



Bilancio 2007



INDICE

■	RELAZIONE SULLA GESTIONE	p. 5
■	PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE TRA PRINCIPI CONTABILI ITALIANI E IAS/IFRS	p. 13
■	BILANCIO AL 31.12.2007	p. 33
	> Stato patrimoniale	p. 35
	> Conto economico	p. 37
	> Rendiconto finanziario	p. 38
	> Prospetto variazioni patrimonio netto	p. 40
	> Nota integrativa	
	- Parte A. Politiche contabili	p. 42
	- Parte B. Informazioni sullo stato patrimoniale	p. 50
	- Parte C. Informazioni sul conto economico	p. 58
	- Parte D. Altre informazioni	p. 64
■	RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE	p. 73
■	ELENCO SOCI ALLA DATA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO 2007	p. 77
■	APPENDICE STATISTICA	p. 81

RELAZIONE SULLA GESTIONE



RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE A CORREDO DEL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2007

Signori azionisti,
il bilancio chiuso al 31.12.2007 riporta una eccedenza di gestione di Euro 59.137,00.

Il 3 agosto 2007 la società è stata iscritta all'elenco speciale degli Intermediari finanziari ex art. 107 del T.U.B.

La struttura assolutamente originale della società, con la forma giuridica consortile e l'azionariato costituito da Confidi ed Istituti di credito, unitamente all'iscrizione - prima in Italia nel settore - all'elenco speciale, ha creato i presupposti per la richiesta da parte di molti Confidi ed Istituti di credito, da tutto il territorio nazionale, di informazioni sulla possibilità di partecipazione alla compagine azionaria consortile.

Nel corso dell'esercizio e successivamente alla sua chiusura è così proseguita l'attività di potenziamento della dotazione patrimoniale consortile e, contestualmente, di allargamento dei mercati di riferimento dell'attività sociale.

Nei primi mesi dell'esercizio 2008 si sono consorziati tre nuovi Confidi e precisamente Umbria Confidi, operante nella provincia di Perugia, Fidit alto Lazio, operante nella provincia di Viterbo e Ascom fidi di Rieti, operante nella omonima provincia.

Si è poi concluso l'accordo con la ricostituita Confcommercio di Firenze che ha consentito l'apertura presso i propri locali di una agenzia della nostra società.

Grazie alle nuove adesioni, Centrofidi Terziario s.c.p.a. ad oggi è operativo con sedi provinciali in Toscana, Umbria ed alto Lazio.

Inoltre nel corso dell'anno sono maturate le condizioni affinché nei primi giorni del 2008 abbia aderito alla società consortile il nono Istituto di Credito: Banca Popolare dell'Emilia Romagna tramite la finanziaria del gruppo EM.RO. Popolare Spa.

Nel corso dell'esercizio 2007 si è poi provveduto, allo scopo di incrementare la dotazione patrimoniale, a costituire un fondo di riserva di Euro 4.206.038,92 mediante il conferimento da parte dei Confidi soci di crediti vantati nei confronti della società.

In data 09.11.2007 l'assemblea straordinaria ha poi deliberato un aumento di capitale gratuito utilizzando le riserve da sovrapprezzo azioni per Euro 3.100.000,00, portando così il capitale sociale agli attuali Euro 10.050.000,00.

Questi ultimi due provvedimenti, unitamente ad una corretta e prudente gestione operata fino ad oggi, hanno permesso di determinare alla data di chiusura dell'esercizio 2007 il patrimonio di vigilanza in Euro 13.526.470,00 che, in ottemperanza alle norme vigenti ed alle istruzioni di vigilanza emanate da Banca d'Italia, permette di svolgere attività di garanzia fino all'importo massimo di Euro 225.441.166,00.

Alla data del 31.12.2007 le garanzie rilasciate dalla società ammontano ad Euro 130.179.606 per una percentuale di assorbimento del patrimonio pari al 10,39% che si mantiene ben al di sopra della soglia minima prevista dall'organo di vigilanza.

Da un punto di vista operativo la società anche dopo l'iscrizione nel corso dell'anno 2007 nell'elenco speciale degli intermediari finanziari ex art. 107 T.U.B ha proseguito la sua attività di concessione di finanziamenti sotto forma di crediti di firma.

Contemporaneamente è proseguita la fase di costruzione e perfezionamento della struttura operativa ed amministrativa che ha portato l'organico della società alla data del 31.12.2007 a 14 unità.

Le unità operative sono suddivise nelle varie aree, e più precisamente 7 nell'area "valutazione del credito", 2 nell'area amministrativa e 5 nell'area direzionale e di staff alla stessa.

Nonostante il fatto che l'esercizio 2007 sia ancora un anno di start up, in quanto nei primi mesi dell'anno non si era ancora conclusa la fase di convenzionamento di alcuni Istituti di Credito, il bilancio chiuso al 31.12.2007 si chiude come detto con una eccedenza di gestione di Euro 59.137,00 dopo un accantonamento a fondo rischi di Euro 773.221,00.

Va positivamente sottolineato il fatto che siano state concesse nel corso del 2007, per il tramite di Centrofidi Terziario s.c.p.a., n. 4691 garanzie a testimonianza che la costituzione di questa struttura comune si sia rilevata quanto mai opportuna per consentire al nostro sistema associativo di garanzia collettiva di mantenere sul mercato la propria competitività e per aggredire in maniera efficace il mercato del credito.

La struttura consortile ha infatti compiuto egregiamente la propria missione mutualistica chiudendo sostanzialmente in pareggio - l'eccedenza di gestione rilevata in quest'anno così come la perdita evidenziata nell'anno precedente sono dovute ad adeguamenti tecnici principalmente dovuti al passaggio agli IAS -, e creando importanti flussi di cassa e vantaggi per i Confidi consorziati e per i loro soci.

Quanto sopra è evidenziato dai prospetti che seguono che evidenziano alcuni flussi di cassa generati dalla gestione operativa mutualistica in particolare nei confronti dei Confidi consorziati.

A. TABELLA LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE OPERATIVA

	Entrate	Uscite
Commissioni su crediti di firma	1.608.742	
Interessi attivi	359.851	
Acquisti merce		- 22.245
Servizi		- 789.825
Godimento beni di terzi		- 87.822
Personale		- 336.474
Oneri diversi di gestione		- 10.841
Spese bancarie		- 5.857
	715.529	

B. TABELLA LIQUIDITÀ ASSORBITA DALLE IMMOBILIZZAZIONI

	Entrate	Uscite
Cessione immobilizzazioni	-	
Acquisizione immobilizzazioni		- 173.138
		- 173.138

C. TABELLA LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE DEI DEPOSITI CAUZIONALI

	Entrate	Uscite
Depositi cauzionali acquisiti	4.270.920	
Depositi cauzionali restituiti		- 46.910
	4.224.010	

D. TABELLA LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE DELLA TESORERIA

	Entrate	Uscite
Commissioni per spese istruttoria confidi soci	1.860.397	
Versamenti commissioni per spese di istruttoria a confidi soci		- 1.690.229
	170.168	

E. TABELLA LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE STRAORDINARIA

	Entrate	Uscite
Sopravvenienze attive	6.517	
Versamenti nuovi soci c/aumento cap.	300.000	
Sopravvenienze passive		-6.125
Perdite su escussione crediti di firma		-
	300.392	

Si evidenzia come l'attività di concessione di garanzia - effettuata della società consortile nell'interesse dei Confidi consorziati e a favore dei soci degli stessi - ha generato nel 2007 Commissioni versate per circa Euro 1,7 mln. e depositi cauzionali netti per oltre Euro 4,2 mln.

Il flusso di cassa positivo complessivamente prodotto ha superato i 5 mln. di Euro.

Per quanto riguarda gli Istituti di Credito consorziati, Centrofidi è intervenuta su nuovi affidamenti concessi nel 2007 da questi ultimi per Euro 326.587.399,00. Le garanzie a prima richiesta in essere al 31.12.2007 ammontano a Euro 130.179.606,00.

Al 31.12.2007 le operazioni contro garantite dal Fondo Centrale di garanzia sono 205 per un totale di Euro 12.068.508; sulle stesse Centrofidi Terziario ha rilasciato garanzie per Euro 6.034.254 coperti da controgaranzia per 5.430.829.

Per quanto riguarda l'evoluzione prevedibile della gestione la società, nell'esercizio corrente, conta di rilasciare garanzie per 201.250.000 così come previsto nel piano di sviluppo triennale approvato dal consiglio di amministrazione in data 7 novembre 2006 e nell'esercizio 2009 per 231.437.500, continuando con la medesima operatività a contro garantire con il Fondo Centrale di garanzia le operazioni che necessitano di un maggiore presidio del rischio.

Si riporta di seguito uno schema di raffronto tra il piano previsionale 2007 - estratto dal piano di sviluppo triennale 2007/2009 approvato dal consiglio di amministrazione in data 7 novembre 2006 - e i dati di bilancio consuntivi al 31.12.2007.

	PREVISIONALE 2007	CONSUNTIVO 2007	DIFFERENZA	DIFF. %
VOLUMI NUOVI AFFIDAMENTI GARANTITI	275.000.000,00	326.587.399,00	51.587.399,00	18,8%
DI CUI MEDIO/LUNGO TERMINE	110.000.000,00	177.153.539,00	67.153.539,00	61,0%
DI CUI BREVE TERMINE	165.000.000,00	149.433.940,00	- 15.566.060,00	-9,4%
RICAVI PER RILASCIO GARANZIE	1.290.000,00	2.183.011,00	893.011,00	69,2%
INTERESSI ATTIVI	340.000,00	507.100,00	167.100,00	49,1%
DEPOSITI CAUZIONALI	2.200.000,00	5.070.594,00	2.870.594,00	130,5%
COSTI PER BENI E SERVIZI	479.375,00	1.046.256,00	566.881,00	118,3%
COSTI PER IL GODIMENTO BENI DI TERZI	176.000,00	179.265,00	3.265,00	1,9%
COSTI PER IL PERSONALE	338.586,20	454.975,00	116.388,80	34,4%
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	10.000,00	52.027,00	42.027,00	420,3%
AMMORTAMENTI	60.000,00	24.575,00	- 35.425,00	- 59,0%
ONERI STRAORDINARI	54.698,06	-	- 54.698,06	- 100,0%
IMPOSTE E TASSE	30.000,00	100.655,00	70.655,00	235,5%
TOTALE COSTI DI GESTIONE	1.148.659,26	1.857.753,00	709.093,74	61,7%
RISULTATO ANTE ACCANTONAMENTI	481.340,74	832.358,00	351.017,26	72,9%

La società non detiene azioni proprie né di imprese controllanti. Non vi sono società partecipate su cui la stessa esercita una influenza notevole. Non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

Per i motivi sopra espressi si invita i signori azionisti consorziati ad approvare il bilancio chiuso al 31.12.2007 proponendo di destinare l'eccedenza di gestione a nuovo - anche a parziale copertura delle perdite iscritte in bilancio in seguito al passaggio a Principi Contabili Internazionali - e precisamente: di destinare Euro 2.957,00 a Riserva Legale ed Euro 56.180,00 a compensazione delle perdite.

il Presidente
Claudio Chiti

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE



RICONCILIAZIONE TRA PRINCIPI CONTABILI ITALIANI E PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS

In seguito all'emanazione del Regolamento dell'Unione Europea n° 1606 del 19 luglio 2002, e tenuto conto del fatto che CentroFidi, nel corso dell'anno 2007, ha ottenuto l'iscrizione all'albo di cui all'articolo 107 del TULB, per l'esercizio di attività di concessione di finanziamenti nei confronti del pubblico nella forma del rilascio di garanzie, a partire dal presente esercizio, la Società è tenuta a predisporre il proprio bilancio sulla base dei principi contabili internazionali International Accounting Standards (IAS) ed International Financial Reporting Standards (IFRS).

La data di riferimento del primo bilancio conforme agli IAS/IFRS è pertanto il 31.12.2007, mentre la data di passaggio agli IAS/IFRS, presentando la società informazioni comparative per un solo esercizio è stata individuata nel 01.01.2006.

I prospetti di riconciliazione tra i principi internazionali e quelli nazionali, sono stati redatti in conformità alle disposizioni previste dall'IFRS 1, relativo alla prima adozione degli International Financial Reporting Standards.

Sono forniti i seguenti prospetti:

- Redazione dello stato patrimoniale di apertura alla data di passaggio agli IAS/IFRS (01.01.2006)
- Riconciliazione del Patrimonio Netto risultante dall'applicazione dei principi nazionali e degli IAS/IFRS alla data di passaggio e alla data di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente a quello di prima adozione degli IAS/IFRS (31.12.2006)
- Riconciliazione del risultato economico riportato nell'ultimo bilancio redatto secondo i principi contabili nazionali con il risultato economico derivante dall'applicazione degli IAS/IFRS per il medesimo esercizio.

Preliminarmente si evidenzia che per effetto dell'inizio dell'attività di concessione di finanziamenti sotto forma di garanzia, ed il conseguente passaggio ai principi contabili internazionali, si è resa necessaria l'adozione di uno schema di bilancio parzialmente diverso da quello adottato in precedenza.

In particolare il bilancio di esercizio al 31.12.2006 è stato redatto sulla base dello schema di bilancio predisposto dalla Banca d'Italia con proprio provvedimento del 31 luglio 1992.

Lo schema di bilancio adottato per le riconciliazioni nel presente capitolo è invece quello successivamente stabilito dalla Banca d'Italia nelle "Istruzioni per la redazione del bilancio degli intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale, degli IMEL, delle SGR e delle SIM" emanate in data 14 febbraio 2006.

Di seguito forniamo pertanto la riconciliazione dello stato patrimoniale di apertura al 01.01.2006, del conto economico e dello stato patrimoniale di chiusura al 31.12.2006 fra i diversi schemi di bilancio

Stato Patrimoniale al 01.01.2006

Voci dell'Attivo secondo lo schema del 31.07.1992

20	Crediti verso enti creditizi	5.345.628
70	Partecipazioni	60.000
90	Immobilizzazioni immateriali	179.735
130	Altre attività	95.890
140	Ratei e risconti attivi	160.079

Voci dell'Attivo secondo lo schema del 14.02.2006

10	Cassa e disponibilità liquide	5.345.628
90	Partecipazioni	60.000
110	Attività immateriali	179.735
130	Altre attività	255.969

Voci del Passivo secondo lo schema del 31.07.1992

50	Altre passività	289.125
60	Ratei e risconti passivi	1.265
120	Capitale	4.630.000
130	Sovrapprezzi di emissione	930.000
160	Utili (Perdite) portati a nuovo	327
170	Utili (Perdite) d'esercizio	-9.386
Totale passivo e Netto		5.841.332

Voci del Passivo secondo lo schema del 14.02.2006

90	Altre passività	290.132
100	Trattamento di fine rapporto del personale	259
120	Capitale	4.630.000
150	Sovrapprezzi di emissione	930.000
160	Riserve	327
175	Utili (perdite) a nuovo	-9.386
Totale passivo e Netto		5.841.332

Conto economico al 31.12.2006

Voci di costo secondo lo schema del 31.07.1992

10	Interessi passivi e oneri assimilati	37.888
20	Commissioni passive	7.031
40	Spese amministrative: (a) spese per il personale (b) altre spese amministrative	237.540 449.628
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni	74.076
60	Altri oneri della gestione	11.592
110	Oneri straordinari	6.714
130	Imposte sul reddito d'esercizio	576
Totale costi		825.045

Voci di costo secondo lo schema del 14.02.2006

20	Interessi passivi e oneri assimilati	37.888
40	Commissioni passive	7.031
120	Spese amministrative a) per il personale b) altre spese amministrative	237.540 449.628
130	Rettifiche di valore nette su attività materiali	10.140
140	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	63.936
170	Altri oneri di gestione	18.306
210	Imposte su reddito dell'esercizio	576
Totale costi		825.045

Voci di ricavo secondo le schema del 31.07.1992

10 Interessi attivi e proventi assimilati	227.782
31 Corrispettivi per prestazioni di garanzia	312.060
70 Altri proventi di gestione	16.289
80 Proventi straordinari	89.830
Totale ricavi	645.961

Voci di ricavo secondo le schema del 14.02.2006

10 Interessi attivi e proventi assimilati	227.782
30 Commissioni attive	312.060
180 Altri proventi di gestione	106.119
Totale ricavi	645.961

Stato Patrimoniale al 31.12.2006**Voci dell'Attivo secondo lo schema del 31.07.1992**

10 Cassa e disponibilità liquide	404
20 Crediti verso enti creditizi	10.115.699
40 Crediti verso clientela	123.108
50 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	300.037
70 Partecipazioni	60.000
90 Immobilizzazioni immateriali	326.408
100 Immobilizzazioni materiali	79.384
130 Altre attività	49.885
140 Ratei e risconti attivi	93.868
Totale attivo	11.148.793

Voci dell'Attivo secondo lo schema del 14.02.2006

10 Cassa e disponibilità liquide	404
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	300.037
60 Crediti	10.238.912
90 Partecipazioni	60.000
100 Attività materiali	79.384
110 Attività immateriali	326.408
120 Attività fiscali a) correnti b) anticipate	49.961
130 Attività non correnti	
140 Altre attività	93.868
Totale attivo	11.148.973

Voci del Passivo secondo lo schema del 31.07.1992

50 Altre passività	1.218.931
60 Ratei e risconti passivi	56.657
70 Trattamento di fine rapp. lav. Subordinato	10.348
120 Capitale	6.950.000
130 Sovrapprezzi di emissione	3.100.000
160 Utili (Perdite) portati a nuovo	-9.059
170 Utili (Perdite) d'esercizio	-179.084
Totale passivo e netto	11.148.793

Voci del Passivo secondo lo schema del 14.02.2006

10 Debiti	832.566
70 Passività fiscali a) correnti b) differite	9.199
90 Altre passività	435.005
100 Trattamento di fine rapporto del personale	10.348
120 Capitale	6.950.000
150 Sovrapprezzi di emissione	3.100.000
160 Riserve	327
180 Utili (perdite) a nuovo	-9.386
181 Utile (Perdita) d'esercizio	-179.084
Totale passivo e netto	11.148.973

REDAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE DI APERTURA ALLA DATA DI PASSAGGIO AGLI IAS\IFRS E DELLE RICONCILIAZIONI:

- DEL PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DALL'APPLICAZIONE DEI PRINCIPI NAZIONALI E DEGLI IAS\IFRS ALLA DATA DI PASSAGGIO E ALLA DATA DI CHIUSURA DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE A QUELLO DI PRIMA ADOZIONE DEGLI IAS\IFRS

- DEL RISULTATO ECONOMICO RIPORTATO NELL'ULTIMO BILANCIO REDATTO SECONDO I PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI CON IL RISULTATO ECONOMICO DERIVANTE DALL'APPLICAZIONE DEGLI IAS\IFRS PER IL MEDESIMO ESERCIZIO

I. REDAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE DI APERTURA ALLA DATA DI PASSAGGIO AGLI IAS\IFRS E RICONCILIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DALL'APPLICAZIONE DEI PRINCIPI NAZIONALI E DEGLI IAS\IFRS ALLA DATA DI PASSAGGIO (01.01.2006)
TABELLA 1 - Redazione della Situazione Patrimoniale alla data del 01.01.2006

Voci dell'attivo	Valori secondo i Principi Nazionali	Rettifiche per il passaggio agli IAS/IFRS	Valori secondo gli IAS\IFRS
10 Cassa e disponibilità liquide	5.345.628	0	5.345.628
90 Partecipazioni	60.000	(45.000)	15.000
110 Attività immateriali	179.735	(179.735)	0
120 Attività fiscali a) correnti b) anticipate	0 0	0 62.386	0 62.386
140 Altre attività	255.969	0	255.969
Totale attivo	5.841332	(162.349)	(5.678.893)

Voci del Passivo e del Patrimonio Netto	Valori secondo i Principi Nazionali	Rettifiche	Valori secondo gli IAS\IFRS
90 Altre passività	290.132	(45.000)	245.132
100 Trattamento di fine rapporto del personale	259	0	259
120 Capitale	4.630.000	0	4.630.000
150 Sovrapprezzi di emissione	930.000	0	930.000
160 Riserve	327	0	327
175 Utili (perdite) a nuovo	(9.386)	(117.349)	(126.735)
Totale attivo	5.841332	(162.349)	5.678.893

Descrizione delle rettifiche apportate

- Partecipazioni e Altre Passività

È stata diminuita (Euro 45.000) la voce delle partecipazioni in imprese per tenere conto della quota di capitale non ancora versata; analogamente sono state eliminate le corrispondenti passività iscritte nella voce 90) altre passività

- Attività immateriali

Sono state eliminate le seguenti voci di attività immateriali

- Spese di costituzione di Euro 176.558;
- Spese per la registrazione di marchi per Euro 3.176

per complessivi Euro 179.735, in quanto trattasi di costi ad utilità pluriennale che non rientrano nella definizione di attività immateriali sancita dal principio contabile IAS/IFRS n. 38.

- Attività fiscali

A seguito della eliminazione di tali poste vengono iscritte imposte differite attive per complessivi Euro 62.386 per tenere conto delle differenze temporanee che sorgono a causa della deducibilità differita di tali costi. Infatti ai sensi del D.P.R. 917/86 i marchi sono deducibili in diciotto annualità (art. 103), e le spese di costituzione in cinque (art. 108). Nelle Tabella 2 e 3 che seguono sono riassunte le differenze che sorgono per effetto della contabilizzazione secondo gli IAS/IFRS e il loro successivo riassorbimento

TABELLA 2 - Differenze temporanee relative alla deducibilità differita delle spese di costituzione

data	Valore di bilancio	Costo dedotto	DIFFERENZA	IRES ANTICIPATA	IRAP ANTICIPATA
01.01.2006	176.558	0	176.558	52.438	8.898
31.12.2006	0	35.312	(35.312)	(11.653)	(1.854)
31.12.2007	0	35.312	(35.312)	(11.653)	(1.854)
31.12.2008	0	35.312	(35.312)	(9.711)	(1.730)
31.12.2009	0	35.312	(35.312)	(9.711)	(1.730)
31.12.2010	0	35.312	(35.312)	(9.711)	(1.730)
Totale	176.558	176.558	0	0	0

TABELLA 3 - Differenze temporanee relative alla deducibilità differita dei marchi

data	Valore di bilancio	Costo dedotto	DIFFERENZA	IRES ANTICIPATA	IRAP ANTICIPATA
01.01.2006	3.176	0	3.176	893	157
31.12.2006	0	176	(176)	(58)	(9)
31.12.2007	0	176	(176)	(58)	(9)
31.12.2008	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2009	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2010	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2011	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2012	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2013	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2014	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2015	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2016	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2017	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2018	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2019	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2020	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2021	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2022	0	176	(176)	(49)	(9)
31.12.2023	0	176	(176)	(49)	(9)
Totale	3.176	3.176	0	0	0

- Trattamento di fine rapporto dei lavoratori dipendenti

La società è stata costituita in data 29.09.2005. Alla data del 01.01.2006 risultava la presenza di un solo lavoratore dipendente, assunto dal 01.12.2005.

In presenza della oggettiva scarsa rilevanza dell'importo in questione (trattasi evidentemente del beneficio accumulato in un solo mese da un solo dipendente) e comunque in assenza di serie storiche che possano essere validamente utilizzate per le proiezioni sul futuro, si è ritenuto di dare validità ai fini IAS/IFRS del calcolo effettuato in base alla norma nazionale alla data di passaggio, anche in applicazione di quanto stabilito dall'OIC nelle sua guida al passaggio agli IAS (capitolo 13 paragrafo 4)

- Riepilogo

Per effetto delle variazioni apportate, complessivamente il patrimonio netto alla data di passaggio agli IAS/IFRS subirà un decremento di Euro 117.349 pari alla differenza tra le poste immateriali eliminate (Euro 179.734) e le imposte anticipate iscritte (Euro 62.386)

TABELLA 4 - Variazioni del patrimonio netto alla data del 01.01.2006

PATRIMONIO NETTO SECONDO I PRINCIPI NAZIONALI		5.550.941
Variazioni in diminuzione		
Riduzione Partecipazioni	(45.000)	
Eliminazione attività immateriali	(179.735)	
Variazioni in Aumento		
Eliminazione passività	45.000	
Iscrizione attività per imposte differite	62.386	
PATRIMONIO NETTO SECONDO GLI IAS\IFRS		5.433.593

II. RICONCILIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO ALLA DATA DI CHIUSURA DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE A QUELLO DI PRIMA ADOZIONE DEGLI IAS\IFRS E DEL RISULTATO ECONOMICO RIPORTATO NELL'ULTIMO BILANCIO REDATTO SECONDO I PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI CON IL RISULTATO ECONOMICO DERIVANTE DALL'APPLICAZIONE DEGLI IAS\IFRS PER IL MEDESIMO ESERCIZIO.

Nelle tabelle seguenti viene proposta la situazione patrimoniale al 31.12.2006 modificata per effetto del passaggio agli IAS/IFRS e la riconciliazione del patrimonio netto e del risultato economico dell'esercizio 2006.

TABELLA 5 - Situazione Patrimoniale alla data del 31.12.2006

Voci dell'attivo	Valori al 31/12/2006	variazioni 1.01.06	variazioni 31.12.06	IAS\IFRS 31/12/2006
10 Cassa e disponibilità liquide	404			404
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	300.037		(37)	300.000
30 Attività finanziarie al <i>fair value</i>				
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita				
50 Attività finanziarie detenute fino alla scadenza				
60 Crediti	10.238.912		(80.834)	10.158.077
70 Derivati di copertura				
80 Adeguamento valore attività finanziarie oggetto di copertura generica				
90 Partecipazioni	60.000	(45.000)		15.000
100 Attività materiali	79.384			79.384
110 Attività immateriali	326.408	(179.735)	(146.673)	
120 Attività fiscali a) correnti b) anticipate	49.961	62.386	94.719	49.961 157.105
130 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione				
140 Altre attività	93.868		51.257	145.125
Totale attivo	11.148.975	(162.349)	(81.569)	10.905.057

Voci del Passivo e del Patrimonio Netto	Valori al 31/12/2006	variazioni 1.01.06	variazioni 31.12.06	IAS\IFRS 31/12/2006
10 Debiti	832.566			832.566
20 Titoli in circolazione				
30 Passività finanziarie di negoziazione				
40 Passività finanziarie al <i>fair value</i>				
50 Derivati di copertura				
60 Adeguamento valore passività finanziarie oggetto di copertura generica				
70 Passività fiscali a) correnti b) differite	9.199			9.199
80 Passività associate ad attività in via di dismissione				
90 Altre passività	435.005	(45.000)		390.005
100 Trattamento di fine rapporto del personale	10.348		(1.013)	9.335
110 Fondi per rischi e oneri a) quiescenza e obblighi simili b) altri fondi				
120 Capitale	6.950.000			6.950.000
130 Azioni proprie				
140 Strumenti di Capitale				
150 Sovrapprezzi di emissione		3.100.000		3.100.000
160 Riserve	327			327
170 Riserve da valutazione				
180 Utili (perdite) a nuovo	(9.386)	(117.349)		(126.735)
181 Utile (Perdita) d'esercizio	(179.084)		(80.556)	(259.640)
Totale Passivo e Patrimonio Netto	11.148.975	(162.349)	(81.569)	10.905.057

Descrizione delle rettifiche apportate

- Attività Finanziarie detenute per la negoziazione

È stata corretta l'imputazione di Euro 37 ad incremento delle stesse, relativa ad una errata contabilizzazione.

- Crediti e ratei attivi

Sono state corrette alcune rilevazioni contabili relative alle scritture di titoli pronti c/termine che hanno comportato una riduzione dei crediti per 80.834 ed una iscrizione di ratei attivi per competenze maturate di Euro 51.257.

- Attività immateriali

Sono state eliminate le seguenti voci di attività immateriali:

- Spese di costituzione di Euro 7.254 e del relativo fondo ammortamento di Euro 1.451;
- Spese incrementative su beni di terzi di Euro 111.100 e del relativo fondo di ammortamento di Euro 8.546;
- Spese di start-up di Euro 12.000 e del relativo fondo di ammortamento di Euro 2.400;
- Spese di pubblicità di Euro 80.256 e del relativo fondo di ammortamento di Euro 16.051;
- Fondo ammortamento spese di costituzione sostenute nell'anno 2005 di Euro 35.312;
- Fondo ammortamento marchi di Euro 176

per complessivi Euro 146.673, in quanto trattasi di costi ad utilità pluriennale che non rientrano nella definizione di attività immateriali sancita dal principio contabile IAS/IFRS n. 38.

- Attività fiscali

A seguito della eliminazione di tali poste vengono iscritte imposte differite attive per complessivi Euro 57.056 per tenere conto delle differenze temporanee che sorgono a causa della deducibilità differita di tali costi. Infatti ai sensi del D.P.R. 917/86, articolo 108 comma 3, tali spese in quanto non più capitalizzabili per effetto della transizione ai principi contabili internazionali, sono deducibili in quote costanti nell'esercizio in cui sono state sostenute e nei quattro successivi.

Sono poi state stornate Euro 13.574 delle imposte differite attive iscritte al 01.01.2006 per tenere conto del parziale riassorbimento delle differenze temporanee che ne avevano originato l'iscrizione (cfr. capitolo precedente e tabelle 2 e 3).

Vengono poi iscritte imposte anticipate su perdite fiscali illimitatamente riportabili per l'importo complessivo di Euro 51.237 pari al 33% delle perdite stesse.

Complessivamente quindi la variazione netta di tale posta ammonta a Euro 94.719

TABELLA 6 - Differenze temporanee relative alla deducibilità differita delle spese di costituzione

data	CIVILE 1/1	FISCALE 1/5	DIFFERENZA	IRES ANTICIPATA	IRAP ANTICIPATA
31.12.2006	7.254	1.451	5.804	1.676	290
31.12.2007		1.451	(1.451)	(479)	(76)
31.12.2008		1.451	(1.451)	(399)	(71)
31.12.2009		1.451	(1.451)	(399)	(71)
31.12.2010		1.451	(1.451)	(399)	(71)
Totale	7.254	7.254	0	0	0

TABELLA 7 - Differenze temporanee relative alla deducibilità differita delle spese incrementative su beni di terzi

data	CIVILE 1/1	FISCALE 1/5	DIFFERENZA	IRES ANTICIPATA	IRAP ANTICIPATA
31.12.2006	111.100	22.220	88.880	25.664	4.433
31.12.2007		22.220	(22.220)	(7.333)	(1.167)
31.12.2008		22.220	(22.220)	(6.111)	(1.089)
31.12.2009		22.220	(22.220)	(6.111)	(1.089)
31.12.2010		22.220	(22.220)	(6.111)	(1.089)
Totale	111.100	111.100	0	0	0

TABELLA 8 - Differenze temporanee relative alla deducibilità differita delle spese di start-up

data	CIVILE 1/1	FISCALE 1/5	DIFFERENZA	IRES ANTICIPATA	IRAP ANTICIPATA
31.12.2006	12.000	2.400	9.600	2.772	479
31.12.2007		2.400	(2.400)	(792)	(126)
31.12.2008		2.400	(2.400)	(660)	(118)
31.12.2009		2.400	(2.400)	(660)	(118)
31.12.2010		2.400	(2.400)	(660)	(118)
Totale	12.000	12.000	0	0	0

TABELLA 9 - Differenze temporanee relative alla deducibilità differita delle spese di pubblicità

data	CIVILE 1/1	FISCALE 1/5	DIFFERENZA	IRES ANTICIPATA	IRAP ANTICIPATA
31.12.2006	80.256	16.051	64.204	18.539	3.202
31.12.2007		16.051	(16.051)	(5.297)	(843)
31.12.2008		16.051	(16.051)	(4.414)	(787)
31.12.2009		16.051	(16.051)	(4.414)	(787)
31.12.2010		16.051	(16.051)	(4.414)	(787)
Totale	80.256	80.256	0	0	0

- Trattamento di fine rapporto dei lavoratori dipendenti

È stato effettuato il calcolo del fondo T.F.R. secondo le modalità riportate nel capitolo B. Per effetto di tale calcolo sui 7 dipendenti presenti al 31.12.2006 si registrano le seguenti variazioni:

Tabella di confronto

TFR MATURATO AL 31/12/2006	MATURATO ALLA PENSIONE	VA AL 31/12/2006	F.DO AL 31/12/2006	DIFFERENZA
10.348	1.372.150	340.707	9.335	(1.013)

- Riepilogo

Per effetto delle variazioni apportate, complessivamente il patrimonio netto alla data del 31.12.2006 subirà un ulteriore decremento rispetto a quello subito alla data di passaggio agli IAS di Euro 133.122 ed è così riconciliato:

TABELLA 10 - Riconciliazione del Patrimonio Netto alla data del 31.12.2006

PATRIMONIO NETTO SECONDO I PRINCIPI NAZIONALI	9.861.857
SALDO RETTIFICHE AL 01.01.2006 (Cfr. Tabella 4)	(117.349)
Variazioni in diminuzione	
Rettifica attività finanziarie	(37)
Eliminazione attività immateriali	(146.673)
Eliminazione crediti per operazioni p/t	(80.834)
Variazioni in Aumento	
Iscrizione attività per imposte differite	94.719
Rettifica TFR	1.013
Iscrizione ratei attivi per operazioni p/t	51.257
PATRIMONIO NETTO SECONDO GLI IAS\IFRS	9.663.952

TABELLA 11 - Riconciliazione del Risultato economico dell'esercizio 2006

Voci	Valori al 31/12/2006	Variazioni per errata contabilizzazione	Variazioni per il passaggio agli IAS/IFRS	IAS\IFRS 31/12/2006
10 Interessi attivi e proventi assimilati	227.782	(45.528)		182.258
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(37.888)	14.806		(23.082)
MARGINE DI INTERESSE	189.894	(30.722)		159.175
30 Commissioni attive	312.060			312.060
40 Commissioni passive	(7.031)			(7.031)
COMMISSIONI NETTE	305.029			305.029
50 Dividendi e proventi assimilati				
60 Risultato netto dell'attività di negoziazione				
70 Risultato netto dell'attività di copertura				
80 Risultato netto delle attività finanziarie al <i>fair value</i>				
90 Risultato netto delle passività finanziarie al <i>fair value</i>				
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di: a) crediti b) attività finanziarie disponibili per la vendita c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza d) passività finanziarie				
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	494.923	(30.722)		464.204
110 Rettifiche di valore nette per deterioramento di: a) crediti b) attività finanziarie disponibili per la vendita c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza d) altre attività finanziarie				
120 Spese amministrative a) per il personale b) altre spese amministrative	(237.540) (449.628)		1.013 (191.356)	(236.527) (640.984)
130 Rettifiche di valore nette su attività materiali	(10.140)			(10.140)
140 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(63.936)		63.936	

Voci	Valori al 31/12/2006	Variazioni per errata contabilizzazione	Variazioni per il passaggio agli IAS/IFRS	IAS\IFRS 31/12/2006
150 Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali				
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri				
170 Altri oneri di gestione	(18.306)	1.107	(19.254)	(36.453)
180 Altri proventi di gestione	106.119			106.119
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	(178.508)	(29.615)	(145.661)	(353.785)
190 Utili (Perdite) delle partecipazioni				
200 Utili (Perdite) da cessioni di investimenti				
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	(178.508)	(29.615)	(145.661)	(353.785)
210 Imposte su reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(576)		94.719	94.143
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	(179.084)	(29.615)	(50.942)	(259.642)
220 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte				
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(179.084)	(29.615)	(50.942)	(259.642)

Le differenze iscritte sono il risultato delle stesse variazioni indicate nella redazione della situazione patrimoniale.