

Situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2007

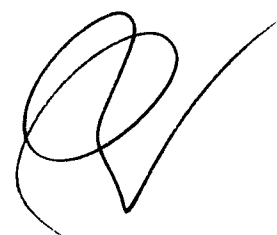
Società per Azioni
Sede Sociale in Milano, Via U. Hoepli, 10

Capitale sociale € 12.466.299 int. vers.
Codice fiscale, Partita Iva e Registro Imprese di Milano
04099750962

Società a socio unico
Direzione e coordinamento: Intesa Sanpaolo S.p.A.

La presente situazione al 30 settembre 2007 è costituita da:

- ◆ Situazione patrimoniale pag 3
- ◆ Conto economico pag 4
- ◆ Nota Integrativa pag 5

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 SETTEMBRE 2007

ATTIVITA'	
ATTIVITÀ NON CORRENTI	55.826.555
A1. Immobili, impianti e macchinari	9.752.671
A2. Avviamento	0
A3. Altre attività immateriali	45.972.885
A4. Attività fiscali differite	100.999
ATTIVITÀ CORRENTI	34.197.781
A5. Crediti	30.650.339
A6. Attività finanziarie correnti	0
A7. Altre attività	1.523.260
A8. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.024.182
TOTALE ATTIVITA'	90.024.337

PASSIVITA'	
PATRIMONIO NETTO	18.547.522
P1. Capitale sociale	12.466.299
P2. Altre Riserve	2.426.087
P3. Riserva sovrapprezzi di emissione	732.231
P4. Riserva da valutazione	-567.578
P5. Utile del periodo	3.490.483
PASSIVITÀ NON CORRENTI	12.470.186
P6. Fondo trattamento di fine rapporto	12.438.401
P7. Passività fiscali differite	31.786
PASSIVITÀ CORRENTI	59.006.628
P8. Fondo rischi	6.067.407
P9. Debiti	52.934.670
P10. Altre passività	4.551
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO	90.024.337

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

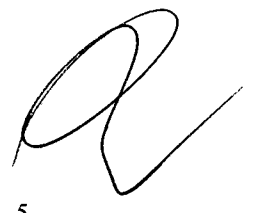
SITUAZIONE ECONOMICA AL 30 SETTEMBRE 2007

VALORE DELLA PRODUZIONE	127.920.901
C1. Ricavi della vendita e delle prestazioni	126.557.388
C2. Altri ricavi e proventi	1.363.514
COSTI DELLA PRODUZIONE	117.375.574
C3. Per servizi	50.008.481
C4. Per godimento di beni di terzi	8.663.862
C5. Per il personale	41.194.007
Salari e stipendi e oneri assimilati	22.301.197
Oneri sociali	6.604.718
Trattamento di fine rapporto	424.288
Compenso amministratori	41.601
Personale distaccato	2.172.868
Altri costi	9.649.335
C6. Ammortamenti e svalutazioni	14.794.917
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	11.526.257
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.781.324
Svalutazione avviamento	487.337
Svalutazione crediti	0
C7. Oneri diversi di gestione	2.714.307
Risultato Gestione Ordinaria	10.545.328
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	218.703
C8. Interessi attivi e altri proventi finanziari	238.237
C9. Interessi passivi e altri oneri finanziari	-19.534
Risultato prima delle imposte	10.764.031
IMPOSTE SUL REDDITO DEL PERIODO	-7.273.548
UTILE DEL PERIODO	3.490.483

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato




NOTA INTEGRATIVA

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'R' followed by a long, sweeping horizontal stroke.

PARTE A - PRINCIPI DI REDAZIONE

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali	pag. 9
Principi generali di redazione	pag. 9
Principi di valutazione	pag. 9



6

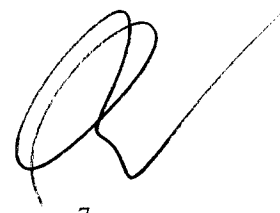
PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attivo

<i>Immobili, impianti e macchinari</i>	<i>pag. 15</i>
<i>Avviamento</i>	<i>pag. 15</i>
<i>Altre attività immateriali</i>	<i>pag. 16</i>
<i>Crediti</i>	<i>pag. 16</i>
<i>Altre attività</i>	<i>pag. 17</i>
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	<i>pag. 17</i>

Passivo

<i>Capitale sociale</i>	<i>pag. 18</i>
<i>Altre riserve</i>	<i>pag. 18</i>
<i>Riserva sovrapprezzi di emissione</i>	<i>pag. 18</i>
<i>Riserva da valutazione</i>	<i>pag. 18</i>
<i>Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</i>	<i>pag. 18</i>
<i>Fondo rischi</i>	<i>pag. 18</i>
<i>Debiti</i>	<i>pag. 19</i>
<i>Altre passività</i>	<i>pag. 19</i>

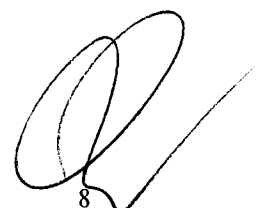


PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

<i>Ricavi della vendita e delle prestazioni</i>	<i>pag. 20</i>
<i>Altri ricavi e proventi</i>	<i>pag. 20</i>
<i>Costi per servizi</i>	<i>pag. 21</i>
<i>Godimento beni di terzi</i>	<i>pag. 21</i>
<i>Costi per il personale</i>	<i>pag. 22</i>
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>pag. 23</i>
<i>Interessi attivi e altri proventi finanziari</i>	<i>pag. 24</i>
<i>Interessi passivi e altri oneri finanziari</i>	<i>pag. 24</i>
<i>Imposte sul reddito del periodo</i>	<i>pag. 24</i>

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

<i>Impegni e garanzie</i>	<i>pag. 25</i>
<i>Rischi operativi</i>	<i>pag. 25</i>
<i>Rischio di credito</i>	<i>pag. 25</i>
<i>Operazioni con parti correlate</i>	<i>pag. 26</i>

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'R' followed by a long, sweeping horizontal stroke.

Parte A - Principi di redazione

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La società ha redatto una situazione contabile applicando tutti i principi contabili internazionali *International Accounting Standard (IAS)* e *International Financial Reporting Standard (IFRS)* come omologati dalla Commissione Europea.

Principi generali di redazione

La situazione è stata redatta con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria ed il risultato economico del periodo ed è redatta utilizzando l'Euro quale moneta di conto.

Gli importi dei Prospetti contabili sono espressi in unità di Euro, mentre i dati riportati nella Nota integrativa sono espressi - qualora non diversamente specificato - in migliaia di Euro.

La situazione è redatta applicando i principi generali previsti dallo IAS 1.

Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

La situazione trova corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nel periodo.

La situazione è predisposta nel presupposto della continuità operativa per il prossimo futuro.

Nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili è stata data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma.

La valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata facendo ricorso laddove necessario a stime basate su elementi attendibili e a tutte le informazioni disponibili alla data di redazione.

Contenuto dei prospetti contabili

Stato patrimoniale e Conto economico

Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi. Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono riportati fra parentesi.

Contenuto della Nota integrativa

La Nota integrativa comprende le informazioni nonché le ulteriori informazioni previste dai principi contabili internazionali.

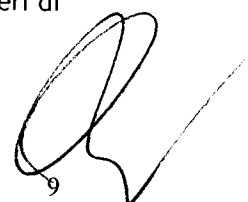
Rispetto agli schemi definiti non sono riportati i titoli delle sezioni relative a voci di stato patrimoniale e di conto economico che non presentano importi.

Nelle tabelle relative alle voci del conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono iscritti fra parentesi.

Principi di valutazione

Si illustrano di seguito per i principali aggregati patrimoniali ed economici, i criteri di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione adottati.

Attività materiali



Le attività materiali sono iscritte fra le attività quando è probabile che generino benefici economici futuri ed il costo può essere attendibilmente determinato. Comprendono gli impianti, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo. Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella fornitura di servizi o per scopi amministrativi e che si ritiene di usare per più di un periodo.

Sono iscritte inizialmente al costo di acquisto, che rappresenta il *fair value* alla data di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate, a partire dal momento in cui sono disponibili per l'uso, lungo la loro vita utile adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. Un'attività 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.

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.

Le aliquote utilizzate per il calcolo degli ammortamenti sono le seguenti: mobili 12%, arredi 15%, macchine elettroniche ufficio 20% e 40%, impianti 15%, 20%, 25%, 30% e 40%. Tali aliquote sono ritenute rappresentative della vita utile dei beni.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale. Esse comprendono il software sviluppato internamente e quello acquistato da terzi.

Sono iscritte inizialmente al costo di acquisto, che rappresenta il *fair value* alla data di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Le attività immateriali sono sistematicamente ammortizzate, a partire dal momento in cui sono disponibili per l'uso, lungo la loro vita utile adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. Un'attività immateriale 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.

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.

Gli ammortamenti sono stati calcolati utilizzando le aliquote del 20% e del 33,33% ritenute rappresentative della vita utile dei beni.

Avviamento

L'avviamento rappresenta l'eccedenza del costo di acquisto rispetto al *fair value* alla data di acquisizione.

In conformità a quanto previsto dai Principi contabili Internazionali, alla data di acquisizione si attribuisce l'avviamento ad una unità generatrice di flussi finanziari (o ad un gruppo di unità generatrici di valore). Questa unità (o gruppo di unità)

costituisce il livello minimo di aggregazione per monitorare, nel controllo di gestione interno, l'avviamento e la sua perdita di valore.

In ogni caso i gruppi di unità (o l'unità) generatrici di flussi finanziari non possono essere superiori al settore (primario o secondario) per il quale, secondo lo IAS 14, è richiesta una informativa di settore.

Come previsto dallo IAS 36, l'eventuale perdita di valore dell'avviamento è determinata mediante confronto fra valore recuperabile e valore contabile dell'unità (o gruppo di unità) generatrice di flussi finanziari cui l'avviamento è stato allocato (Impairment test).

Un valore recuperabile inferiore al valore contabile della unità (o gruppo di unità) generatrice di flussi finanziari determina una perdita durevole di valore che viene portata in diminuzione dell'avviamento attribuito alla unità (o gruppo di unità) generatrici di flussi finanziari.

Qualora nelle valutazioni successive vengono meno le ragioni della svalutazione, il valore contabile dell'avviamento viene ripristinato. Gli effetti vengono imputati a conto economico.

La verifica dell'eventuale perdita di valore dell'avviamento iscritto deve essere effettuata obbligatoriamente almeno una volta all'anno.

Eurizon Solutions ha effettuato il test di impairment nell'ambito della redazione della situazione contabile al 30 settembre 2007 tenendo conto dell'evoluzione che hanno subito i flussi finanziari della cash generating unit associata ai contratti di *service*, oggetto della valutazione dell'avviamento.

Tale valutazione era stata originariamente effettuata in sede di conferimento nell'ottobre 2003 del ramo d'azienda da parte di EurizonVita SpA (allora Sanpaolo Vita SpA) ed ammortizzata pro rata temporis.

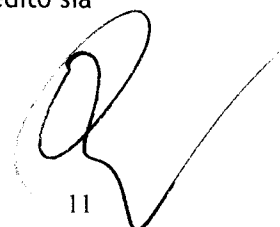
Crediti

I crediti comprendono le attività finanziarie non derivate, con pagamenti fissi o determinabili, inclusi i crediti commerciali.

Alla data di prima iscrizione i crediti sono rilevati al loro fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo pagato per la loro acquisizione, a cui sono aggiunti gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, se materiali e determinabili.

I crediti sono successivamente valutati al costo ammortizzato avuto presente che i flussi finanziari relativi ai crediti a breve termine non sono attualizzati se l'effetto dell'attualizzazione è irrilevante.

I crediti vengono cancellati dalle attività in bilancio allorché avviene il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.



Il valore di bilancio dei crediti viene assoggettato alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore che potrebbero conseguentemente determinare una riduzione del loro presumibile valore di realizzo.

Attività finanziarie correnti

La voce riguarda strumenti finanziari considerati disponibili per la vendita in quanto rappresentano l'investimento di parte della disponibilità temporanea di liquidità.

Alla data di prima iscrizione, le attività finanziarie disponibili per la vendita sono iscritte nello stato patrimoniale al loro *fair value*, che usualmente corrisponde al corrispettivo pagato per la loro acquisizione, a cui sono aggiunti gli eventuali costi di transazione, se materiali e determinabili, direttamente attribuibili agli stessi.

Successivamente, esse sono valutate al *fair value* in contropartita ad una specifica riserva del patrimonio netto.

Le variazioni di valore dei titoli di debito vengono rilevate in una apposita riserva di patrimonio netto e contabilizzati a conto economico al momento della vendita del titolo stesso.

Imposte correnti e differite

Le imposte sul reddito, determinate in conformità alla vigente normativa nazionale, sono contabilizzate in base al criterio della competenza economica coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate.

Esse rappresentano il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio.

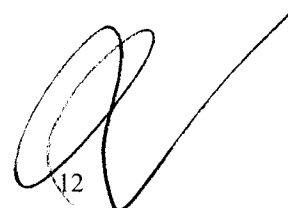
Eurizon Solutions aderisce all'istituto del consolidato fiscale nazionale della Capogruppo Intesa Sanpaolo IML, ai sensi del D.Lgs. n. 344 del 12/12/2003. L'istituto prevede l'aggregazione degli imponibili di tutte le società partecipanti ed un unico versamento Ires da parte della Capogruppo.

Le attività e passività fiscali correnti accolgono il saldo tra le passività calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio e le attività rappresentate dagli acconti, dalle ritenute subite e dagli altri crediti d'imposta.

Le attività e passività fiscali differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore contabile attribuito ad un'attività o ad una passività ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Qualora la componente da cui origina la differenza abbia interessato il conto economico la contropartita della fiscalità differita è la voce imposte sul reddito, mentre se la componente ha interessato direttamente il patrimonio netto anche la contropartita dell'effetto fiscale differito interessa direttamente il patrimonio netto.

Le attività per imposte correnti e anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società interessata o della Capogruppo, per effetto dell'esercizio dell'opzione relativa al "consolidato fiscale", di generare con continuità redditi imponibili positivi.



12

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide sono costituite dalla liquidità esistente nelle casse sociali e dalle giacenze esistenti sui conti correnti bancari accesi c/o banche del Gruppo. Includono, inoltre, i conti correnti per affrancatura corrispondenza in essere presso l'ente Poste Italiane.

Dette disponibilità sono iscritte per il loro effettivo importo.

Patrimonio netto

Capitale sociale

Il capitale sociale è composto da azioni ordinarie valutate al loro valore nominale.

Riserve da valutazione

Le riserve di valutazione includono, tra l'altro, gli effetti della valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita rilevati direttamente a patrimonio netto e la riserva di prima applicazione ai principi contabili internazionali.

Riserve sovrapprezzi di emissione

Deriva dal conferimento dal ramo d'azienda da Banca Fideuram avvenuto con efficacia 1 maggio 2006.

Trattamento di fine rapporto e altri benefici ai dipendenti

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

La determinazione del valore attuale degli impegni è effettuata da un perito esterno con il metodo della proiezione unitaria del credito (Projected Unit Credit Method) che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato.

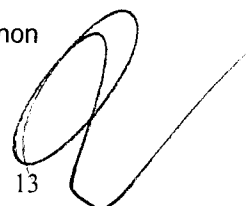
Il costo maturato nell'anno è iscritto a conto economico nell'ambito delle spese per il personale. In tale voce di conto economico confluiscono anche gli utili e le perdite attuariali rilevate nell'esercizio.

Fondo rischi e oneri

In base a quanto previsto dallo IAS 37 nei fondi rischi ed oneri sono rappresentate passività probabili di ammontare e/o scadenza incerta derivanti da eventi passati il cui esborso avverrà nel futuro.

L'accantonamento è effettuato solo quando esiste un'obbligazione attuale e la stima dell'esborso è attendibile.

Non vengono iscritte in bilancio attività e passività potenziali, cioè possibili o non attendibilmente stimabili. Viene tuttavia fornita informativa in nota integrativa.

13 

Debiti

I debiti includono le passività finanziarie derivanti dai rapporti commerciali.

Alla data di prima iscrizione i debiti sono rilevati al loro fair value, corrispondente di norma al corrispettivo incassato, rettificato di eventuali costi di transizione direttamente attribuibili all'emissione.

I debiti sono successivamente valutati al costo ammortizzato avuto presente che i flussi finanziari relativi ai debiti a breve termine non sono attualizzati se l'effetto dell'attualizzazione è irrilevante.

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

La passività relativa ai premi di anzianità dei dipendenti è iscritta in bilancio, ai sensi dello IAS 19, in base al valore attuariale della medesima, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite.

Le grandezze attuariali determinate per il premio di anzianità sono:

- Defined Benefit Obligation (DBO): valore attuale medio delle obbligazioni a benefici definiti maturate dai lavoratori in servizio alla data delle valutazioni per l'attività prestata nel periodo corrente e in quelli precedenti;
- Current Service Cost (CSC): valore attuale medio delle obbligazioni maturate dai lavoratori presenti per l'attività prestata nel periodo.

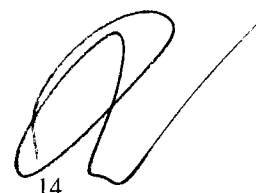
Rilevazione dei costi e dei ricavi

Come previsto dallo IAS 18 i ricavi per la prestazione di servizi sono rilevati in bilancio al *fair value* del corrispettivo ricevuto e sono contabilizzati nel periodo in cui i servizi sono stati prestati.

I ricavi per la vendita di beni sono rilevati al *fair value* del corrispettivo ricevuto nel caso in cui siano stati trasferiti all'acquirente i rischi e benefici connessi alla proprietà.

I costi sono rilevati in conto economico secondo competenza economica. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente a conto economico.

Gli interessi e i proventi ed oneri assimilati sono rilevati per competenza applicando il metodo del tasso d'interesse effettivo, come previsto dallo IAS 39.



Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

Attività non correnti

A1. Immobili, impianti e macchinari

Composizione della voce "immobili, impianti e macchinari"

	30.9.2007	
	Attività valutate al costo	Attività valute al fair value o rivalutate
Di proprietà		
Impianti	2.657.242	
Macchine ufficio	4.812.102	
Mobili e arredi	2.283.326	
Totale	9.752.671	

Si dettagliano le immobilizzazioni materiali per costo d'origine e ammortamento totale.

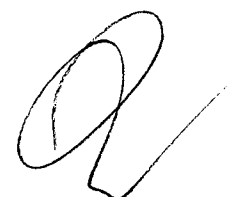
Tipologia	Macchine ufficio	Impianti	Mobili e arredi	Totale
Costo originario	49.511.550	14.846.644	3.033.971	67.392.165
Ammortamenti totali	-44.699.448	-12.189.401	-750.645	-57.639.494
Totale	4.812.102	2.657.242	2.283.326	9.752.671

A2. Avviamento

La voce avviamento risulta pari a 0 euro in quanto completamente ceduto nell'operazione di scissione parziale di ramo alla consociata Isyde previo calcolo di impairment test che ha determinato una svalutazione come indicato nelle note esplicative della sezione del conto economico.

Come previsto dallo IAS 36, l'avviamento è stato oggetto di impairment test che ha determinato una conseguente riduzione del precedente valore contabile.

I relativi flussi di cassa si basano sulla consistenza media di cassa dell'unità generatrice di flussi finanziari, sono al netto delle imposte calcolate secondo l'aliquota ordinaria e attualizzati al tasso del 9%, tasso coerente con le valutazioni interne adottate a livello di gruppo.



A.3 Altre attività immateriali

	30.9.2007	
	Durata limitata	Durata illimitata
Altre attività immateriali	45.972.885	
Attività valutate al costo:		
- Attività immateriali generate internamente	1.463.014	-
- Altre attività	44.509.871	-
Attività valutate al far value:		
- Attività immateriali generate internamente	-	-
- Altre attività	-	-

La voce “altre attività” è quasi totalmente inerente al software.

Si dettagliano le immobilizzazioni immateriali per costo d'origine e ammortamento totale.


Tipologia	Software e licenze	Software di produzione interna	Lavori su immobili di terzi	Totale
Costo originario	186.979.307	4.696.438	6.275	191.682.020
Ammortamenti totali	142.469.605	3.233.424	6.105	145.709.135
Totale	44.509.701	1.463.014	170	45.972.885

ATTIVITA' CORRENTI

A5. Crediti

Composizione della voce “crediti”

	30.9.2007
Crediti verso clienti terzi	1.055.818
Crediti verso società Gruppo	23.836.889
Crediti tributari	3.072.848
Altri crediti	2.684.784
Totale	30.650.339



Le voci “crediti verso clienti terzi” e “crediti verso società del Gruppo” sono dedicate alla rappresentazione dei crediti verso i clienti (utilizzatori dei servizi resi dalla società) in essere alla data di chiusura del periodo. In conformità ai principi contabili, la voce accoglie sia i crediti relativi a prestazioni già fatturate sia i crediti per fatture da emettere stanziati in sede di predisposizione della situazione contabile al 30 settembre. I crediti per fatture da emettere rappresentano la contropartita di ricavi relativi a prestazioni di servizi ultimati (anche sulla base di disposizioni contrattuali) ma non ancora fatturate.

I “crediti tributari” accolgono l’ammontare dei crediti vantati dalla Società nei confronti dell’Erario per effetto della determinazione e dello stanziamento in bilancio, in conformità ai principi contabili, delle imposte anticipate.

Gli “altri crediti” includono tra gli altri, anticipi a fornitori, note credito da ricevere nonché premi per copertura assicurative del personale.

A7. Altre attività

La voce, pari a euro 1.523.260 riguarda principalmente risconti attivi per costi di assistenza e manutenzione di competenza futura

A8. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce, pari ad Euro 2.024.182, si dettaglia come segue:

- denaro contanti e valori in cassa per 137 Euro;
- saldo relativo al c/c di corrispondenza acceso c/o Intesa Sanpaolo S.p.A. per un importo pari ad Euro 697.900;
- saldo relativo al c/c di corrispondenza acceso, c/o Banca Fideuram S.p.A. per un importo pari ad Euro 1.266.478;
- conto corrente, conferiti da Banca Fideuram , presso l’Ente Poste Italiane per le affrancature per un importo di Euro 59.667



PATRIMONIO NETTO

P1. Capitale Sociale

Al 30 settembre 2007 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è diviso in n. 12.466.299 azioni ordinarie del valore di Euro 1 per un controvalore complessivo di Euro 12.466.299.

La riserva legale e la riserva straordinaria sono formate da utili non distribuiti relativi agli esercizi precedenti.

P2. Altre Riserve

La voce altre riserve pari a Euro 2.426.087 è costituita principalmente dalla riserva straordinaria pari a 1.297.595 euro.

P3. Riserva sovrapprezzi di emissione

La riserva sovrapprezzi di emissione pari a Euro 732.231 si riferisce al conferimento del ramo d'azienda da Banca Fideuram avvenuto nello scorso esercizio.

P4. Riserva da valutazione

La riserva da valutazione pari a Euro -567.578 rappresenta la riserva first time adoption quale contropartita patrimoniale al netto degli effetti fiscali delle variazioni conseguenti alla prima adozione dei principi contabili internazionali.

In relazione all'informazione richiesta dall'art. 2427 c.c. punto 7bis, si precisa che in relazione alle suddette voci componenti il patrimonio netto, fatti salvi i limiti previsti dall'art. 2426 c.c. punto 5, risulta liberamente distribuibile, previa delibera assembleare, la riserva straordinaria.

PASSIVITA' NON CORRENTI

P6. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

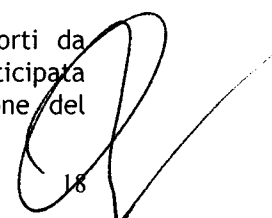
La voce in oggetto, pari a 12.438.401 euro, rappresenta il debito nei confronti del personale dipendente in organico al 30 settembre 2007 in conformità alle legislazioni vigenti.

Il tasso annuo di attualizzazione adottato per le elaborazioni è assunto pari al tasso di mercato a fine periodo relativo a zero coupon bond, con scadenza pari alla durata media residua della passività.

PASSIVITA' CORRENTI

P8. Fondo rischi

La voce, pari a 6.067.407 euro, è relativa all'indennità esodo per importi da riconoscere ai dipendenti che hanno sottoscritto la risoluzione consensuale anticipata del rapporto lavorativo nel quadro delle pianificate iniziative di riduzione del personale.



18

La voce quota discrezionale al personale risulta costituita dallo stanziamento in bilancio di accantonamenti per costi di competenza relativi a "bonus" da erogare al personale dipendente nel corso del 2008, in relazione ai risultati operativi conseguiti nell'esercizio 2007.

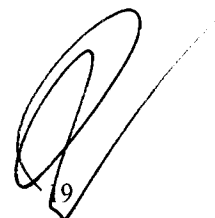
P9. Debiti

Composizione della voce "debiti"

	30.9.2007
Debiti verso fornitori terzi	21.907.657
Competenze del personale e contributi	7.354.870
Debiti verso società Gruppo	18.900.100
Debiti tributari	51.716
Debiti verso enti previdenziali	1.476.435
Passività fiscali	1.824.776
Debiti altri	1.419.115
Totale	52.934.670

P10. Altre passività

La voce, pari a 4.551 euro, riguarda principalmente trattenute per utilizzo auto aziendali.



9

Parte C - Informazioni sul conto economico

VALORE DELLA PRODUZIONE

€ 127.920.901

C1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

€ 126.557.388

Tale voce si riferisce, nella quasi totalità, ai servizi informatici e di elaborazione dati prestati in qualità di società di servizi.

Le prestazioni di servizi sono rese sia nei confronti di società appartenenti al medesimo gruppo sia nei confronti di società "terze".

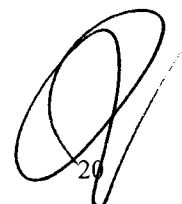
In dettaglio la suddivisione della suddetta voce in funzione della qualifica dei destinatari delle prestazioni evidenzia quanto segue:

Ricavi delle prestazioni	30.9.2007	%
Ricavi conseguiti con parti correlate	122.574.512	97%
Ricavi conseguiti con altre società	3.982.876	3%
Totale	126.557.388	100%

C2. Altri ricavi e proventi

€ 1.363.514

La voce è costituita principalmente da proventi e recuperi diversi pari a 789.954 euro.



20

COSTI DELLA PRODUZIONE

C3. Per servizi

La voce risulta così composta:

	30.9.2007
Spese informatiche hardware e software	17.031.068
Prestazioni di servizi vari	17.439.179
Prestazioni di servizio infragruppo	0
Manutenzioni e riparazioni	5.435.256
Spese telefoniche e trasmissione dati	6.215.908
Spese per spedizioni e spese postali	1.121.839
Spese amministrative	2.765.229
Totale	50.008.481

C4. Per godimento beni di terzi

Dettaglio della voce

	30.9.2007
Canoni utilizzo software	2.417.305
Affitti e spese	5.550.947
Canoni auto dipendenti	139.214
Canoni utilizzo hardware	483.888
Altri canoni	72.509
Totale	8.663.862



C5. Per il personale

Dettaglio della voce

	30.9.2007
Salari e stipendi e oneri assimilabili	22.301.197
Oneri sociali	6.604.718
Personale distaccato	2.172.868
Altri costi	9.649.335
Trattamento di fine rapporto	424.288
Compenso amministratori	41.601
Totale	41.194.007

Numero medio dei dipendenti per categoria

	Organico al 30.9.2007	Media
Personale dipendente		
Dirigenti	14	15
Quadri direttivi / funzionari	352	341
Restante personale	338	332
Totale dipendenti di cui in distacco	704 48	688 32
Personale distaccato		
Dirigenti	3	3
Quadri direttivi / funzionari	32	31
Restante personale	22	18
Totale distaccati	57	52
Totale organico	713	708
Contratti di lavoro anticipi		
Collaboratori a progetto	1	1
Contratti di lavoro interinali	38	41
Totale contratti atipici	39	42
Totale organico effettivo	752	750



C6. Ammortamenti e svalutazioni

Composizione della voce ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

	30.9.2007
Attività immateriali di proprietà	
- generate internamente	1.540.535
- altre	9.985.721
Totale	11.526.256

La voce riguarda esclusivamente l'ammortamento di competenza determinato in base alle aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei beni.

Svalutazione avviamento

	30.9.2007
Avviamento	487.337
Totale	487.337

La voce si riferisce al risultato dell'impairment test come anticipato alla voce "A2. Avviamento".

Composizione della voce ammortamento delle immobilizzazioni materiali

	30.9.2007
Di proprietà	
- ad uso funzionale	2.781.324
Totale	2.781.324

La voce riguarda esclusivamente l'ammortamento di competenza determinato in base alle aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei beni.



Oneri diversi di gestione

Ammontano a Euro 2.714.307 e sono inerenti principalmente a spese postali e telefoniche.

C8. Interessi attivi e altri proventi finanziari

Ammontano a Euro 238.237 e sono inerenti esclusivamente ad interessi su conti correnti bancari

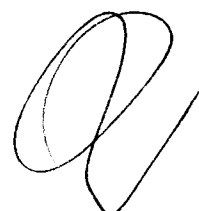
C9. Interessi passivi e altri oneri finanziari

Ammontano a Euro 19.534 e sono inerenti esclusivamente ad interessi su conti correnti bancari

Imposte sul reddito dell'esercizio

Rappresenta l'onere tributario a carico del periodo quale risultante dalla definizione della fiscalità corrente e differita

Imposte sul reddito imponibile	30.9.2007
<i>Imposte correnti</i>	
IRES	2.887.431
IRAP	2.661.422
<i>Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio</i>	
IRES	-11.210
IRAP	-255.122
<i>Variatione netta imposte anticipate</i>	
IRES	1.997.537
IRAP	-6.510
Totale	7.273.548



Parte D -Altre informazioni

Impegni e garanzie

€ 4.410.000

Al 30 settembre 2007 i conti d'ordine ammontano a euro 4.410.000 e riguardano:

1. opzione di riacquisto del software Universo ad un prezzo di euro 3.560.000 esercitabile dalla consociate EurizonVita al variare dell'assetto partecipativo comportante la perdita del controllo della società stessa e l'importo di euro 100.000 versato da EurizonVita a titolo di corrispettivo per il riconoscimento di tale opzione;
2. fideiussione di euro 750.000 rilasciata da Banca Fideuram a favore delle proprietà dello stabile di Viale Stelvio, a garanzia del pagamento di una rata trimestre di affitto.

Rischi operativi

Informazioni di natura qualitativa

Il rischio operativo è stato identificato come il rischio di subire perdite derivanti dalla disfunzione a livello di procedure o sistemi interni, risorse umane oppure da eventi esterni.

La società ha recepito il Regolamento Operational Risk Management di Gruppo che fissa i principi guida del processo di gestione e di controllo dei rischi operativi.

A tal riguardo la Società ha effettuato la mappatura di tutti i processi aziendali informatici ed amministrativi, ha identificato in dettaglio i principali rischi operativi cui è esposta in relazione alle attività svolte, ha definito il modello dei controlli ed ha identificato le aree che necessitano un rafforzamento, definendo le relative azioni migliorative volte alla mitigazione dei singoli rischi operativi identificati.

Informazioni di natura quantitativa

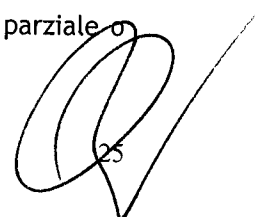
Sui rischi operativi monitorati viene applicata la metodologia sviluppata dalla Capogruppo al fine di calcolare le perdite potenziali derivanti da tali eventi.

Le stime ad oggi effettuate e l'andamento storico delle perdite operative registrate negli ultimi anni hanno confermato che il patrimonio esistente risulta congruo rispetto ai potenziali rischi operativi esistenti.

Rischio di credito

Informazioni di natura qualitativa

Il rischio di credito si identifica con il rischio per l'eventuale incapacità parziale o totale della controparte ad assolvere l'impegno assunto.



25

Informazioni di natura quantitativa

L'attività caratteristica di Eurizon Solutions è rappresentata dalla prestazione di servizi informatici principalmente a favore della clientela del gruppo. Di conseguenza la composizione del portafoglio crediti è essenzialmente costituita da crediti verso società del gruppo con esigibilità a breve termine. Eurizon Solutions mostra, pertanto, un'esposizione contenuta al rischio di credito.

Operazioni con parti correlate

Tra i principali rapporti intrattenuti con società del Gruppo si evidenzia quanto segue:

- Intesa Sanpaolo: rapporti di conto corrente, passività relative all'istituto del consolidato fiscale nazionale rappresentato dall'onere tributario IRES, oneri per addebito costi relativi al personale distaccato, servizi di outsourcing informatico e affitto locali;
- EurizonVita: proventi inerenti la concessione in licenza d'uso del pacchetto *Universo* e servizi afferenti la gestione della piattaforma informatica di base, connettività e comunicazioni. Gli altri oneri sono inerenti i servizi di outsourcing, ai costi relativi al personale distaccato e affitto locali;
- Banca Fideuram: rapporti di conto corrente, attività e proventi per prestazioni di servizi rese, passività e oneri relativi a servizi di outsourcing, affitto locali e personale distaccato;
- Eurizon Financial Group: proventi per prestazioni di servizi rese e oneri relativi a servizi di outsourcing e personale distaccato;
- Fideuram Investimenti attività e proventi per prestazioni di servizi rese e personale distaccato;
- Eurizon Capital: attività e proventi per prestazioni di servizi rese, personale distaccato e affitto locali;
- EurizonTutela, Fideuram Fiduciaria, Fideuram Gestions, Fideuram Asset Managemet Ireland, Eurizon Alternative, EurizonLife: attività e proventi per prestazioni di servizi rese.

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

