	
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>315.054</b>	<b>295.204</b>

## Sezione 14 – Altre attività – Voce 140

### 14.1 – Composizione della voce 140 “Altre attività”

(euro)

Voci/Valori	Totale al 31/12/2007	Totale al 31/12/2006
1. Depositi cauzionali	723	723
2. Depositi postali per affrancature	2.969	1.442
3. Partite varie	109.092	42.594
<b>Totale</b>	<b>112.784</b>	<b>44.759</b>

## Passivo

### Sezione 1 – Debiti – Voce 10

#### 1.1 – Debiti verso banche

(euro)

Voci	Totale al 31/12/2007	Totale al 31/12/2006
1. Pronti contro termine e riporti di cui su titoli di Stato di cui su altri titoli di debito di cui su titoli di capitale e quote		
2. Finanziamenti		
3. Altri debiti	1.296.877	1.649.024
<b>Totale</b>	<b>1.296.877</b>	<b>1.649.024</b>
<b>Fair value</b>	<b>1.296.877</b>	<b>1.649.024</b>

La posta risulta essere costituita dai debiti verso istituti di credito per le commissioni di mantenimento da riconoscere per il collocamento dei fondi pensione istituiti e per il servizio di banca depositaria.

#### 1.2 – Debiti verso enti finanziari

(euro)

Voci	Totale al 31/12/2007	Totale al 31/12/2006
1. Pronti contro termine e riporti di cui su titoli di Stato di cui su altri titoli di debito di cui su titoli di capitale e quote		
2. Finanziamenti		
3. Altri debiti	393.033	327.258
<b>Totale</b>	<b>393.033</b>	<b>327.258</b>
<b>Fair value</b>	<b>393.033</b>	<b>327.258</b>

La posta risulta essere costituita dai debiti verso enti finanziari Eurizon Investimenti SGR S.p.A. e Epsilon SGR S.p.A. per i compensi da riconoscere per il mandato di delega di gestione finanziaria dei patrimoni dei fondi pensione gestiti.

#### 1.4 – Debiti verso clientela

(euro)

Voci	Totale al 31/12/2007	Totale al 31/12/2006
1. Pronti contro termine e riporti di cui su titoli di Stato di cui su altri titoli di debito di cui su titoli di capitale e quote		
2. Altri debiti	7.382	5.443
<b>Totale</b>	<b>7.382</b>	<b>5.443</b>
<b>Fair value</b>	<b>7.382</b>	<b>5.443</b>

#### Sezione 7 – Passività fiscali – Voce 70

Per quanto riguarda le informazioni di questa sezione, si rimanda a quanto esposto nella Sezione 12 dell'Attivo.

#### Sezione 9 – Altre passività – Voce 90

##### 9.1 – Composizione della voce 90 “Altre passività”

(euro)

Voci/Valori	Totale al 31/12/2007	Totale al 31/12/2006
1. Debiti v/fornitori	1.118.790	893.023
2. Debiti v/enti previdenziali	204.157	121.543
3. Oneri per il personale	431.008	237.534
4. Importi da ric. all'Erario per conto terzi	577.258	500.947
5. Creditori diversi	133.849	37.030
<b>Totale</b>	<b>2.465.062</b>	<b>1.790.077</b>

## Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 100

### 10.1 - "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni di periodo

(euro)

Periodo		
Variazioni	Anno 2007	Anno 2006
<b>A. Esistenze Iniziali</b>	<b>331.369</b>	<b>381.455</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>85.407</b>	<b>88.563</b>
B1. Accantonamenti dell'esercizio	85.407	88.563
B2. Altre variazioni in aumento		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>139.502</b>	<b>138.649</b>
C1. Liquidazioni effettuate	81.022	90.238
C2. Altre variazioni in diminuzione	58.480	48.411
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>277.274</b>	<b>331.369</b>

## Sezione 11 – Fondi per rischi e oneri – Voce 110

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

(euro)

Voci/Valori	Totale al 31/12/2007	Totale al 31/12/2006
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
<b>2. Altri fondi per rischi e oneri</b>	<b>10.448</b>	<b>27.150</b>
2.1 controversie legali		
2.2 oneri per il personale	930	17.150
2.3 altri	9.518	10.000
<b>Totale</b>	<b>10.448</b>	<b>27.150</b>

## 11.2 - Variazioni nel periodo della voce Fondi per rischi e oneri

(euro)

Periodo	Anno 2007	Anno 2006
<b>Variazioni</b>		
<b>A. Esistenze Iniziali</b>	<b>27.150</b>	<b>4.511</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	<b>22.971</b>
B1. Accantonamenti		5.821
B2. Altre variazioni in aumento		17.150
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>16.702</b>	<b>332</b>
C1. Utilizzo nell'esercizio	16.702	332
C2. Altre variazioni in diminuzione		
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>10.448</b>	<b>27.150</b>

## Sezione 12 – Patrimonio – Voci 120,130,140,150,160 e 170

### 12.1 - Composizione della voce 120 "Capitale"

(euro)

Tipologie	Importo
<b>A. Capitale</b>	<b>15.300.000</b>
A1. Azioni ordinarie	15.300.000
A2. Altre azioni	

### 12.5 – Composizione della voce 160 "Riserve"

(euro)

	Legale	Utili portati a nuovo	Riserva da FTA	Riserva Ordinaria	Riserva acquisto azioni controllante	Altre riserve
<b>A. Esistenze Iniziali</b>	15.837	-	193.267	47.510	-	6.131
<b>B. Aumenti</b>	70.395	-	-	1.338.167	661	-
B1. Attribuzioni di utili	70.395			1.337.506		
B2. Altre variazioni				661	661	
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	661	661	-
C1. Utilizzi						
a) copertura perdite						
a) distribuzione						
b) trasferimento a capitale						
C2. Altre variazioni				661	661	
<b>D. Rimanenze Finali</b>	86.232	-	193.267	1.385.016	-	6.131

## 12.7 - Capitale - Numero azioni: variazioni annue

	<b>Ordinarie</b>	<b>Altre</b>
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>30.600</b>	-
- interamente liberate	<i>30.600</i>	
- non interamente liberate		
<b>B. Aumenti</b>	-	-
B1. Nuove emissioni		
- a pagamento		
- a titolo gratuito		
B2. Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-
C1. Annullamento		
C2. Altre variazioni		
<b>D. Azioni esistenti alla fine dell'esercizio</b>	<b>30.600</b>	-
- interamente liberate	<i>30.600</i>	
- non interamente liberate		

## **Parte C – Informazioni sul Conto Economico**



## Sezione 1 – Risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 10

### 1.1 - Composizione della voce 10 “Risultato netto dell'attività di negoziazione”

(euro)

Componenti reddituali Variazioni	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	Risultato netto
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>37.307</b>	<b>2.567</b>	<b>(4.697)</b>	<b>(48.315)</b>	<b>(13.138)</b>
1.1 Titoli di debito	37.307	2.567	(4.697)	(48.273)	(13.096)
<i>di cui titoli di Stato</i>	<i>37.307</i>	<i>2.567</i>	<i>(4.697)</i>	<i>(48.273)</i>	<i>(13.096)</i>
1.2 Titoli di capitale				(42)	(42)
1.3 Quote di O.I.C.R.					-
1.4 Altre attività					-
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Titoli in circolazione					-
2.2 Altre passività					-
<b>3. Derivati</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>37.307</b>	<b>2.567</b>	<b>(4.697)</b>	<b>(48.315)</b>	<b>(13.138)</b>

## Sezione 6 – Commissioni – Voce 60 e 70

### 6.1 – Composizione della voce 60 “Commissioni attive”

(euro)		
Dettaglio	Anno 2007	Anno 2006
<b>1. Negoziazione</b>	-	-
■ conto proprio		
■ conto terzi		
<b>2. Collocamento e distribuzione</b>	-	-
- di titoli	-	-
- di servizi di terzi	-	-
■ Gestioni patrimoniali individuali		
■ Gestioni collettive		
■ Prodotti assicurativi		
■ Altri		
<b>3. Gestione di patrimoni</b>	<b>13.032.442</b>	<b>11.389.125</b>
■ proprie	10.958.969	9.751.134
■ delegate da terzi	2.073.473	1.637.991
<b>4. Raccolta ordini</b>		
<b>5. Custodia e amministrazione</b>		
<b>6. Consulenza</b>	<b>209.639</b>	<b>201.809</b>
■ su strumenti finanziari		
■ alle imprese	209.639	201.809
<b>7. Negoziazione di valute</b>		
<b>8. Altri servizi</b>		
<b>Totale</b>	<b>13.242.081</b>	<b>11.590.934</b>

#### 6.1.1 - Dettaglio commissioni attive

Dettaglio Commissioni	Anno 2007	Anno 2006	Differenza in Euro	Differenza in %
a) Gestione finanziaria patrimoni	11.065.648	9.433.559	1.632.088	17,3%
b) Amministrazione posizioni individuali	1.891.793	1.851.335	40.459	2,2%
c) Adesione	75.001	104.231	(29.229)	-28,0%
<b>Totale</b>	<b>13.032.442</b>	<b>11.389.125</b>	<b>1.643.318</b>	<b>14,4%</b>

## 6.2 - Composizione della voce 70 "Commissioni passive"

(euro)

Dettaglio	Anno 2007	Anno 2006
<b>1. Negoziazione</b>	-	-
■ Conto proprio		
■ Conto terzi		
<b>2. Collocamento e distribuzione</b>	<b>4.504.113</b>	<b>3.927.804</b>
- di titoli		
- di fondi	4.504.113	3.927.804
- di servizi di terzi	-	-
■ gestioni patrimoniali individuali		
■ altri		
<b>3. Gestione di patrimoni</b>	<b>1.492.271</b>	<b>1.180.981</b>
<b>4. Raccolta ordini</b>	-	-
<b>5. Custodia e amministrazione</b>	<b>613.666</b>	<b>527.084</b>
<b>6. Consulenza</b>	-	-
<b>7. Altri servizi</b>	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.610.050</b>	<b>5.635.869</b>

### 6.1.2 - Dettaglio commissioni passive

Dettaglio Commissioni	Anno 2007	Anno 2006	Differenza in Euro	Differenza in %
a) Per collocamento fondi pensione	4.504.113	3.927.804	576.309	14,7%
b) Per delega gestione finanziaria	1.492.271	1.180.981	311.290	26,4%
c) Per servizio banca depositaria	613.666	527.084	86.582	16,4%
<b>Totale</b>	<b>6.610.050</b>	<b>5.635.869</b>	<b>974.181</b>	<b>17,3%</b>

## Sezione 7 – Interessi – Voce 80

### 7.1 - Composizione della voce 80 “Interessi attivi e proventi assimilati”

		(euro)				
Voci	Forme tecniche	Titoli di debito	Pronti c/termine	Altro	Anno 2007	Anno 2006
<b>1</b>	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	594.401			<b>594.401</b>	396.033
<b>2</b>	Attività finanziarie al fair value					
<b>3</b>	Attività finanziarie disponibili per la vendita					
<b>4</b>	Attività finanziarie detenute sino a scadenza	4.711			<b>4.711</b>	5.070
<b>5</b>	Crediti			51.942	<b>51.942</b>	21.865
	5.1 Crediti verso banche			51.942	<b>51.942</b>	21.865
	5.2 Crediti verso enti finanziari					
	5.3 Crediti verso SIM					
	5.4 Crediti verso clientela					
<b>6</b>	Altre attività					
<b>7</b>	Derivati di copertura					
<b>Totale</b>		<b>599.112</b>	-	<b>51.942</b>	<b>651.054</b>	<b>422.968</b>

La crescita della posta è principalmente imputabile all'incremento dei tassi di interesse di mercato sia in ordine alla remunerazione della liquidità, sia in relazione alla redditività dei titoli di stato in portafoglio maggiore di oltre l'1% rispetto al 2006.

## Sezione 10 – Spese amministrative – Voce 120

### 10.1 - Composizione della voce 120.a “Spese per il personale”

(euro)

Voci	Periodi	Anno 2007		Anno 2006	
<b>1) Personale dipendente</b>		<b>2.158.069</b>		<b>1.799.507</b>	
a) salari e stipendi e oneri assimilabili		1.549.025		1.271.085	
b) oneri sociali		464.506		366.990	
c) indennità di fine rapporto		-		-	
d) spese previdenziali		27.365		30.107	
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto		85.407		88.563	
f) altri benefici a favore dei dipendenti		-		17.150	
g) altre spese		31.766		25.612	
<b>2) Altro personale</b>		<b>326.366</b>		<b>37.635</b>	
a) distacchi attivi		-		(70.147)	
b) distacchi passivi		119.009		37.803	
c) lavoro interinale		144.116		50.634	
d) contratti a progetto		63.241		10.925	
e) stage		-		8.420	
<b>3) Amministratori</b>		<b>121.451</b>		<b>49.340</b>	
<b>Totale</b>		<b>2.605.886</b>		<b>1.886.482</b>	

L'aumento del costo del personale del 38,1% (+ € 719.404) è dovuto ad un maggiore impiego di personale non dipendente, all'ingresso di personale distaccato dalla Capogruppo e ad una maggiore incidenza del sistema incentivante.

### Dettaglio composizione e movimenti personale

Inquadramento	AI 31/12/2006	Var. inquad.	Uscite	Entrate	AI 31/12/2007
Dirigenti	1	-	-	-	1
Quadri direttivi (3°- 4° Liv.)	10	-	(2)	-	8
Quadri direttivi (1°- 2° Liv.)	6	-	-	-	6
Restante personale	10	-	-	-	10
<b>Totale ( A )</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
Tipologia	AI 31/12/2006	Var. tipo	Uscite	Entrate	AI 31/12/2007
Distacchi ad altre società del gruppo	1	-	(1)	-	-
Personale in aspettativa	-	-	-	-	-
<b>Totale ( B )</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Tipologia	AI 31/12/2006	Var. tipo	Uscite	Entrate	AI 31/12/2007
Distacchi da altre società del gruppo	2	-	-	2	4
Stagiare	-	-	-	-	-
Lavoro a progetto	2	-	(2)	-	-
Lavoro interinale	2	-	(9)	7	-
<b>Totale ( C )</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>	<b>9</b>	<b>4</b>
<b>Totale complessivo personale impiegato ( A - B + C )</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>9</b>	<b>29</b>

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

(euro)

Voci/Valori	Anno 2007	Anno 2006
Servizi informatici, elaborazione e trattamento dati	1.372.370	1.205.827
Stampati, cancelleria e materiali di consumo	326.322	71.068
Locazione immobili e spese condominiali	292.153	277.800
Altri servizi di terzi	206.703	175.495
Spese di pubblicità, promozionali e di rappresentanza	196.749	117.038
Compensi revisori e organi collegiali	190.772	132.431
Servizi postali, telegrafici e di recapito	150.428	75.835
Gestione archivio e trattamento documenti	119.843	80.095
Rimborsi al personale e trasferte	105.488	45.951
Spese amministrative diverse	54.089	115.321
Contributi associativi di categoria	43.544	38.849
Spese per consulenze professionali	40.800	35.252
Spese per organi fondi pensione	38.679	-
Spese selezione, addestramento e formazione del personale	37.054	24.419
Spese telefoniche, teletrasmissione e trasmissione dati	26.865	22.268
Servizi di pulizia	23.256	19.768
Spese legali (escluso recupero crediti)	20.472	8.430
Servizi di vigilanza	11.226	3.683
Spese di manutenzione beni immobili	9.063	38.341
Illuminazione, riscaldamento e condizionamento	9.010	9.643
Spese di manutenzione beni mobili e impianti	8.837	10.878
Locazione altre immobilizzazioni materiali	7.733	7.442
ICI e altre imposte indirette e tasse liquidate	4.590	5.675
Premi di assicurazione	1.576	1.660
Beneficienza, elargizioni e liberalità	-	500
<b>Totale</b>	<b>3.297.622</b>	<b>2.523.669</b>

La crescita si attesta al 30,7% (+ € 773.953) con incrementi principalmente imputabili a spese inerenti la stampa della documentazione contrattuale, materiale pubblicitario dei fondi pensione aperti gestiti ed aggiornamento del software gestionale.

## Informazioni ai sensi dell'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2007 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione e da entità appartenenti alla sua rete.

	<b>Soggetto che ha erogato il servizio</b>	<b>Destinatario</b>	<b>Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2007</b>
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.	Intesa Previdenza Sim S.p.A. (1)	36.600
Servizi di attestazione	Reconta Ernst & Young S.p.A.	Intesa Previdenza Sim S.p.A. (2)	84.480
Altri servizi			
<b>Totale</b>			<b>121.080</b>

(1) Corrispettivi per bilancio, relazione semestrale e per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali.

(2) Corrispettivi per fondi pensione aperti istituiti da Intesa Previdenza Sim S.p.A.

## Sezione 11 – Rettifiche di valore nette su attività materiali – Voce 130

### 11.1 - Composizione della voce 130 “Rettifiche di valore nette di attività materiali”

(euro)

Voci	Rett. e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato Netto
<b>1 di proprietà</b>		<b>10.304</b>	-	-	<b>10.304</b>
■ ad uso funzionale		10.304			10.304
■ per investimento					-
<b>2 acquisite in leasing finanziario</b>		-	-	-	-
■ ad uso funzionale					-
■ per investimento					-
<b>Totale</b>		<b>10.304</b>	-	-	<b>10.304</b>

## Sezione 12 – Rettifiche di valore nette su attività immateriali – Voce 140

### 12.1 - Composizione della voce 140 “Rettifiche di valore nette di attività immateriali”

(euro)

Voci	Rett. e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato Netto
<b>1 Avviamento</b>					
<b>2 Altre Attività immateriali</b>		<b>97.997</b>	-	-	<b>97.997</b>
2.1 di proprietà					
■ generate internamente					
■ altre		97.997			97.997
2.2 acquisite in leasing finanziario					
<b>Totale</b>		<b>97.997</b>	-	-	<b>97.997</b>

## Sezione 14 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160

### 14.1 - Composizione della voce 160 “Accantonamenti ai fondi per rischi e oneri”

(euro)

Voci/Valori	Anno 2007	Anno 2006
1. Oneri per differenze su conto gestione RID	-	2.989
2. Oneri per scopertura comparti garantiti	-	2.832
<b>Totale</b>	-	<b>5.821</b>



## Sezione 15 – Altri oneri di gestione – Voce 170

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

(euro)

Voci/Valori	Anno 2007	Anno 2006
1. Oneri per reclami	12.980	40
2. Altri oneri	-	13.612
<b>Totale</b>	<b>12.980</b>	<b>13.652</b>

## Sezione 16 – Altri proventi di gestione – Voce 180

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

(euro)

Voci/Valori	Anno 2007	Anno 2006
1. Recupero spese diverse	327	309
2. Altri proventi	8	-
<b>Totale</b>	<b>335</b>	<b>309</b>

## Sezione 19 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 210

A partire dal 2004 la Capogruppo Intesa Sanpaolo (ex Banca Intesa) e alcune delle società italiane del Gruppo hanno adottato il c.d. "consolidato fiscale nazionale", disciplinato dagli artt. 117-129 del nuovo Tuir, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs. 344/03.

L'opzione comporta, ai fini IRES, che ciascun soggetto partecipante alla tassazione di gruppo determini il proprio reddito complessivo al netto di eventuali perdite pregresse senza procedere alla liquidazione dell'imposta IRES, ma limitandosi a trasferire alla società consolidante il saldo così ottenuto.

Di fatto per Intesa Previdenza la partecipazione al "consolidato fiscale nazionale" avrà rilevanza per i prossimi esercizi esclusivamente nel caso di perdite fiscali, che potranno essere trasferite alla Capogruppo in contropartita alla liquidazione da parte della stessa del credito d'imposta relativo. La società dispone infatti, per gli esercizi dal 2007 e 2008, di perdite fiscali pregresse non trasferibili in sede di adesione all'opzione suddetta.

### 19.1 - Composizione della voce 210 "Imposte sul reddito dell'esercizio"

(euro)

Dettaglio	Anno 2007	Anno 2006
1. Imposte correnti	136.962	155.000
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		(1.642)
4. Variazione delle imposte anticipate	-	10.059
5. Variazione delle imposte differite	19.850	77.685
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>156.812</b>	<b>241.102</b>

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

Nella tabella che segue è riportato il calcolo effettuato al fine della stima dell'onere fiscale relativo all'esercizio 2007. L'importo effettivamente contabilizzato in bilancio differisce rispetto al calcolato (Euro 136.962 contro Euro 136.129) poichè si è ritenuto opportuno accantonare un importo superiore che unito agli Euro 3.038 in rimanenza del relativo fondo porta prudenzialmente il totale accantonato ad Euro 140.000.

(euro)

	2007
<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.245.493</b>
Perdita dei gruppi di attività in via di dismissione (al lordo delle imposte)	-
<b>Utile imponibile teorico</b>	<b>1.245.493</b>

	2007
IRES - Onere fiscale teorico (33%)	(411.013)
Effetto di oneri interamente o parzialmente non deducibili	(133.483)
Effetto di oneri interamente o parzialmente deducibili	136.371
<b>IRES - Onere fiscale effettivo</b>	<b>(408.125)</b>
Utilizzo di perdite relative a periodi di imposta precedenti	408.125
<b>IRES a carico Società</b>	<b>-</b>
IRAP - Onere fiscale teorico (5,25%)	(65.388)
Effetto di altre variazioni che concorrono al valore della produzione	(134.415)
Effetto di altre variazioni che non concorrono al valore della produzione	63.674
<b>IRAP - Onere fiscale effettivo</b>	<b>(136.129)</b>

La tabella seguente riporta in dettaglio l'evoluzione delle perdite fiscali cumulate dalla Società dalla costituzione ed i relativi utilizzi.

(euro)

Perdite Fiscali esercizi precedenti	Perdita civilistica di esercizio	Perdita fiscale	Decadenza Beneficio	Utilizzi anni precedenti	Utilizzo 2007	Residuo alla data	Perdite Fiscali disponibili per il prossimo esercizio
Esercizio 2003	1.305.466	1.214.261	-	-	-	1.214.261	1.214.261
Esercizio 2002	1.825.313	1.789.347	210.838	341.769	1.236.740	-	-
Esercizio 2001	1.187.878	1.185.008	-	1.185.008	-	-	-
Esercizio 2000	1.490.061	1.490.417	819.481	670.936	-	-	-
Esercizio 1999	2.515.550	2.506.165	2.345.763	160.402	-	-	-
Esercizio 1998	2.806.237	2.799.159	2.799.159	-	-	-	-
Esercizio 1997	2.433.168	2.364.604	2.364.604	-	-	-	-
Esercizio 1996	1.380.002	1.319.266	1.319.266	-	-	-	-
Esercizio 1995	529.577	472.135	472.135	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>15.473.252</b>	<b>15.140.362</b>	<b>10.331.246</b>	<b>2.358.115</b>	<b>1.236.740</b>	<b>1.214.261</b>	<b>1.214.261</b>

### Imposte differite

La posta per Intesa Previdenza è in diretta connessione con l'adozione dei principi contabili internazionali (IAS).

A fronte della sospensione del processo di ammortamento dell'avviamento, considerato dai nuovi principi a durata indefinita, è contabilizzato annualmente un onere per imposte differite pari al prodotto tra il *tax rate* teorico e l'ammontare del costo fiscalmente deducibile. Tali accantonamenti sono effettuati in modo da evitare futuri iniqui impatti economici nel caso di abbattimenti di valore della posta contabile.

Con l'approvazione della legge finanziaria 2008 variando le aliquote fiscali future (Ires 27,5% + Irap 4,8174%) si è proceduto a rimodulare gli appostamenti degli anni precedenti in contropartita al conto economico e a ridurre l'accantonamento di competenza del 2007.

## **Parte D – Altre Informazioni**

## Sezione 1 – Riferimenti specifici sulle attività svolte

### C. Attività di gestione di patrimoni

#### C.1 - Valore complessivo della gestione patrimoni

(euro)

	Anno 2007		Anno 2006	
	Gestioni Proprie	Gestioni ricevute in delega	Gestioni Proprie	Gestioni ricevute in delega
1. Titoli di debito	439.283.503	617.907.972	384.874.975	555.380.062
di cui titoli di Stato	430.630.614	582.661.403	376.838.150	554.401.940
2. Titoli di capitale	159.911.478	52.548.040	153.658.750	45.389.795
3. Quote di OICR	196.845.633	54.821.135	170.157.797	60.369.620
4. Strumenti finanziari derivati	-	-	-	-
5. Altre attività	83.341.983	148.344.595	105.096.412	50.100.227
6. Passività	(8.437.435)	(22.879.396)	(7.417.972)	(2.767.028)
<b>Totale Patrimonio gestito</b>	<b>870.945.162</b>	<b>850.742.346</b>	<b>806.369.962</b>	<b>708.472.676</b>

#### C.4 - Gestioni date in delega a terzi

(euro)

	Anno 2007		Anno 2006	
	Fondi Pensione Aperti	Fondi Pensione Negoziali	Fondi Pensione Aperti	Fondi Pensione Negoziali
Patrimonio a fine periodo	870.945.162	850.742.346	806.369.962	708.472.676
Raccolta netta	70.166.978	85.446.839	72.530.863	217.881.685
Patrimonio ad inizio periodo	806.369.962	708.472.676	713.096.838	479.406.867

L'intero ammontare dei patrimoni dei Fondi Pensione Aperti istituiti e dei Fondi Pensione Negoziali per i quali si è ricevuto mandato di gestione, sono dati in delega a Eurizon Investimenti SGR S.p.A. (già Caam SGR S.p.A.) e Epsilon SGR S.p.A.

## F. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari

### F.1 - Titoli di proprietà depositati presso terzi

(euro)

Dettaglio	31/12/2007
<b>1. Titoli di stato</b>	<b>15.322.299</b>
BOT	4.660.865
CCT	1.614.583
BTP	5.276.420
CTZ	1.217.872
altri Stati OCSE	2.552.559
<b>2. Altri titoli di debito</b>	<b>266.321</b>
Obbligazioni emesse da banche	266.321
<b>Totale</b>	<b>15.588.620</b>

## G. Altre attività

### G.1 - Attività di consulenza

(euro)

Dettaglio	Anno 2007		Anno 2006	
	N.	Fatturato	N.	Fatturato
1. Consulenza verso Intesa Sanpaolo	3	191.639	2	201.809
2. Consulenza verso altre società del gruppo	1	18.000		
3. Consulenza verso terzi				
<b>Totale</b>	<b>4</b>	<b>209.639</b>	<b>2</b>	<b>201.809</b>

## I. Impegni

### I.1 - Impegni relativi a fondi pensione con garanzia di restituzione del capitale

La società ha utilizzato parte dell'accantonato al 31 dicembre 2006 per Euro 482,42 portando il saldo del fondo ad Euro 4.517,58. Non è stato ritenuto necessario procedere ad ulteriori accantonamenti.

## Sezione 2 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

### A. Rischio di tasso di interesse

#### Informazioni di natura quantitativa

(euro)

Tipologia	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 2 anni	Da oltre 2 anni fino a 3 anni	Da oltre 3 anni fino a 4 anni	Da oltre 4 anni fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività</b>	3.962.042	3.967.432	3.673.753	5.265.786	800.745	610.349	1.010.488	-	46.412	213.655	-
Titoli di debito		3.967.432	3.673.753	5.265.786	800.745	610.349	1.010.488	-	46.412	213.655	-
Altre attività	3.962.042										
<b>2. Passività</b>	1.697.292	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti	1.697.292										
Titoli in circolazione											
Altre passività											
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
■ Con titolo sottostante											
- Opzioni											
- Altri											
■ Senza titoli sottostante											
- Opzioni											
- Altri											

Nella tabella è esposta la distribuzione per durata residua delle attività e passività finanziarie.

### E. Rischi operativi

Per il monitoraggio e una corretta gestione dei rischi operativi, la Società ha adottato il Modello Interno della Capogruppo che integra analisi qualitative, basate sul *Self Risk Assessment*, con analisi quantitative derivanti dall'elaborazione statistica delle potenziali perdite societarie. Per l'anno 2007 non si segnalano perdite operative tali da essere menzionate.

Relativamente alla valutazione e gestione dei rischi finanziari connessi ai comparti con capitale e rendimento garantito presenti nei fondi pensione aperti istituiti, è stato costituito uno specifico Comitato *Asset Liability Management* al fine di fornire il necessario supporto nella definizione della politica di gestione.

Per valutare la rischiosità dei comparti garantiti viene usato un modello integrato finanziario-attuariale in grado di considerare gli effetti congiunti del rischio demografico e del rischio finanziario su differenti orizzonti temporali, al fine di monitorare gli andamenti futuri delle attività e passività.

## Sezione 3 – Operazioni con parti correlate

### 3.1 - Informazioni sui compensi degli amministratori, sindaci e dei dirigenti

(euro)

	Consiglieri e Direttori Generali	Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche
Benefici a breve termine (1)	291.250	-
Benefici successivi al rapporto di lavoro (2)	8.271	-
Altri benefici a lungo termine (3)	-	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro (4)	-	-
Pagamenti in azioni (5)	-	-
<b>Totale remunerazioni corrisposte ai Dirigenti con resp. strategiche</b>	<b>299.521</b>	<b>-</b>

(1) Include anche i compensi fissi e variabili degli Amministratori in quanto assimilabili al costo del lavoro e gli oneri sociali a carico dell'azienda per i dipendenti.

(2) Include la contribuzione aziendale ai fondi pensione e l'accantonamento al TFR nelle misure previste dalla legge e dai regolamenti aziendali.

(3) Include una stima degli accantonamenti per i premi di anzianità dei dipendenti.

(4) Include gli oneri corrisposti per l'incentivazione al pensionamento.

(5) Include il costo per i piani di stock option determinato in base ai criteri dell'IFRS 2 ed imputato in bilancio.

### 3.2 - Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

La Società non ha alla data di chiusura del bilancio alcun rapporto di credito o garanzia nei confronti di amministratori e sindaci.

### 3.3 - Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Al 31 dicembre 2007 la Società era controllata direttamente da:

**INTESA**  **SANPAOLO**

#### **Intesa Sanpaolo S.p.A.**

Piazza San Carlo, 156  
Torino

Capitale sociale Euro 6.646.547.922,56 interamente versato

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino e Codice Fiscale 00799960158

Numero di Partita Iva 10810700152

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361 e Capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari.

La Società fa quindi parte del Gruppo Intesa Sanpaolo ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A.



I rapporti con la Capogruppo nel corso del 2007 sono stati, per quanto riguarda la gestione societaria, quelli connessi allo svolgimento dell'attività di collocamento dei fondi, quelli attinenti alla tenuta del conto corrente bancario e di deposito titoli, quelli connessi alla fornitura di servizi diversi (quali EDP, controllo interno, informativa finanziaria, gestione sistemi informatici ecc.), quelli derivanti dal rimborso del costo del personale distaccato presso la Società dalla Capogruppo e del personale della Società alla Capogruppo, nonché i compensi corrisposti alla stessa per cariche sociali ricoperte da suoi dirigenti.

Per quanto riguarda i rapporti in essere per conto dei fondi gestiti, si segnala l'incarico svolto dalla medesima Banca quale Depositaria di cinque fondi pensione aperti, mentre per il Fondo Pensione Aperto Carime Previdenza l'incarico è affidato a Banca Carime del Gruppo UBI Banca. E' inoltre delegata/subdelegata alle società Eurizon Investimenti SGR S.p.A. (già Caam SGR S.p.A.) e Epsilon SGR S.p.A. la gestione finanziaria dei patrimoni dei fondi pensione aperti istituiti e dei fondi pensione negoziali ricevuti in delega. Entrambe le società sono rientrate a far parte del perimetro del Gruppo con decorrenza 27 dicembre 2007.

Nei confronti di società controllate o sottoposte ad influenza notevole da parte della Capogruppo, si evidenziano i rapporti connessi allo svolgimento delle attività di collocamento e gestione finanziaria per conto dei fondi, ovvero di prestazione di servizi.

I rapporti tra la Società, la Capogruppo e le imprese del Gruppo sono regolati a condizioni di mercato e con apposite convenzioni.

#### Rapporti patrimoniali in essere al 31 dicembre 2007 con parti correlate

(euro)

	Attività Finanziarie HFT	Attività Finanziarie HTM	Crediti Banche	Altri Crediti	Altre Attività	Debiti Banche	Altri Debiti	Altre Passività	Garanzie Rilasciate
(a) Controllante		266.321	1.365.532		49.024	(607.573)		(463.554)	
(b) Entità esercitanti influenza notevole sulla società									
(c) Controllate				94.000	9.000	(123.607)	(393.033)	(5.366)	
(d) Collegate						(29.758)			
(e) Joint venture									
(f) Dirigenti con responsabilità strategiche									
<b>Totale</b>	-	<b>266.321</b>	<b>1.365.532</b>	<b>94.000</b>	<b>58.024</b>	<b>(760.938)</b>	<b>(393.033)</b>	<b>(468.920)</b>	-

#### Rapporti economici intercorsi nell'esercizio 2007 con parti correlate

(euro)

	Interessi Attivi e Altri Proventi di gestione	Commissioni e Consulenza	Recupero Spese Personale Distaccato	Commissioni Passive	Altri Servizi	Oneri Personale Distaccato
(a) Controllante	37.457	293.317	-	(2.703.593)	(534.787)	(119.009)
(b) Entità esercitanti influenza notevole sulla società						
(c) Controllate		18.000		(1.977.085)	(29.490)	
(d) Collegate				(121.248)	(7.962)	
(e) Joint venture						
(f) Dirigenti con responsabilità strategiche						
<b>Totale</b>	<b>37.457</b>	<b>311.317</b>	<b>-</b>	<b>(4.801.926)</b>	<b>(572.239)</b>	<b>(119.009)</b>

I controvalori riportati nelle tabelle sopra esposte sono riassuntivi dei rapporti intercorsi tra la società e le seguenti controparti:

- (a) In qualità di controllante
  - Intesa Sanpaolo S.p.A.
  
- (c) In qualità di controllate dalla controllante
  - Banca di Trento e Bolzano S.p.A.
  - Cassa di Risparmio di Fano S.p.A.
  - Cassa di Risparmio della Provincia di Viterbo S.p.A.
  - Cassa di Risparmio di Ascoli Piceno S.p.A.
  - Cassa di Risparmio di Città di Castello S.p.A.
  - Cassa di Risparmio di Foligno S.p.A.
  - Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A.
  - Cassa di Risparmio di Spoleto S.p.A.
  - Cassa di Risparmio di Terni e Narni S.p.A.
  - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.
  - Epsilon SGR S.p.A.
  - Eurizon Investimenti SGR S.p.A.
  
- (d) In qualità di collegate alla controllante
  - Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A.
  - Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.
  - Intesa Vita S.p.A.

## Sezione 4 – Altre informazioni

### 4.1 - Numero medio dei dipendenti per categoria

Dettaglio	AI 31/12/2007	AI 31/12/2006	Media 2007
Dirigenti	1	1	1,0
Quadri direttivi	14	16	14,8
Restante personale	10	10	10,0
<b>Totale</b>	<b>25</b>	<b>27</b>	<b>25,8</b>

#### 4.3 - Altre

##### 4.3.1 - Patrimonio di vigilanza

(euro)

Voci	AI 31 dicembre 2007
<b>a) Elementi positivi:</b>	<b>16.970.646</b>
- Capitale versato	15.300.000
- Altre riserve	1.477.379
- Riserva da FTA IAS	193.267
- Utili di esercizi precedenti riportati a nuovo	-
- Fondi rischi finanziari generali	-
<b>b) Elementi negativi:</b>	<b>(3.198.617)</b>
- Importi da versare a saldo azioni	
- Azioni proprie in portafoglio	
- Avviamento	(2.924.624)
- Altre attività immateriali	(273.993)
- Perdite esercizi precedenti riportate a nuovo	-
- Perdite di rilevante entità dell'esercizio	-
<b>PATRIMONIO DI VIGILANZA</b>	<b>13.772.029</b>
<b>Requisiti Richiesti</b>	
Copertura patrimoniale per altri rischi	1.105.951
Copertura patrimoniale per rischio di credito	196.464
Copertura patrimoniale per garanzia su fondi pensione gestiti	10.833
<b>Coperture patrimoniali complessive richieste dalla normativa prudenziale (ponderazione al 75%)</b>	<b>984.936</b>
<b>Eccedenza rispetto al minimo richiesto</b>	<b>12.787.093</b>

Per la determinazione della copertura patrimoniale per garanzia su fondi pensione gestiti è stato utilizzato il valore della scoperta, calcolato con metodologia "Value at Risk" (rischiosità prospettica ad un mese).

#### 4.3.2 Informazioni sulla fase di erogazione delle rendite dei fondi pensione gestiti

Nel corso dell'esercizio 2007 sono state assicurate con la Compagnia Intesa Vita S.p.A., sulla base di quanto stabilito dall'art. 12 e dall'allegato 3 dei regolamenti dei fondi pensione gestiti dalla Società, le seguenti rendite vitalizie maturate dagli aderenti:

(euro)

<b>Fondo</b>	<b>Rendite Erogate</b>	<b>Tipologia Rendita</b>	<b>Importo Convertito in Rendita</b>
FPA Previd System	2	Vitalizia Reversibile	220.339
FPA Intesa MiaPrevidenza	3	Vitalizia Reversibile	622.830
FPA Intesa MiaPrevidenza	1	Vitalizia	56.857
<b>Totale</b>	<b>6</b>		<b>900.026</b>

## **Allegati**

IFRS 1	Prima adozione dei principi contabili internazionali	707/2004 mod. 2236/2004 - 2237/2004 - 2238/2004 - 211/2005 - 1751/2005 - 1864/2005 - 1910/2005 - 108/2006
IFRS 2	Pagamenti basati sulle azioni	211/2005
IFRS 3	Aggregazioni aziendali	2236/2004
IFRS 4	Contratti assicurativi	2236/2004 - mod. 108/2006
IFRS 5	Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate	2236/2004 - mod. 1358/2007
IFRS 6	Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie	1910/2005 - mod. 108/2006 - mod. 1358/2007
IFRS 7	Strumenti finanziari: informazioni integrative	108/2006
IFRS 8	Settori operativi	1358/2007
IAS 1	Presentazione del bilancio	2238/2004 mod. 1910/2005 - 108/2006
IAS 2	Rimanenze	2238/2004 - mod. 1358/2007
IAS 7	Rendiconto finanziario	1725/2003 mod. 2238/2004 - mod. 1358/2007
IAS 8	Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori	2238/2004
IAS 10	Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio	2238/2004
IAS 11	Commesse a lungo termine	1725/2003
IAS 12	Imposte sul reddito	1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 - 211/2005
IAS 16	Immobili, impianti e macchinari	2238/2004 mod. 211/2005 - 1910/2005
IAS 17	Leasing	2238/2004 mod. 108/2006
IAS 18	Ricavi	1725/2003 mod. 2236/2004
IAS 19	Benefici per i dipendenti	1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 - 211/2005 - 1910/2005 - mod. 1358/2007
IAS 20	Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica	1725/2003 mod. 2238/2004
IAS 21	Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere	2238/2004 mod. 708/2006
IAS 23	Oneri finanziari	1725/2003 mod. 2238/2004
IAS 24	Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate	2238/2004 mod. 1910/2005
IAS 26	Fondi di previdenza	1725/2003
IAS 27	Bilancio consolidato e separato	2238/2004 - mod. 1358/2007
IAS 28	Partecipazioni in collegate	2238/2004
IAS 29	Informazioni contabili in economie iperinflazionate	1725/2003 mod. 2238/2004
IAS 31	Partecipazioni in joint venture	2238/2004
IAS 32	Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio	2237/2004 mod. 2238/2004 - 211/2005 - 1864/2005 - 108/2006
IAS 33	Utile per azione	2238/2004 mod. 211/2005 - 108/2006 - mod. 1358/2007
IAS 34	Bilanci intermedi	1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 - mod. 1358/2007
IAS 36	Riduzione durevole di valore delle attività	2236/2004 mod. 2238/2004 - mod. 1358/2007
IAS 37	Accantonamenti, passività e attività potenziali	1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004
IAS 38	Attività immateriali	2236/2004 mod. 2238/2004 - 211/2005 - 1910/2005
IAS 39	Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione	2086/2004 mod. 2236/2004 - 211/2005 - 1751/2005 - 1864/2005 - 1910/2005 - 2106/2005 - 108/2006
IAS 40	Investimenti immobiliari	2238/2004
IAS 41	Agricoltura	1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004
INTERPRETAZIONI		Regolamento omologazione
IFRIC 1	Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini e passività similari	2237/2004
IFRIC 2	Azioni dei soci in entità cooperative e strumenti simili	1073/2005
IFRIC 4	Determinare se un accordo contiene un leasing	1910/2005
IFRIC 5	Dritti derivanti da interessenze in fondi per smantellamenti, ripristini e bonifiche ambientali	1910/2005
IFRIC 6	Passività derivanti dalla partecipazione ad un mercato specifico - Rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche	108/2006
IFRIC 7	Applicazione del metodo della rideterminazione ai sensi dello IAS 29 - Informazioni contabili in economie iperinflazionate	708/2006
IFRIC 8	Ambito di applicazione dell'IFRS 2	1329/2006
IFRIC 9	Rivalutazione dei derivati incorporati	1329/2006
IFRIC 10	Bilanci intermedi e riduzione durevole di valore	610/2007
IFRIC 11	Operazioni con azioni proprie e del gruppo	611/2007
SIC 7	Introduzione dell'euro	1725/2003 mod. 2238/2004
SIC 10	Assistenza pubblica - Nessuna specifica relazione alle attività operative	1725/2003
SIC 12	Consolidamento - Società a destinazione specifica (Società veicolo)	1725/2003 mod. 2238/2004 - 1751/2005
SIC 13	Imprese a controllo congiunto - Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo	1725/2003 mod. 2238/2004
SIC 15	Leasing operativo - Incentivi	1725/2003
SIC 21	Imposte sul reddito - Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili	1725/2003 mod. 2238/2004
SIC 25	Imposte sul reddito - Cambiamenti di condizione fiscale di un'impresa o dei suoi azionisti	1725/2003 mod. 2238/2004
SIC 27	La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing	1725/2003 mod. 2238/2004
SIC 29	Informazioni integrative - Accordi per servizi in concessione	1725/2003
SIC 31	Ricavi - Operazioni di baratto comprendenti servizi pubblicitari	1725/2003 mod. 2238/2004
SIC 32	Attività immateriali - Costi connessi a siti web	1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004

## Stato Patrimoniale di BANCA INTESA

		(importi in euro)			
Voci dell'attivo		31.12.2006	31.12.2005	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
	<i>di cui:</i>				
	- avviamento	-	-	-	-
130.	Attività fiscali	1.685.758.902	2.257.948.893	-572.189.991	-25,3
	<i>a) correnti</i>	775.306.265	1.330.280.596	-554.974.331	-41,7
	<i>b) anticipate</i>	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

		(importi in euro)			
Voci del passivo e del patrimonio netto		31.12.2006	31.12.2005	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.	<i>Trattamento di fine rapporto del personale</i>	<i>888.269.549</i>	<i>860.556.793</i>	<i>27.712.756</i>	<i>3,2</i>
120.	<i>Fondi per rischi ed oneri</i>	<i>1.477.064.334</i>	<i>1.347.388.863</i>	<i>129.675.471</i>	<i>9,6</i>
	a) quiescenza e obblighi simili	116.866.502	130.658.397	-13.791.895	-10,6
	b) altri fondi	<i>1.360.197.832</i>	<i>1.216.730.466</i>	<i>143.467.366</i>	<i>11,8</i>
130.	<i>Riserve da valutazione</i>	<i>1.610.465.348</i>	<i>1.296.670.131</i>	<i>313.795.217</i>	<i>24,2</i>
140.	Azioni rimborsabili	-	-	-	-
150.	Strumenti di capitale	-	-	-	-
160.	Riserve	2.299.744.828	2.284.156.299	15.588.529	0,7
170.	<i>Sovrapprezzi di emissione</i>	<i>5.559.073.485</i>	<i>5.509.782.422</i>	<i>49.291.063</i>	<i>0,9</i>
180.	<i>Capitale</i>	<i>3.613.001.196</i>	<i>3.596.249.721</i>	<i>16.751.475</i>	<i>0,5</i>
190.	<i>Azioni proprie (-)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
200.	<i>Utile (perdita) d'esercizio</i>	<i>2.240.867.054</i>	<i>1.564.161.989</i>	<i>676.705.065</i>	<i>43,3</i>
<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>