



**RELAZIONE E BILANCIO
2010**



**RELAZIONE E BILANCIO
2010**

INDICE

Cariche Sociali	pag. 5
Convocazione di Assemblea	pag. 7
Relazione sulla Gestione	pag. 9
Bilancio al 31 Dicembre 2010	
- Stato Patrimoniale	pag. 21
- Conto Economico	pag. 23
Nota Integrativa	
- Parte A - Criteri di valutazione	pag. 25
- Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 27
- Parte C - Informazioni sul Conto Economico	pag. 39
- Parte D - Altre Informazioni	pag. 42
Relazione del Collegio Sindacale	pag. 53
Relazione di Certificazione	pag. 57
Delibere dell'Assemblea del 4 maggio 2011	pag. 61
Elenco Soci	pag. 65

CARICHE SOCIALI

AL 31 DICEMBRE 2010

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Prof. Tancredi Bianchi Professore Emerito di Economia delle Aziende di Credito dell'Università L. Bocconi - Milano	<i>Presidente</i>
Cav. Piero Melazzini Presidente di Banca Popolare di Sondrio - Sondrio	<i>Vice Presidente</i>
Dott. Fabrizio Viola Amministratore Delegato di Banca Popolare dell'Emilia Romagna - Modena	<i>Vice Presidente</i>
Dott. Attilio Guardone Amministratore Delegato di Unione Fiduciaria S.p.A. - Milano	<i>Amministratore Delegato</i>
Dott. Marco Balzarini Consigliere di UBI Banca International S.A. - Luxembourg	<i>Consigliere</i>
Dott. Fiorenzo Dalu Direttore Generale di Banca Popolare di Milano - Milano	<i>Consigliere</i>
Rag. Angelo Gardella Vice Direttore di Banca di Piacenza S.p.A. - Piacenza	<i>Consigliere</i>
Dott. Giuseppe Malerbi Presidente di Popolare Vita S.p.A. - Verona	<i>Consigliere</i>
Dott. Luca Merano Servizio Partecipazioni di Banco Popolare - Verona	<i>Consigliere</i>
Dott. Luca Paccagnini Direttore Area Organizzativa IT di Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio - Arezzo	<i>Consigliere</i>

CARICHE SOCIALI

AL 31 DICEMBRE 2010

Dott. Giovanni Ruffini

Vice Direttore Generale Vicario di
Banca Popolare di Sondrio - Sondrio

Consigliere

Avv. Andrea Tassi

Responsabile Segreteria Generale Controllo Gruppo di
Banca Popolare dell'Emilia Romagna - Modena

Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Dott. Giorgio Moro Visconti

Revisore Contabile

Presidente

Dott. Sergio Brancato

Revisore Contabile

Sindaco Effettivo

Dott. Angelo Faccioli

Revisore Contabile

Sindaco Effettivo

Dott. Luigi De Puppi

Revisore Contabile

Sindaco Supplente

Dott. Antonio Aristide Mastrangelo

Revisore Contabile

Sindaco Supplente

Alessandra Pagani

Segretario del Consiglio di Amministrazione

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

I Signori Azionisti sono convocati in
Assemblea Ordinaria in prima
convocazione il giorno sabato 30 aprile
2011 alle ore 16.00, presso la Sede
Legale della Società in Milano, Via Amedei
n. 4 ed, occorrendo, in seconda
convocazione il giorno mercoledì 4 maggio
2011 alle ore 11,30 presso la Sede Legale
della Società in Milano, Via Amedei n. 4,
per deliberare sul seguente:

Ordine del giorno

- 1) Progetto di bilancio dell'esercizio
chiuso al 31 dicembre 2010, relazione
del Consiglio di Amministrazione,
relazione del Collegio Sindacale.
Deliberazioni relative.

Le modalità di intervento in Assemblea
sono regolate dall'articolo 2370 del
Codice Civile e dall'articolo 12 dello
Statuto Sociale.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Tancredi Bianchi

Milano, 30 marzo 2011

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

l'anno appena trascorso è stato caratterizzato da una situazione economica internazionale particolarmente caotica, frutto della crisi che ha esteso i suoi effetti a tutto il 2010.

Il settore finanziario non è stato esente da difficoltà che si sono manifestate, peraltro, in maniera assolutamente rilevante, nel mercato del risparmio gestito.

Tale ultimo aspetto ha comportato l'accrescersi della competizione nell'ambito del mercato dei servizi informatici resi a favore delle SGR, le quali hanno trascorso un anno connotato, in linea di massima, da un rimarchevole depauperamento del loro conto economico.

Il Legislatore ha reagito alla persistente situazione di crisi andando a regolamentare, in maniera sempre più dettagliata, alcuni aspetti delle dinamiche proprie del mercato finanziario.

Oggetto della nuova disciplina è stata anche tutta la normativa concernente le società fiduciarie la cui effettiva entrata in vigore sconta, ad oggi, l'attesa dell'emanazione del regolamento da parte di Banca d'Italia.

L'emanazione del regolamento è stata programmata dall'Organo di Vigilanza per il 30 giugno 2011 e comporterà l'accesso della Vostra Fiduciaria nell'ambito di una sezione dedicata, istituita ai sensi dell'art. 106 del T.U.

L'effettiva istituzione dell'Albo avverrà, ragionevolmente, nel corso del 2012 e consentirà alle società iscritte di poter essere annoverate tra gli intermediari finanziari di cd. "primo livello" cioè abilitati, nei rapporti con altri intermediari, ad accedere alla "adeguata verifica della clientela in forma semplificata" senza, quindi, l'obbligo di evidenziare le generalità del proprio mandante.

Parallelamente all'incrementarsi di oneri organizzativi e di struttura, scaturenti dalla predetta riforma si apriranno, ragionevolmente, spazi ancora più interessanti per i servizi di consulenza e di

outsourcing che la Vostra società già, peraltro, rende nell'ambito del mercato delle società fiduciarie.

Unione Fiduciaria ha già avviato un processo riorganizzativo volto a preparare la struttura alle nuove prescrizioni volute dal Legislatore e che saranno, come sopra evidenziato, oggetto di specificazione da parte della Banca d'Italia.

L'anno trascorso, oltre ad essere stato caratterizzato dalla nota crisi economico - finanziaria, ha, allo stesso tempo, rappresentato per la Vostra Fiduciaria un momento di particolare fervore e crescita, scaturente dall'operatività messa in atto a fronte della normativa caratterizzante lo scudo fiscale.

L'opportunità è stata colta appieno dall'azienda ed ha consentito alla stessa di raddoppiare il numero dei clienti nell'ambito dell'area fiduciaria con un notevole miglioramento della propria posizione sul mercato rispetto ai più agguerriti concorrenti sia da un punto di vista commissionale che per quanto riguarda la massa amministrata.

La Vostra Fiduciaria si pone, all'indomani dello scudo fiscale, quale leader di mercato nell'ambito delle società fiduciarie potendo esporre valori di sicura leadership, non solo economici e finanziari ma, anche e soprattutto, da un punto di vista della percezione della società da parte della clientela e dei nostri concorrenti.

L'attività riorganizzativa, alla quale si faceva poc'anzi riferimento, si è resa e si renderà necessaria, quindi, non solo per preparare l'azienda alla nuova stagione dei controlli da parte di Banca d'Italia ma, anche, per sistematizzare e rendere più efficiente il processo operativo nell'ambito dell'Area Fiduciaria e di back – office.

Sostanzialmente l'andamento economico della società si è evidenziato come anticiclico rispetto all'andamento dell'economia, registrando un ammontare di ricavi mai conseguito dalla Fiduciaria.

Il particolare favore, che trova riscontro nel conto economico, ha consentito all'azienda di affrontare serenamente alcuni oneri

straordinari dovuti, da un lato, alla mole ingentissima di lavoro di cui al più volte citato scudo fiscale che ha imposto adeguamenti logistici e implementazioni di personale, dall'altro, alla svalutazione della partecipazione nella Unione Gestioni SIM Spa che è stata, come è noto, posta in liquidazione nel mese di febbraio 2010.

La Vostra Fiduciaria ha, inoltre, nel corso dell'anno continuato a sviluppare i servizi nel settore dell'Art Advising e nel settore immobiliare, attività che, pur non generando ricavi particolarmente significativi, rappresentano un importante punto di riferimento per la clientela fiduciaria di alta gamma.

Nuovo impulso sembra avere, in una fase di particolare mitezza del mercato, l'attività consulenziale in materia di assistenza alla clientela nell'ambito di operazioni societarie di tipo straordinario; la Vostra Fiduciaria si presenta nella veste di soggetto particolarmente affidabile sia per l'attività che pone direttamente in essere con le proprie risorse sia quale advisor, in grado di selezionare, coordinare e dirigere le diverse professionalità generalmente coinvolte nell'esecuzione di operazioni straordinarie.

A tal fine Unione Fiduciaria si candida quale polo consulenziale, nell'ambito dell'attività di Mergers and Acquisitions, a disposizione della clientela e delle Banche Socie.

Proprio l'atteggiamento positivo di Unione Fiduciaria, sempre pronta a seguire gli orientamenti del mercato, le modifiche legislative e le conseguenti offerte di nuovi servizi di consulenza sembra consentire di guardare al futuro, e nello specifico all'anno in corso, con spirito costruttivo e connotato da ottimismo.

Signori Azionisti,

nel corso dell'anno conclusosi la Vostra Società ha osservato in maniera puntuale e sistematica, in ossequio alla normativa che impone controlli più severi, l'aspetto della privacy e il modello di organizzazione,

gestione e controllo come da D.lgs. 231/2001.

La Vostra Società ha continuato la sua crescita, ottenendo risultati positivi anche nel corso dell'esercizio 2010.

L'operatività della Società è cresciuta rispetto all'anno precedente: i ricavi globali sono passati da € 24.543.770 ad € 27.132.812

L'esercizio 2010 chiude con un utile netto pari ad € 1.091.524

Anche dal punto di vista della redditività i risultati permangono positivi mantenendo il rendimento del capitale netto (ROE) pari al 4 per cento.

La situazione patrimoniale evidenzia una significativa riduzione rispetto a quella dell'esercizio precedente: il totale dell'attivo passa infatti da € 56.146.891 ad

€ 46.545.202 e ciò in ragione dell'eccezionalità delle disponibilità liquide presenti alla chiusura dell'esercizio 2009 e rivenienti dai versamenti dei clienti fiduciari per il pagamento delle imposte relative allo scudo fiscale.

La Vostra Società non ha debiti né a breve né a medio, lungo termine, con Istituti di Credito o altri Enti finanziatori, bensì significative disponibilità liquide, confermando la propria capacità di sviluppo mediante l'autofinanziamento.

Il Rendiconto Finanziario inserito in Nota Integrativa evidenzia un aumento del Capitale Circolante Netto pari ad € 381.210.

Come nel passato, il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 è stato oggetto di revisione e controllo contabile da parte della società PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Per maggiori dettagli sulle singole voci che compongono il bilancio di esercizio, si rinvia a quanto evidenziato nella Nota Integrativa che ne costituisce parte integrante ed al cui interno sono illustrati in particolare i ricavi per area e servizi nonché lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico riclassificati.

Vi illustriamo ora in dettaglio quanto svolto dalla Società nell'esercizio in esame, relativamente ai singoli settori di attività.

Area Amministrazioni Fiduciarie

L'esercizio 2010 può considerarsi un altro anno positivo per l'Area Amministrazioni Fiduciarie nonostante la congiuntura economica nazionale abbia segnato il passo.

La Vostra società ha ormai un riconoscimento che supera i confini nazionali. Il Marchio ha valore anche all'estero e i risultati ottenuti sono il frutto sia del contributo dato dalle Banche Socie, sia dalla promozione del servizio da parte degli intermediari bancari e assicurativi, soprattutto stranieri, che da quello del mondo dei professionisti.

La proroga dei termini dello "scudo fiscale" ha contribuito ad un ulteriore incremento dei contratti accrescendo di conseguenza la massa fiduciaria avente ad oggetto l'amministrazione di titoli di largo mercato, come si rileva dalla suddivisione dei beni di Terzi nei conti d'ordine.

La composizione della massa fiduciaria evidenzia inoltre quanto sia stata lungimirante la società nel potenziare la struttura amministrativa di sostegno all'applicazione della fiscalità sugli strumenti finanziari oggetto di mandato e di come sia necessario un costante presidio sia umano che informatico per non perdere la posizione riconosciuta dal mercato alla Vostra Società.

Sia la sede di Milano che quella di Roma hanno assistito al decremento fisiologico dei portafogli dei clienti riconducibili alle operazioni di rimpatrio, che solo parzialmente sono stati oggetto di sostegno alle aziende di proprietà dei Clienti.

A tale decremento si deve però contrapporre una serie di nuovi contratti stipulati soprattutto nella seconda metà dell'anno aventi ad oggetto cambi di fiduciaria, quindi acquisizioni da società concorrenti. Questo dato è indicativo di due fenomeni: il primo è l'affermazione e il riconoscimento della professionalità che chi lavora nell'Area esprime a vantaggio della Vostra Società, il secondo è che il ricorso alla società fiduciaria in modo

tradizionale è da considerarsi un prodotto maturo e che solo chi sa innovare e interpretare le esigenze del mercato potrà reggere la competizione.

Mantengono un ottimo livello qualitativo, inoltre, gli interventi della Società nelle operazioni straordinarie di affiancamento degli operatori nelle acquisizioni di partecipazioni per fondi di "private equity" o della figura di "escrow agent", per le quali viene garantita assistenza legale, fiscale e operativa con la nostra struttura e per le quali abbiamo ottenuto l'apprezzamento da parte degli operatori con cui siamo entrati in contatto.

Oltre alle novità normative che vedranno prendere luce all'importante inserimento della Fiducia nel codice civile ai fini della segregazione patrimoniale e alla vigilanza da parte di Banca d'Italia delle Società Fiduciarie, è allo studio una rivisitazione della contrattualistica più aderente alle contemporanee necessità operative.

Area Consulenza Banche e Intermediari Finanziari

L'esercizio 2010, in linea con gli obiettivi di budget prefissati, è da considerarsi positivo per l'Area, nonostante la congiuntura negativa del mercato, con una crescita del fatturato del 18 per cento rispetto al 2009 che ha consentito tra l'altro di inserire una nuova risorsa.

Negli ultimi cinque anni l'Area ha cercato di ottimizzare le sinergie tra le due "anime" organizzativa ed informatica presenti nel settore, il risultato di tale sforzo si è concretizzato in un'interessante evoluzione in positivo del fatturato derivante dalla vendita dei servizi informatici dell'Area. Nel corso del 2010, non considerando il servizio Alert che viene erogato anch'esso tramite i software dell'area, si è registrato un incremento del fatturato derivante dalla vendita dei software dell'area del 27 per cento rispetto al 2009. Complessivamente

dal 2006 il fatturato dei servizi informatici dell'Area è aumentato del 102 per cento. Per garantire una maggiore stabilità economica al settore è cambiata anche la tipologia di fatturato infatti, seguendo una precisa strategia commerciale, si sono convertite, ove possibile, tutte le licenze spot in canoni.

Nel corso del 2010 è proseguito l'ampliamento della gamma dei servizi offerti agli intermediari, ed in particolare ha riscosso un positivo successo il software "Comunica Compliance" finalizzato alla gestione dell'operatività delle Compliance presso gli intermediari finanziari, Banche, SIM, SGR e Fiduciarie.

Si evidenzia un incremento del numero delle SIM che hanno esternalizzato ad Unione Fiduciaria lo svolgimento delle Funzioni Aziendali di Controllo.

Settore Organizzazione

Nel corso del 2010 l'attività del Settore si è focalizzata soprattutto nell'assistere gli intermediari nell'adeguamento alle disposizioni di vigilanza di nuova emanazione, tra cui si segnalano i provvedimenti della Banca d'Italia in materia di trasparenza bancaria e in materia di titoli illiquidi. Inoltre è proseguita, anche attraverso l'assunzione di nuovi incarichi, l'attività di consulenza nei confronti delle Funzioni di Compliance. Nell'anno passato è continuata l'attività di formazione svolta dall'Area nei confronti soprattutto degli intermediari bancari sia attraverso la consolidata collaborazione con il consorzio informatico CSE di Bologna a cui aderiscono circa cinquanta banche sia mediante l'organizzazione di incontri di formazione presso la Sede Sociale.

Con riguardo agli incarichi di outsourcing delle funzioni di controllo interno assunti da Unione Fiduciaria per conto di intermediari vigilati, è importante segnalare che nel 2010, oltre agli incarichi presso SIM ed intermediari finanziari ex art.107 del TUB, è stato assunto l'incarico presso una delle primarie SGR di private equity nonché una società fiduciaria di rilevanza nazionale. Inoltre si evidenzia che nel 2010 gli Organi di Vigilanza non hanno condotto attività

ispettive presso intermediari per conto dei quali Unione Fiduciaria è responsabile delle Funzioni di Controllo.

Settore Informatico

La componente informatica dell'Area ha commercializzato, nel corso del 2010, un nuovo software denominato "Comunica Compliance". Il software in questione va ad aggiungersi a quelli precedentemente realizzati dall'Area a supporto di particolari funzioni aziendali quali l'Internal Audit, il Risk Management, la Compliance, le funzioni aziendali preposte al controllo della normativa in tema di abusi di mercato ed i responsabili antiriciclaggio. Nel 2010 come previsto dagli obiettivi strategici del 2009 è stata potenziata la infrastruttura tecnologica per consentire l'erogazione del software Comunica direttamente dai ced di Unione Fiduciaria.

Comunica Legis – Servizio Alert Informativo

Nel corso del 2010 è proseguita la commercializzazione del Servizio di Alert Informativo. Si ricorda che tale Servizio, proposto tramite il software "Comunica Legis" sviluppato internamente all'Area, è finalizzato ad assistere gli intermediari nella gestione del rischio di non conformità attraverso l'invio di specifiche comunicazioni sulle normative di nuova emanazione.

Alla data del 31 dicembre 2010 hanno aderito al servizio circa 78 intermediari finanziari ed il fatturato generatosi dal medesimo è pari a circa il 16 per cento di quello dell'Area.

Nel corso del 2011, oltre a continuare l'attività di commercializzazione del servizio, verranno introdotte nuove funzionalità e news coinvolgendo nella stesura dei vari documenti anche altre Aree aziendali.

Area Informatica

L'andamento economico dell'Area Informatica nel 2010 è rimasto sostanzialmente allineato a quello del 2009,

nonostante, nell'anno trascorso sia continuato il processo di aggregazione delle SGR e, a causa della difficile situazione dei mercati finanziari, si sia ridotta sensibilmente la massa complessiva gestita dalle società clienti.

Infatti la Vostra società, in conseguenza a questa tendenza del mercato, ha visto cessare a fine anno alcuni dei suoi contratti di outsourcing informatico, ma questi recessi non hanno avuto particolare influenza sul conto economico dell'esercizio 2010, bensì influenzeranno negativamente i dati del bilancio dell'Area Informatica relativo al 2011.

Nel corso del 2010 è continuato il dialogo con l'Istituto Centrale delle Banche Popolari che, per la sua futura attività di calcolo del NAV per le SGR, utilizzerà la piattaforma Archimede di Unione Fiduciaria.

I primi clienti inizieranno ad utilizzare il servizio a decorrere dal mese di aprile 2011.

Inoltre un'importante Banca Depositaria estera ha deciso di utilizzare Archimede per il calcolo del NAV dei fondi speculativi: il primo cliente che utilizzerà la piattaforma di Unione Fiduciaria sarà Prima SGR, per la quale è in corso il progetto di migrazione che terminerà entro marzo 2011. Nel corso del 2011 l'accordo con State Street porterà all'acquisizione sulla nostra piattaforma anche dei fondi speculativi di Ersel .

Per quanto concerne invece il settore del software per le fiduciarie, nel corso del 2010 è stato completato il nuovo software SOFTRUST3 ed è stata effettuata la migrazione su questa nuova piattaforma di un cliente di rilevanti dimensioni . Sono stati inoltre presi numerosi contatti con nuove fiduciarie o società di trust che nel corso dell'anno 2011 potrebbero diventare clienti della nuova piattaforma software .

Per quanto concerne la versione precedente del software SOFTRUST2, Unione Fiduciaria ha mantenuto sostanzialmente invariata la sua posizione di mercato e nel corso dei prossimi esercizi verrà effettuata la migrazione di questi clienti sul nuovo software con un conseguente miglioramento del conto economico di questo settore.

Servizi di Consulenza per l'Arte

L'anno 2010 è stato caratterizzato da una nuova definizione dei servizi in termini di redditività con l'introduzione dei contratti di gestione operativa volti al riconoscimento economico dei servizi complementari alla vendita e all'acquisto di opere d'arte.

Questa azione ha portato un miglioramento della qualità delle opere trattate e conseguentemente un incremento delle vendite in asta, per tale motivo si è deciso di allargare la cerchia dei partners con l'introduzione di nuovi e prestigiosi operatori del mercato (Sotheby), utile anche all'aumento della redditività dei ricavi derivanti le vendite.

Durante l'anno si è riscontrato un incremento dell'interesse per il servizio di Art Advisory da parte delle Banche Popolari e non, concretizzatosi con incontri mirati alla presentazione del servizio di Unione Fiduciaria a beneficio del private banking delle banche stesse.

Tale azione di marketing continuerà nel 2011 evolvendosi attraverso la professionalità dei nostri partners. Come preannunciato già dal 2009, il 2010 ha visto l'avanzamento del progetto Art Defender che si concretizzerà nella primavera del 2011 nella prima sede di Firenze ed offrirà nuovi spunti e servizi da promuovere presso la nostra clientela.

Area Legale e Relazioni Esterne

Nel corso del 2010 oltre a svolgere attività di supporto nello sviluppo degli affari delle altre aree di Unione Fiduciaria, in particolare nell'ambito delle operazioni di emersione dei capitali illecitamente detenuti all'estero, la struttura legale è stata, altresì, impegnata nella predisposizione dei modelli organizzativi di cui alla legge 231 del 2001. Sono stati, inoltre, acquisiti nuovi incarichi aventi ad oggetto la partecipazione agli Organismi di Vigilanza di cui alla citata legge 231.

E' proseguita, nel corso dell'anno, la fornitura di attività di assistenza alla clientela privata nella costituzione di Trust nei quali Unione Fiduciaria ha assunto l'incarico di Trustee nonché l'organizzazione di corsi di formazione sulla normativa antiriciclaggio, privacy e 231 (responsabilità penale d'impresa). Nel corso dell'anno 2010 è proseguita l'attività convegnistica su tutto il territorio nazionale. Tali incontri hanno consentito di incrementare la visibilità della società e dei suoi servizi presso le banche ed i professionisti operanti in loco. Nel corso del 2011 l'attività convegnistica e formativa proseguirà e sarà mirata a specializzarsi ulteriormente sulle tematiche connesse a Basilea 3, alla normativa antiriciclaggio ed agli strumenti di pianificazione del trapasso generazionale ed a quelli di protezione del patrimonio. Nel corso del 2010 è proseguita la campagna stampa volta a far conoscere al pubblico la possibilità di utilizzare i servizi della società fiduciaria nel settore immobiliare ed in quello dell'arte.

Servizi complementari

La capacità della Vostra Società di offrire soluzioni integrate alle esigenze dei clienti, in linea con l'ampliamento delle relative richieste, si evidenzia nel crescente sviluppo dei servizi che integrano il quadro dei supporti offerti alla clientela in Aree complementari a quella Informatica e per funzioni specialistiche.

I servizi societari di segreteria societaria e di gestione degli adempimenti comunicativi nei confronti degli Organi di Vigilanza hanno visto l'aumento del numero di clienti di eterogenea provenienza. Si sono altresì ulteriormente affermati sul mercato delle SGR e delle società finanziarie i servizi di amministrazione del personale, di tenuta della contabilità societaria, dell'Archivio Unico Antiriciclaggio e della reportistica "Prisma". Si conferma, inoltre, la presenza della Società anche nella fornitura di servizi di

gestione dei sottoscrittori e di back-office titoli per fondi mobiliari, immobiliari, speculativi, fondi pensione, gestioni patrimoniali e per società fiduciarie. Detti servizi stanno raggiungendo una sempre maggiore diffusione, accompagnata da positivi risultati dal punto di vista economico e dal mantenimento di una buona qualità accertata anche da una importante società di revisione incaricata di fare un audit specifico al riguardo. Il software E-Learning antiriciclaggio per la formazione a distanza è stato acquistato da numerosi utenti appartenenti alla categoria degli intermediari e soprattutto degli operatori non finanziari. Il successo riscontrato ha portato alla creazione di nuovi pacchetti di e-learning sulla normativa privacy, 231, sicurezza sul lavoro e MiFID.

Ufficio di Roma

Il 2010 è stato un anno molto impegnativo per la sede di Roma: questa ha dovuto, infatti, da un lato assistere la numerosa Clientela acquisita nel corso dell'anno 2009 grazie allo scudo fiscale, dall'altro offrire a quella nuova che intendeva aderire allo scudo nell'anno 2010 i medesimi standard qualitativi che avevano indotto la platea internazionale ad eleggere Unione Fiduciaria come partner privilegiato. Missione niente affatto semplice se si considera l'imponente crescita complessiva della sede negli ultimi due anni che hanno visto quasi raddoppiare massa, contratti e fatturato ponendo la sede di Roma come leader del mercato centro-sud. Per consentire alla sede di Roma di accogliere in modo appropriato l'importante Clientela acquisita si è attuata una ristrutturazione e razionalizzazione degli uffici. Anche lo scambio di informazioni e dati con la sede di Milano è stato implementato con una nuova connessione di rete e l'installazione di un sistema di videoconferenza di ultima generazione.

Le importanti relazioni commerciali intrattenute, stanno già portando significativi incrementi del fatturato fiduciario, ma è anche ricorrente la richiesta di altri servizi offerti da Unione Fiduciaria, specialmente Trust e modelli organizzativi 231/2001, consulenza fiscale, consulenza immobiliare ed Art Advising. Confidando che gli importanti investimenti della società nella ristrutturazione del back-office e nei presidi informatici consentiranno di offrire alla nuova clientela la medesima qualità di esecuzione e rapidità che nel tempo ha costituito importante fattore di scelta tra le varie antagoniste, siamo sicuri di riuscire a consolidare ed implementare l'attuale posizione di mercato conquistata tramite una imponente azione commerciale che rafforzi le relazioni commerciali in essere.

Publicazioni

La Vostra Società ha proseguito anche nel corso del 2010 l'attività in tale ambito. Il Vademecum del Contribuente, con un trentennio di anzianità editoriale, riconferma anche quest'anno una sempre crescente richiesta da parte dei lettori raggiungendo una tiratura di stampa di assoluto rilievo.

E' continuata, anche nel corso del 2010, la pubblicazione della newsletter giuridico - fiscale "News" che ha visto crescere il numero dei lettori registrati tramite il sito internet.

E' stata pubblicata dalla casa editrice EGEA un aggiornamento al libro "La Responsabilità amministrativa e penale delle imprese" ed è tuttora in vendita la seconda edizione del libro "Patrimoni. Strumenti di amministrazione e protezione" attraverso il quale vengono definite le caratteristiche giuridico-fiscali del mandato fiduciario, del trust, del patto di famiglia, del fondo immobiliare e delle holding. Sono in corso di programmazione con la casa editrice EGEA dell'Università Bocconi

le stesure di pubblicazioni a spiccato contenuto tecnico anche per l'anno 2011.

PARTECIPAZIONI

Unione Gestioni Sim S.p.A.

La società è stata posta in liquidazione con atto Notaio Alfiero Fontana in data 9 febbraio 2010, Rep. 116854 Racc. 8530 registrato presso l'Agenzia delle Entrate ufficio di Milano 4 il 19/02/2010 al n. 3462 serie 1T ed iscritto al R.I. di Milano in data 23 febbraio 2010.

Nel corso dell'Assemblea si è provveduto a nominare un collegio dei liquidatori composto dal Professor Giorgio Tagi quale Presidente del Collegio dei liquidatori e dall'Avvocato Andrea Mifsud, Liquidatore. I liquidatori hanno predisposto in data 30 settembre 2010 ed inviato agli organi competenti, Banca d'Italia e Consob, l'istanza di cancellazione dall'Albo delle società di intermediazione mobiliare di cui all'art. 20, comma 1 del D.Lgs 58/1998. La comunicazione di revoca dell'autorizzazione dell'esercizio dei servizi di investimento di cui all'articolo 1, comma 5 lettere d) e f) del D.Lgs. 58/1998 è pervenuta alla società in data 15 dicembre 2010.

I Liquidatori hanno inoltre provveduto a risolvere i rapporti di lavoro in essere all'apertura della procedura di liquidazione. Con riferimento alle prospettive della liquidazione i Liquidatori hanno terminato il processo di liquidazione con la predisposizione del piano di riparto allegato alla Nota Integrativa del Bilancio finale di liquidazione al 31 dicembre 2010.

Art Defender

La società nel corso del 2010 ha visto allargare la sua compagine sociale grazie all'ingresso della Fondazione Venezia che

si aggiunge al Gruppo Toro Assicurazioni, ad Arteria e alla Vostra Società.

Entro il primo semestre del 2011 verranno completati i lavori per la costruzione del primo caveau a Firenze ed entro l'anno diventeranno operativi anche quelli di Bologna e di Torino. Si ricorda che la società si occuperà, per conto dei musei, delle case d'asta, delle banche, dei collezionisti privati e delle fondazioni, del trasporto e della custodia delle opere.

Sofipo Fiduciaire S.A.

Sofipo Fiduciarie e la controllata SF Invipar chiudono l'esercizio con una leggera perdita. Tale risultato risente soprattutto della sensibile flessione di richieste di assistenza nel settore dei servizi internazionali.

Sofipo UF Trustee Ltd.

La Trust Company localizzata a Cipro chiude il bilancio in utile e conferma quindi la scelta fatta a suo tempo di creare una Trust Company in un Paese comunitario con il principale obiettivo di offrire servizi di trust alla clientela avente già vocazione all'utilizzo di strutture di tipo estero.

Sofipo Austria GmbH

La società ha contenuto i costi di esercizio anche nel corso del 2010 limitando il valore delle perdite a valori analoghi a quelli dell'anno passato.

In assenza di un effettivo interesse da parte di banche e clienti, si è però deciso di procedere alla liquidazione della società che verrà completata entro il primo semestre del 2011.

Polis Fondi Immobiliari di Banche Popolari S.G.R.p.A.

Il bilancio al 31 dicembre 2010 chiude in utile ma risente della crisi che stanno vivendo i fondi immobiliari (in particolare quelli di tipo riservato) conseguente alla emanazione di una più penalizzante disciplina fiscale che attende di essere completata nei prossimi mesi.

Nel mese di febbraio 2011 la Banca d'Italia ha autorizzato l'operazione di riassetto societario che ha determinato il riacquisto da parte delle banche popolari del 49 per cento del capitale sociale in precedenza di proprietà di Sopaf.

Centrosim S.p.A.

Nel corso del 2010 la società è stata fusa nell'Istituto Centrale delle Banche Popolari che oggi ne ha quindi il controllo.

Unione Property

Il bilancio 2010 si chiude con un utile di € 35.397.

La Società ha proseguito l'attività di sviluppo di contatti di collaborazione con primari operatori nel mercato immobiliare. La Società ha fornito ad Unione Fiduciaria servizi di consulenza immobiliare; in particolare ha assistito l'Area Amministrazioni Fiduciarie di Unione Fiduciaria nella consulenza per lo "scudo fiscale" degli immobili e in generale nella consulenza immobiliare per la clientela fiduciaria; ha assistito la Direzione Generale nella ricerca di una nuova sede per l'area informatica.

La società ha iniziato l'attività di property per un Fondo Immobiliare.

Unione Fiduciaria è fornitore dei servizi informatici, amministrativi e di segreteria societaria.

Signori Azionisti,

durante i primi mesi di attività dell'esercizio in corso, non si segnalano avvenimenti di carattere straordinario che modifichino il consueto andamento dell'azienda. Con riferimento al DL 196/03 che disciplina il codice in materia di protezione dei dati personali, Vi informiamo che la Vostra Società ha aggiornato il documento programmatico sulla sicurezza per l'anno 2010 e che già da qualche anno è stato regolamentato, come richiesto recentemente anche dal Garante Privacy, l'utilizzo da parte del personale di Internet e della posta elettronica sul luogo di lavoro. Nel corso dell'anno trascorso la Vostra Società, in ossequio a quanto disposto dal legislatore con i provvedimenti richiamati in intestazione, ha provveduto a svolgere attività formativa in materia di antiriciclaggio a tutto il personale attraverso il software E-learning antiriciclaggio.

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione, prendendo atto con soddisfazione dei risultati dell'attività aziendale, rinnova il suo ringraziamento alle Banche Socie che, direttamente ed indirettamente, hanno contribuito al raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Il Consiglio di Amministrazione rivolge un particolare ringraziamento all'Amministratore Delegato, al Direttore Generale e a tutto il personale per l'impegno prestato.

Signori Azionisti,

Vi proponiamo di approvare il bilancio dell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2010, nelle forme presentate con l'utile netto di Euro 1.091.524 unitamente alla Nota Integrativa ed alla Relazione sulla Gestione presentate dal Consiglio di Amministrazione.

Vi proponiamo altresì di deliberare la destinazione dell'utile netto conseguito come segue:

- ai Soci, in ragione di € 0,60 per le n. 1.080.000 azioni 648.000
 - alla Riserva Straordinaria 443.524
- 1.091.524

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Tancredi Bianchi

Milano, 30 marzo 2011

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2010

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO:	2010	2009
B) Immobilizzazioni:		
I - <u>Immobilizzazioni immateriali:</u>		
2) costi di sviluppo	618.888	286.278
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	252.998	131.678
6) immobilizzazioni in corso e acconti	9.000	9.000
7) altre	239.518	365.662
Totale	1.120.404	792.618
II - <u>Immobilizzazioni materiali:</u>		
1) fabbricati	11.441.401	11.606.544
2) impianti e macchinari	202.943	186.624
3) attrezzature industriali e commerciali	331.474	306.889
4) altri beni		
5) immobilizzazioni in corso e acconti	218.633	65.730
Totale	12.194.451	12.165.787
III - <u>Immobilizzazioni finanziarie</u>		
non esigibili entro l'esercizio successivo		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	650.944	1.335.713
b) imprese collegate	126.740	126.740
d) altre imprese	692.089	575.279
2) Crediti		
d) verso altri	75.179	79.540
Totale	1.544.952	2.117.272
Totale immobilizzazioni (B)	14.859.807	15.075.677
C) Attivo circolante:		
II - <u>Crediti</u>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
1) verso Clienti	9.946.652	9.581.217
4bis) crediti tributari	374.264	774.318
4ter) per imposte anticipate	917.282	1.021.497
5) verso altri	167.266	284.839
esigibili oltre l'esercizio successivo		
4bis) crediti tributari	11.821.732	
Totale	23.227.196	11.661.871
III - Attività finanziarie che <u>non costituiscono immobilizzazioni</u>		
6) altri titoli	6.723.996	8.708.974
Totale	6.723.996	8.708.974
IV - <u>Disponibilità liquide:</u>		
1) depositi bancari e postali	1.369.085	20.543.159
3) denaro e valori in cassa	7.434	8.332
Totale	1.376.519	20.551.491
Totale attivo circolante (C)	31.327.711	40.922.336
D) Ratei e risconti	357.682	148.878
	46.545.200	56.146.891

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO:	2010	2009
A) Patrimonio netto:		
I - <u>Capitale</u>	5.940.000	5.940.000
II - <u>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</u>	1.094.143	1.094.143
III - <u>Riserve di rivalutazione</u>	5.621.575	5.621.575
IV - <u>Riserva legale</u>	1.188.000	1.188.000
VII - <u>Altre riserve:</u>		
- Riserva straordinaria	15.963.711	14.605.998
IX - Utile d'esercizio	1.091.524	2.005.713
Totale	30.898.953	30.455.429
B) Fondi per rischi ed oneri:		
3) altri	850.000	850.000
Totale	850.000	850.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.741.625	2.019.809
Totale	1.741.625	2.019.809
D) Debiti esigibili entro l'esercizio successivo:		
7) debiti verso fornitori	1.803.409	1.310.544
12) debiti tributari	1.664.387	13.226.342
13) debiti verso istituti di previdenza sociale	988.982	925.749
14) altri debiti	7.062.167	5.206.998
Totale	11.518.945	20.669.633
E) Ratei e risconti	1.535.677	2.152.020
	46.545.200	56.146.891
CONTI FIDUCIARI		
Titoli e valori di terzi in amministrazione fiduciaria	10.487.138.099	9.862.145.462
CONTI D'ORDINE		
Titoli di proprietà presso terzi in deposito a custodia	8.414.092	10.784.086
Beni di terzi in deposito d'uso	216.034	216.034
Titoli e valori in deposito a custodia	133.587.593	137.891.929
Titoli e valori a custodia presso terzi	6.378.579.428	7.631.314.422
Titoli e valori in garanzia presso terzi	67.808.312	43.687.479
Titoli da ricevere da terzi	117.092.245	118.742.467
Depositari per mandati a gestire	873.677.498	663.476.114
Titoli da ricevere in corso di emissione	4.621.980	4.622.103
Banche per garanzie fideiussorie a terzi	127.401	127.401
Banche conti fiduciari per somme da ricevere	49.061.046	28.959.513
Banche conti correnti per impegni fiduciari	7.165.753	8.236.300
	7.640.351.382	8.648.057.848

CONTO ECONOMICO

	2010	2009
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.802.906	23.607.125
5) altri ricavi e proventi	49.815	601.699
Totale	26.852.721	24.208.824
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie e di consumo	98.865	71.589
7) per servizi	8.227.719	7.179.025
8) per godimento beni di terzi	1.523.640	1.362.152
9) per il personale:	12.103.967	10.168.446
a) stipendi	8.729.439	7.237.771
b) oneri sociali	2.710.600	2.311.697
c) trattamento fine rapporto	663.928	618.978
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	532.527	352.607
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	684.881	668.930
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante		
12) accantonamenti per rischi		
14) oneri diversi di gestione	337.799	769.059
Totale	23.509.398	20.571.808
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	3.343.323	3.637.016
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni:		
- da altre imprese	17.790	17.127
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	238.818	210.292
d) proventi diversi dai precedenti di cui da impresa controllata	691	5.416
17) interessi e altri oneri finanziari	55.461	23.473
17bis) utili e perdite su cambi	(356)	601
Totale (15 + 16 - 17)	280.090	334.946
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	746.758	369.254
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	124.701	2
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	871.459	369.256
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi	165.715	196.893
21) oneri	(196.672)	(128.205)
Totale delle partite straordinarie (20-21)	(30.957)	68.688
Risultato prima delle imposte (A-B+C-D+E)	2.720.997	3.671.394
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate	1.629.473	1.665.681
a) imposte correnti	1.525.258	1.364.863
b) imposte differite/anticipate	104.215	300.818
23) utile dell'esercizio	1.091.524	2.005.713

NOTA INTEGRATIVA

Il Bilancio è redatto secondo il Decreto Legislativo del 9 aprile 1991, n. 127.

Il Bilancio è redatto in unità di Euro, senza cifre decimali. Gli importi sono stati arrotondati all'unità di Euro più prossima.

PARTE A - Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati, in linea con quelli dei precedenti esercizi, sono i seguenti:

- Immobilizzazioni immateriali

La voce si riferisce a costi di utilità pluriennale valutati in bilancio al costo storico di acquisizione. Gli stessi sono assoggettati ad ammortamento diretto per il periodo in cui si stima producano la loro utilità. I costi di ricerca e sviluppo risultano iscritti con il consenso del Collegio Sindacale. Gli ammortamenti sono stati calcolati secondo l'aliquota precedentemente applicata per un quinto o un terzo del loro valore, nei limiti previsti dalla normativa vigente.

I costi del software acquisito nell'esercizio sono stati ammortizzati per un terzo.

- Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto. Il valore degli immobili è stato rettificato in conformità delle Leggi di rivalutazione del 19.3.1983 n. 72, del 30.12.1991 n. 413 e del 23.12.05 n. 266.

Il valore delle macchine ufficio elettroniche dell'anno 2002 è stato rivalutato in conformità della Legge 23.12.05 n. 266.

Sono stati effettuati ammortamenti ordinari e le aliquote applicate rappresentano la vita utile economica stimata degli stessi.

Il costo è imputato a conto economico a partire dall'esercizio in cui l'investimento è stato effettuato ed è stato posto in uso.

Le aliquote applicate nell'esercizio sono le seguenti: Immobili 3 per cento; Macchine e attrezzature elettroniche 20 per cento;

Mobili e arredi 12 per cento; Automezzi 25 per cento; Impianti di allarme 30 per cento; Apparecchi ed attrezzature varie 15 per cento; Impianti speciali di comunicazione 25 per cento.

Per il primo anno di utilizzo dei beni le suddette aliquote sono state rapportate ai mesi di effettivo utilizzo.

Le spese di manutenzione e riparazione che non comportano incremento del valore patrimoniale dei beni sono imputate al conto economico dell'esercizio.

- Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e in altre imprese per iniziative di categoria sono state valutate al valore di apporto o di sottoscrizione, ad eccezione delle società controllate poste in liquidazione che sono state valutate in ragione del piano di riparto se già disponibile ovvero a patrimonio netto.

I depositi cauzionali e gli anticipi sul T.F.R. sono valutati al loro valore nominale.

- Debiti

Risultano iscritti al valore nominale.

- Crediti

I crediti sono iscritti secondo il valore presumibile di realizzazione, svalutandoli su base analitica e forfettaria.

- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli in portafoglio, quotati su mercati organizzati, sono valutati al minore tra costo specifico e il loro valore di mercato, determinato applicando la media dei prezzi dell'ultimo mese dell'esercizio.

Le quote di fondi comuni d'investimento mobiliare sono valutate al minore tra il costo d'acquisto e la valorizzazione della quota rilevabile l'ultimo giorno dell'esercizio.

- Fondo per rischi ed oneri

Il fondo rappresenta l'accantonamento prudenziale a fronte di perdite di natura determinata, di esistenza probabile, derivante dall'attività fiduciaria e informatica di cui non è determinabile la data di accadimento alla chiusura dell'esercizio.

- Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo comprende le indennità da corrispondere per i diritti maturati a fine esercizio dal personale in organico a tale data.

Il fondo risulta stanziato in conformità alla Legge ed al contratto di lavoro vigente.

- Attività e passività in valuta

Non sono in essere attività in valuta a fine esercizio.

Le passività in valuta sono state registrate in data 31/12/2010 al tasso di cambio del giorno coincidente con la data di chiusura dell'esercizio, non rilevando alcun utile/perdita su cambi da imputare a conto economico.

- Ratei e risconti

I ratei e i risconti attivi e passivi, concordati con il Collegio Sindacale, sono stati definiti e calcolati con il criterio della competenza economica.

- Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono stanziare in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e di quello anticipato.

La rilevazione delle imposte anticipate è effettuata su costi deducibili in base a specifiche norme fiscali, in esercizi successivi a quello in cui sono stati sostenuti.

- Conti fiduciari e d'ordine

I titoli ed i valori ricompresi nei suddetti conti sono valutati al loro valore nominale ad eccezione di alcuni strumenti finanziari che sono valutati al costo.

PARTE B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Movimenti delle immobilizzazioni

ATTIVO

B - IMMOBILIZZAZIONI

I - Immobilizzazioni immateriali

Il dettaglio delle voci 2), 4) e 6) é il seguente:

	Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	Licenze Software , Marchi e Diritti simili	Immobilizz.ni in corso e acconti	Totale
Valore storico di ammortamento	1.468.684	951.680	9.000	2.429.364
Ammortamento fine anno precedente	1.182.406	820.002		2.002.408
Valore iniziale	286.278	131.678	9.000	426.956
Acquisizioni	629.572	227.751		857.323
Incrementi				
Decrementi				
Ammortamenti	296.962	106.431		403.393
Valore finale	618.888	252.998	9.000	880.886

Il dettaglio della voce 7) é il seguente:

	Spese Pluriennali diverse	Spese locali Via Olmetto	Spese C.so Italia	Totale
Valore storico di ammortamento	13.456	1.875.166	112.010	2.000.632
Ammortamento fine anno precedente	11.182	1.602.369	21.419	1.634.970
Valore iniziale	2.274	272.797	90.591	365.662
Acquisizioni		1.236	1.754	2.990
Ammortamenti	2.274	89.284	37.576	129.134
Valore finale	0	184.749	54.769	239.518

NOTA INTEGRATIVA

II - Immobilizzazioni materiali

Il dettaglio è il seguente:

	Fabbricati Strumentali	Impianti Generici	Impianti Speciali	Imp. Speciali di comunic. int.	Mobili e arredi Attrezz.varie	Macchine Uff. elettroniche	Telefoni Portatili	Beni inf. a € 516	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Valore iniziale	16.847.368	342.820	153.968	465.587	762.445	3.051.344	25.452	397.559	65.730	22.112.273
Ammortamenti esercizi precedenti	5.240.824	242.052	129.908	403.790	578.934	2.942.540	10.879	397.559		9.946.486
Valore iniziale netto	11.606.544	100.768	24.060	61.797	183.511	108.804	14.573		65.730	12.165.787
Acquisizioni	335.422	59.184	3.852	30.798	117.498	11.096	2.792		218.633	779.275
Incrementi									65.730	65.730
Decrementi										
Ammortamenti ord.	500.565	25.598	19.805	32.113	40.738	61.582	4.480			684.881
Ammortamenti ant.										
Valore netto	11.441.401	134.354	8.107	60.482	260.271	58.318	12.885	0	218.633	12.194.451

I Fabbricati sono così rappresentati:

Unità Immobiliari	Anno Acq.	Costo di Acquisto	Rivalutazione L. 72/83	Rivalutazione L. 413/91	Rivalutazione L.266/05	Costi Incrementativi	Valore contabile al 31.12.2010
Milano Via Amedei, 4 Piano terra e 2° piano posti auto scala D	79	856.489	423.284	495.313	2.612.870	324.268	4.712.224
Piano terra (cortile) v. Amedei, 4/6	84	219.609		46.623	359.778		626.010
3° Piano scala A v. Amedei, 6	85	435.476		91.506	501.178		1.028.160
1° Piano scala A v. Amedei, 6	86	126.568		33.579	106.973		267.120
Roma Via Piemonte 39	86	1.700.446		152.849	844.305	9.000	2.706.600
1° Piano (ex Vittadini) v. Amedei, 4	01	3.952.927			119.073		4.072.000
Piano terra (ex Quirino) v. Amedei, 4/6	04	1.079.379			1.431		1.080.810
1° Piano (ex Visconti) v. Amedei, 4/6	05	1.340.915				2.154	1.343.069
3° Piano (ex Visconti) v. Amedei, 4/6	05	1.346.797					1.346.797
		11.058.605	423.284	819.870	4.545.608	335.422	17.182.789
Ammortamenti		4.081.761	368.259	467.325	818.208	5.835	5.741.388
Valore finale		6.976.843	55.025	352.545	3.727.400	329.587	11.441.401

NOTA INTEGRATIVA

Le principali acquisizioni del 2010 delle altre immobilizzazioni sono le seguenti:

- Impianti speciali-comunicazione	€ 30.798
- Impianti generici	€ 59.184
- Mobili e arredi diversi	€ 114.048
- Fabbricati (ristrutturazioni)	€ 335.422

III - Immobilizzazioni finanziarie

Non esigibili entro l'esercizio successivo

1) Partecipazioni in :

a) imprese controllate

- n. 164.175 azioni Unione Gestioni Sim S.p.A. da nominali € 10	
Valore di bilancio	€ 644.558
- 70% capitale Sofipo Austria GmbH	
Valore di bilancio	€ 6.386

b) imprese collegate

- n. 12.674 azioni Unione Property SpA da nominali € 10	
Valore di bilancio	€ 126.740

d) altre imprese

- n. 1.143 azioni Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. da nominali € 3	
Valore di bilancio	€ 6.536
- n. 10 azioni SF Invipar S.A. da nominali Frs. 1.000	
Valore di bilancio	€ 6.525

- n. 4.000 azioni Centrosim S.p.A. da nominali € 60	
Valore di bilancio	€ 157.960
- n. 200 azioni Sofipo Fiduciaire S.A. da nominali Frs. 1.000	
Valore di bilancio	€ 135.777
- n. 10.400 azioni Polis Fondi Immobiliari di Banche Popolari S.G.R.p.A. da nominali € 10	
Valore di bilancio	€ 103.291
- n. 2.000 azioni Sofipo US Trustee Limited - Cyprus da nominali € 1	
Valore di bilancio	€ 2.000
- n. 250.000 azioni Art Defender Spa da nominali € 1	
Valore di bilancio	€ 280.000
	€ <u>1.469.773</u>

Nel corso del 2010 è stato ultimato l'aumento di capitale della Società ed è stato versato da Unione Fiduciaria il corrispondente 5%.

2) Crediti

d) verso altri:

- depositi cauzionali	
per	€ 73.779
- crediti di finanziamento	
per	€ 1.400
Totale	€ <u>75.179</u>

Partecipazioni in imprese controllate

Unione Gestioni Sim S.p.A. in liquidazione

La Società è stata posta in liquidazione così come deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 9 febbraio 2010. Il valore in Bilancio della partecipazione è stato svalutato per un importo pari ad Euro 666.655 in relazione al piano di riparto al 31 dicembre 2010 per la quota di competenza della Società pari al 99,5%.

Sofipo Austria GmbH in liquidazione

La Società è stata posta in liquidazione con delibera del 18 febbraio 2011. Il valore della partecipazione in Bilancio è stato svalutato di un importo pari ad Euro 18.114 sulla base del patrimonio netto derivante dal risultato provvisorio al 31 dicembre 2010.

Il bilancio consolidato non viene redatto non ricorrendo i presupposti di legge.

Partecipazioni in imprese collegate

Le informazioni riferentesi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 della partecipata Unione Property S.p.A., sono le seguenti:

Sede sociale: Milano, Via Amedei 4

- Capitale sociale, interamente sottoscritto e versato € 317.000

- Risultato dell'esercizio (provvisorio) € 35.397

- Quota posseduta: n. 12.674 azioni su 31.700 costituenti il capitale sociale, pari circa al 40 per cento.

- Valore attribuito in bilancio € 126.740. Il bilancio consolidato non viene redatto non ricorrendo i presupposti di legge.

La Società ha in essere con la collegata contratti di service per l'effettuazione dei servizi amministrativi e di segreteria che hanno prodotto compensi per € 26.971.

NOTA INTEGRATIVA

C) ATTIVO CIRCOLANTE

II – Crediti

Esigibili entro l'esercizio successivo:

- Crediti verso Clienti	9.564.884	
- Crediti per ricavi da liquidare	640.939	
- Crediti in contenzioso	1.335.862	11.541.685
Svalutazione crediti:		
- per rischi su crediti	1.591.927	
- per interessi di mora	3.106	1.595.033

1) Totale netto crediti verso Clienti 9.946.652

4bis) Crediti tributari:

- Erario per bollo virtuale	48	
- Erario c/imposte e tasse	192.074	
- Erario per crediti imposta anni precedenti + interessi	182.142	374.264

4ter) Per imposte anticipate:

- Erario per crediti imposte anticipate		917.282
---	--	---------

5) Verso altri:

- Debitori diversi		167.266
--------------------	--	---------

Esigibili oltre l'esercizio successivo:

4bis) Crediti tributari:

- Erario crediti "Scudo fiscale ter"		11.821.732
--------------------------------------	--	------------

23.227.196

(*) L'importo è relativo ai versamenti effettuati all'Erario in occasione dello "Scudo Ter".

Crediti verso Clienti

Rispetto al precedente esercizio, l'esposizione nei confronti dei Clienti, al lordo delle svalutazioni, è diminuita di euro 42.636.

Per quanto riguarda i crediti in contenzioso si ritiene che le presunte perdite stimate siano coperte dalle svalutazioni effettuate.

Nel corso dell'anno le perdite su crediti, coperte con utilizzo dei fondi, sono risultate di € 408.073 per antieconomicità

In analisi i movimenti rettificativi per la svalutazione dei crediti sono i seguenti:

	Totale svalutazione crediti
Consistenza iniziale	2.003.106
Utilizzi	(408.073)
Consistenza finale	1.595.033

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

6) Altri titoli

Trattasi di rinnovo titoli vincolati per adempimento ex art. 2 Legge 23.11.1939 n. 1966 concernente la disciplina delle Società Fiduciarie e di Revisione e di titoli per investimento della liquidità aziendale.

Il valore di bilancio di tali titoli è il seguente:

CCT 1/05/04 - 11 ind.	2.943
CCT 1/03/07 - 14 ind.	606.478
CCT 1/12/07 - 14 ind.	607.274
BTP 2,00% 15/12/09 - 15/12/12	1.692.172
CTZ 29 FEBB 12	876.589
CCT 1/07/06 - 13 ind.	539.756
CCT EU 15/06/10 - 15	1.587.837
BTP 2,00% 1/06/10 - 1/06/13	810.625
Totale titoli di Stato	6.723.674
Viatel Holding	1
Warrant Carrier 1 2009	321
Totale azioni estere	322
Totale "Altri titoli"	6.723.996

Gli stessi titoli valorizzati con il metodo del "fair value" ammontano complessivamente ad € 6.618.417

NOTA INTEGRATIVA

IV – Disponibilità liquide

La composizione della voce 1) è la seguente:

- Depositi bancari € 1.292.385
- Depositi postali € 76.700 1.369.085

L'importante decremento rispetto all'esercizio 2009 è dovuto all'eccezionalità delle disponibilità liquide presenti al 31 dicembre 2009 e rivenienti dai versamenti ricevuti dai clienti per i pagamenti delle imposte relative allo "Scudo Ter", che trovavano contropartita nell'altrettanto eccezionale importo della voce "debiti tributari".

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

I - Capitale

Il Capitale Sociale di € 5.940.000, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato, in ordine alle risultanze del libro soci, da n. 1.080.000 azioni da € 5,5 cadauna di valore nominale.

Nessuna variazione è intervenuta rispetto al precedente esercizio.

II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni

La riserva di € 1.094.143 non rileva variazioni rispetto al precedente esercizio.

III - Riserve di rivalutazione

Non rilevano variazioni rispetto al precedente esercizio e sono così distinte:

- Fondo riserva rivalutazione
Legge 19.3.1983 n. 72 423.284
- Fondo riserva rivalutazione
Legge 30.12.1991 n. 413 688.691
- Fondo riserva rivalutazione
Legge 23.12.2005 n. 266 4.509.600
- 5.621.575

IV - Riserva legale 1.188.000

La voce rispetto al precedente esercizio rimane invariata avendo raggiunto il quinto del capitale sociale ai sensi dell'art. 2430 c.c.

VII - Altre riserve

- Riserva straordinaria
risulta così movimentata:

Consistenza iniziale 14.605.998

Incremento per destinazione
da riparto utili dell'esercizio
2009 come da delibera
assembleare del 5 maggio
2010

1.357.713

Consistenza finale

15.963.711

NOTA INTEGRATIVA

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:

3) Altri

L'accantonamento prudenziale è a fronte di passività potenziali derivanti dall'attività fiduciaria ed informatica.

Il fondo nell'esercizio non si è movimentato:

Consistenza iniziale	850.000
Variazione del periodo	0
Consistenza finale	<u>850.000</u>

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo nell'esercizio si è movimentato come segue:

Consistenza iniziale	2.019.809
TFR personale transitato da Società Controllata	16.547
Utilizzi, per indennità corrisposte nell'esercizio al personale dimesso e anticipi di T.F.R.	<u>(328.230)</u>
Quota di rivalutazione di competenza del fondo INPS	<u>(15.532)</u>
Accantonamento di fine esercizio per quote maturate a favore del personale in forza, relativo alla rendita finanziaria della consistenza storica residua del fondo	49.031
Consistenza finale	<u>1.741.625</u>

NOTA INTEGRATIVA

D) DEBITI ESIGIBILI ENTRO
L'ESERCIZIO SUCCESSIVO

7) debiti verso fornitori		1.803.409
12) debiti tributari:		
- per ERARIO c/IVA esercizio	61.944	
- per ERARIO c/imposte e tasse	132.302	
- per IRPEF dipendenti	346.850	
- per IRPEF lavoratori autonomi	6.937	
- per IRPEF parasubordinati	86.422	
- per IVA relativa a corrispettivi da incassare su avvisi di pagamento emessi	1.029.820	
- per saldo capital gain operazioni fiduciarie	<u>112</u>	1.664.387
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		988.982
14) altri debiti:		
- debiti verso dipendenti e parasubordinati	1.228.441	
- debiti verso clienti Scudo Ter	5.449.806	
- debiti diversi	<u>383.920</u>	<u>7.062.167</u>
Totale debiti (D)		<u><u>11.518.945</u></u>

Le principali variazioni rispetto al 2010 sono state determinate principalmente dalle seguenti voci:

- debiti verso fornitori + € 492.865
- debiti tributari - € 11.561.955
- altri debiti + € 1.855.169

NOTA INTEGRATIVA

Erario C/Imposte 2010

Il dettaglio è il seguente:

	IRAP	IRES	TOTALE
Importi a debito			
- Imposte a carico dell'esercizio 2010:			
per IRAP	(525.028)		(525.028)
per IRES		(1.000.230)	(1.000.230)
			(1.525.258)
- dedotti:			
- Acconti IRAP 2010	454.843		454.843
- Acconti IRES 2010		917.965	917.965
- ritenute d'acconto 2010 su interessi		20.174	20.174
Saldo 2010 a credito (debito)	(70.185)	(62.091)	(132.276)

Ratei e risconti e altri fondi:

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

Sono rappresentati come segue:

Ratei attivi:		
- per interessi su titoli		11.466
Risconti attivi:		
- per canoni di locazione e spese condominiali		44.464
- noleggi		44.581
- per canoni di manutenzione e assistenza tecnica		12.078
- per prestazioni di terzi di competenza futura		245.093
		<u>357.682</u>

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

Sono rappresentati come segue:

Risconti passivi:		
- quote di proventi di amministrazione fiduciaria di competenza di futuri periodi	1.452.544	
- quote di proventi di altri servizi di competenza di futuri esercizi	83.133	
		<u>1.535.677</u>

Natura e commento dei conti fiduciari e d'ordine:

CONTI FIDUCIARI

I conti fiduciari evidenziati in Bilancio per Euro 10.487.138.099 rappresentano titoli e valori di Clienti del servizio Amministrazione

Fiduciaria e sono aumentati di Euro 624.992.637 rispetto al precedente esercizio.

ANALISI DELLA MASSA AMMINISTRATA	2010 in Euro	2009 in Euro	VARIAZIONI
Titoli e valori	5.039.441.147	3.653.632.023	1.385.809.124
Quote	714.432.672	712.301.092	2.131.580
Obbligazioni PCT e Titoli in divisa	2.330.858.728	4.726.397.400	(2.395.538.672)
Mutui e finanziamenti soci	576.891.438	527.368.310	49.523.128
Conti correnti e libretti	1.776.453.068	213.487.125	1.562.965.943
Debitori per incassi differiti	49.061.046	28.959.512	20.101.534
	10.487.138.099	9.862.145.462	624.992.637

CONTI D'ORDINE

Nei Conti d'ordine figurano le seguenti voci:

Titoli di proprietà presso terzi in deposito a custodia

€ 8.414.092

Rappresentano l'ammontare dei titoli di proprietà al 31 dicembre 2010 in deposito presso Banche, o società emittenti, così suddivisi:

- partecipazioni	1.469.774
- titoli di Stato	6.933.343
- titoli a reddito fisso vincolati a favore del Ministero delle Attività Produttive, ai sensi della Legge 1966/1939	3.000
- Warrant	337
- Azioni estere	7.638

Beni di Terzi in deposito d'uso

€ 216.034

Rappresentano l'impegno della Società nei confronti di Terzi per beni dagli stessi ceduti in uso.

Titoli e valori in deposito a custodia

€ 133.587.593

Rappresentano i titoli in amministrazione fiduciaria temporaneamente giacenti presso la sede Sociale alla data del 31 dicembre 2010, in attesa del loro deposito presso terzi € 128.781.248 nonché azioni della Società depositate dai Soci presso le casse sociali

€ 4.806.345

Titoli e valori a custodia presso Terzi

€ 6.378.579.428

Rappresentano, con riferimento al 31 dicembre 2010, l'ammontare dei titoli in amministrazione fiduciaria depositati a custodia presso Banche e presso Terzi designati dai Fiducianti.

Titoli e valori in garanzia presso Terzi

€ 67.808.312

Rappresentano l'ammontare dei titoli in amministrazione fiduciaria statica depositati a garanzia presso Aziende di Credito o presso Terzi designati dai Fiducianti, con riferimento al 31 dicembre 2010, a fronte di impegni dagli stessi assunti.

Titoli da ricevere da Terzi

€ 117.092.245

Rappresentano titoli in amministrazione fiduciaria statica temporaneamente giacenti presso Terzi, al 31 dicembre 2010, per aggiornamenti, frazionamenti, depositi per assemblee ed altro.

Depositi per mandati a gestire

€ 873.677.498

Rappresentano contratti di gestione di patrimoni mobiliari in essere al 31 dicembre 2010, con investitori istituzionali e Sim.

Titoli da ricevere in corso di emissione

€ 4.621.980

Rappresentano i titoli in amministrazione fiduciaria ancora da ricevere dalla Società emittente, alla data del 31 dicembre 2010.

Banche per garanzie fideiussorie a Terzi

€ 127.401

Rappresentano impegni per fideiussioni rilasciate da Istituti di credito a favore di Terzi, a garanzia di contratti di locazione stipulati dalla Società e a fronte di operazioni relative ad una Società partecipata.

Banche conti fiduciari per somme da ricevere

€ 49.061.046

Rappresentano somme di pertinenza dei Fiducianti che la Società, al 31 dicembre 2010, deve ricevere da Terzi per le vendite fiduciarie con pagamento differito.

Banche conti correnti per impegni fiduciari

€ 7.165.753

Rappresentano valori numerari, al 31 dicembre 2010, di pertinenza di Clienti nell'ambito dei relativi rapporti di amministrazione fiduciaria, temporaneamente giacenti su appositi conti correnti bancari.

PARTE C - Informazioni sul Conto Economico

Ripartizione per Area dei ricavi delle vendite e delle prestazioni

Si analizza come segue:

Vendite e prestazioni	Area Milano	Area Roma	Totale
Per amministrazione			
Fiduciaria	8.224.615	1.694.868	9.919.483
Per prestazione di servizi:			
Informatica	12.713.800		12.713.800
Consulenza e varie	4.169.623		4.169.623
	25.108.038	1.694.868	26.802.906

Suddivisione degli interessi e altri oneri finanziari

Proventi da partecipazioni

Si riferiscono a dividendi ricevuti nel corso dell'anno dalla partecipata Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane per € 1.150 e dalla partecipata Polis per € 16.640.

Altri proventi finanziari

Il dettaglio é il seguente:

- interessi attivi bancari	70.154
- interessi di mora su crediti	9.145

Altri proventi finanziari da titoli

Si riferiscono a plusvalenze e interessi su investimenti in titoli di Stato e obbligazionari esteri, maturati nell'esercizio in corso per € 238.818.

79.299

Costi del personale

L'incremento del costo per il personale è determinato da oneri non ricorrenti per un importo pari a Euro 1.069.749.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Svalutazioni:

a) di partecipazioni,

- per € 666.655 relativa alla svalutazione della partecipazione della controllata Unione Gestioni Sim S.p.A. posta in liquidazione; maggiori dettagli sono forniti nel precedente paragrafo relativo alle Società controllate.
- per € 18.114 relativa alla svalutazione della partecipazione della controllata Sofipo Austria GmbH posta in liquidazione; maggiori dettagli sono forniti nel precedente paragrafo relativo alle Società controllate.
- per € 61.990 relativa alla svalutazione della partecipata Centrosim; in ragione del prezzo di vendita concordato, che si realizzerà nel corso del 2011.

Personale dipendente

La consistenza media dell'organico nel corso dell'esercizio é la seguente:

	Impiegati d'ordine	Impiegati di concetto	Quadri	Dirigenti	Totale
Organico medio	7,09	122,09	23,17	13,75	166,10

Compensi ad Amministratori, Sindaci e Revisori

Sono i seguenti:

- agli Amministratori	670.500
- ai Sindaci	23.920
- ai Revisori	42.394

PARTE D - Altre Informazioni**Situazione fiscale**

Le imposte sul reddito dell'esercizio ammontano ad € 1.629.473 e sono

composte come di seguito specificato:

	Imposte correnti	Imposte anticipate	Totale
IRES	1.000.230	103.717	1.103.947
IRAP	525.028	498	525.526
Totale a bilancio (E22)	1.525.258	104.215	1.629.473

Ai sensi del punto 14) dell'art. 2427 del Codice Civile si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita/anticipata

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocatione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno {sulla base dell'aliquota prevista per il prossimo anno}.

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti:

ESERCIZIO 31/12/2010			
Variazioni temporanee	Imponibile	Aliquota %	Effetto fiscale
Incremento imposte anticipate:			
- Spese di rappresentanza esercizi precedenti	7.382	31,4	2.318
- Accantonamenti premi e contributi per il personale anno in corso	642.550	27,5	176.701
- Svalutazione crediti commerciali			
- Ammortamenti su beni rivalutati			
- Rettifiche anni precedenti			
Totale incremento imposte anticipate			179.019
Decremento imposte anticipate:			
- Storno accantonamento premi e contributi per il personale anno precedente	598.857	27,5	164.685
- Rigiri spese di rappresentanza	20.155	31,4	6.329
- Utilizzo Fondo svalutazione crediti tassato	408.073	27,5	112.220
Totale decremento imposte anticipate			283.235
Effetto Netto			(104.215)

Prospetti contabili supplementari

Per una migliore rappresentazione della Società si allegano i seguenti prospetti contabili supplementari:

1. Stato Patrimoniale riclassificato
2. Conto Economico riclassificato
3. Rendiconto finanziario sulla base del capitale circolante netto
4. Analisi dei movimenti del patrimonio netto

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

ATTIVITA'	2010		2009	
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE				
Immobilizzazioni materiali	22.428.259		21.714.713	
meno: Fondi ammortamento	10.233.808	12.194.451	9.548.926	12.165.787
Costi pluriennali	1.120.404		792.618	
Depositi cauzionali	73.779		78.140	
Finanziamenti a collegate	-		-	
Finanziamenti ad altre imprese	1.400		1.400	
Partecipazioni	1.469.773	2.665.356	2.037.732	2.909.890
Totale Attività Immobilizzate		14.859.807		15.075.677
ATTIVITA' CORRENTI				
Crediti con esigibilità prevista entro 12 mesi:				
- Crediti verso Clienti	11.541.685		11.584.323	
meno:				
- svalutazione crediti	1.595.033		2.003.106	
	9.946.652		9.581.217	
- Altri crediti	1.458.812	11.405.464	2.080.654	11.661.871
Crediti con esigibilità prevista oltre 12 mesi:				
- Altri crediti		11.821.732		
Titoli		6.723.996		8.708.974
Depositi bancari e postali		1.369.085		20.543.159
Denaro e valori in cassa		7.434		8.332
Ratei e risconti attivi		357.682		148.878
Totale Attività Correnti		31.685.393		41.071.214
TOTALE ATTIVITA'		46.545.200		56.146.891

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2010		2009	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale		5.940.000		5.940.000
Fondo sovrapprezzo azioni	1.094.143		1.094.143	
Riserva ordinaria-legale	1.188.000		1.188.000	
Riserva straordinaria	15.963.711		14.605.998	
Fondo riserva rivalutazione L. 19/3/83 n. 72	423.284		423.284	
Fondo riserva rivalutazione L. 30/12/91 n. 413	688.691		688.691	
Fondo riserva rivalutazione L. 23/12/05 n. 266	4.509.600	23.867.429	4.509.600	22.509.716
Utile d'esercizio		1.091.524		2.005.713
Totale Patrimonio Netto		30.898.953		30.455.429
PASSIVITA' A MEDIO-LUNGO TERMINE				
Fondo per rischi ed oneri	850.000		850.000	
Fondo trattamento di fine rapporto	1.741.625		2.019.809	
Totale Passività a medio-lungo termine		2.591.625		2.869.809
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti pagabili entro 12 mesi:				
- Debiti verso fornitori	1.803.409		1.310.544	
- Debiti tributari	1.664.387		13.226.342	
- Debiti per previdenza sociale	988.982		925.749	
- Altri debiti	7.062.167	11.518.945	5.206.998	20.669.633
Ratei e risconti passivi		1.535.677		2.152.020
Totale Passività Correnti		13.054.622		22.821.653
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		46.545.200		56.146.891

NOTA INTEGRATIVA
(Prospetti contabili supplementari)

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

RICAVI	2010	2009
Proventi per amministrazione fiduciaria	9.919.483	6.414.189
Proventi per prestazione di servizi	16.883.423	17.192.936
Altri ricavi e proventi	49.815	601.699
Proventi finanziari netti	280.090	334.946
	27.132.811	24.543.770
COSTI		
Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	98.865	71.589
Costi per prestazione di servizi	8.227.719	7.179.025
Costi per godimento beni di terzi	1.523.640	1.362.152
Costi del personale	12.103.967	10.168.446
Altri accantonamenti	-	-
Oneri diversi di gestione	337.799	769.059
	22.291.990	19.550.271
RISULTATO INTERMEDIO	4.840.821	4.993.499
Ammortamenti	1.217.408	1.021.537
Svalutazione crediti	-	-
Svalutazione partecipazioni	746.758	369.254
Svalutazione titoli iscritti nell'attivo circolante	124.701	2
	2.088.867	1.390.793
(Oneri)/Proventi straordinari netti	(30.957)	68.688
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	2.720.997	3.671.394
Imposte dell'esercizio:	1.629.473	1.665.681
- correnti	1.525.258	1.364.863
- differite	104.215	300.818
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	1.091.524	2.005.713

RENDICONTO FINANZIARIO

	2010	2009
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Utile dell'esercizio	1.091.524	2.005.713
Voci che non generano movimenti di Capitale circolante netto:		
- ammortamenti indiretti	684.881	668.930
- ammortamenti diretti	532.527	352.607
- accantonamento T.F.R.	65.578	49.190
Capitale circolante netto generato dalla gestione reddituale	2.374.510	3.076.440
Valore netto contabile cespiti venduti	0	58.395
Decremento immobilizzazioni materiali	65.730	
Decremento immobilizzazioni immateriali	0	33.068
Decremento immobilizzazioni finanziarie	567.959	88.547
Decremento depositi cauzionali	4.361	
	3.012.560	3.256.450
IMPIEGHI		
Acquisto immobilizzazioni	779.275	839.866
Incremento costi pluriennali	860.313	533.445
T.F.R. pagato ed anticipi erogati	343.762	90.158
Dividendi distribuiti ai Soci	648.000	648.000
Incremento depositi cauzionali	0	357
	2.631.350	2.111.826
Aumento (o diminuzione) del Capitale circolante netto	381.210	1.144.624
Determinato da:		
Aumenti e diminuzioni nei componenti il Capitale circolante netto:		
- Aumento (o diminuzione) Attività correnti	(9.385.821)	17.111.591
- (Aumento) o diminuzione Passività correnti	9.767.031	(15.966.967)
Aumento (o diminuzione) del Capitale circolante netto	381.210	1.144.624

NOTA INTEGRATIVA
(Prospetti contabili supplementari)

ANALISI DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO AVVENUTI NELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Riserva Ordinaria Legale	Riserva Straordinaria	Riserva Riv. L. 19/3/83 N.72	Riserva Riv. L. 30/12/91 N.413	Riserva Riv. L. 23/12/05 N. 266	Utile Netto di Esercizio	Totale Capitale Netto
Saldo al 31.12.2009	5.940.000	1.094.143	1.188.000	14.605.998	423.284	688.691	4.509.600	2.005.713	30.455.429
Destinazione Utile netto d'esercizio 2009 deliberata dall'Assemblea degli Azionisti del 5 maggio 2010									
- a riserva straordinaria				1.357.713				- 1.357.713	
- ai Soci								- 648.000	- 648.000
Utile netto di esercizio 2010								1.091.524	1.091.524
SALDO AL 31.12.2010	5.940.000	1.094.143	1.188.000	15.963.711	423.284	688.691	4.509.600	1.091.524	30.898.953

PROSPETTO DELLA DISPONIBILITA' E DELLA DISTRIBUIBILITA' DELLE POSTE DEL PATRIMONIO NETTO

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione (*)	Quota Disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale sociale	5.940.000				
Riserva di capitale:					
Riserva di sovrapprezzo azioni	1.094.143	A,B,C	1.094.143		
Riserve di rivalutazione (**)					
Riserva rival. L. 19/3/83 n. °72	423.284	A,B,C	423.284		
Riserva rival. L. 30/12/91 n. °413	688.691	A,B,C	688.691		
Riserva rival. L. 23/12/05 n. °266	4.509.600	A,B,C	4.509.600		
Riserve di utili:					
Riserva legale	1.188.000	A,B			
Riserva straordinaria	15.963.711	A,B,C	15.963.711		
Totale	29.807.429		22.679.429		
Quota non distribuibile					
Residua quota distribuibile			22.679.429		

(*) : A = disponibilità della riserva per aumento di capitale;
B = disponibilità della riserva per copertura perdite;
C = disponibilità della riserva per distribuzione ai soci.

(**) : Riserve tassabili in caso di distribuzione ai soci.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2010 (ai sensi dell'art. 2429, 2° comma del Codice Civile)

Signori Soci,
il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone il bilancio al 31 dicembre 2010, la nota integrativa e la relazione sulla gestione. Il controllo contabile è esercitato dalla Società di revisione PriceWaterhouseCoopers SpA, che ha pure svolto la revisione legale del bilancio stesso. Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010, la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale, raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili.

In particolare:
abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Abbiamo partecipato all'Assemblea dei soci, a sei adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari, che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

In tale contesto abbiamo pure ottenuto dagli Amministratori, durante le cinque verifiche sindacali svolte ed in altre occasioni, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società, dalle sue due controllate e dalla sua collegata. Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato del controllo contabile e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'attività di vigilanza non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere la menzione nella presente relazione.

Abbiamo mantenuto costanti contatti con l'Organismo di vigilanza ai sensi del decreto legislativo n.231/2001 e successive integrazioni.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e non abbiamo osservazioni.

Il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole per l'iscrizione in bilancio delle immobilizzazioni immateriali e dei loro ammortamenti relativamente a costi di sviluppo e concessioni ad utilità pluriennale. L'importo più rilevante riguarda la capitalizzazione dei costi sostenuti per lo sviluppo del nuovo software di contabilità fiduciaria denominato SOFTRUST- TRE. La società non ha proceduto a deroghe ai sensi del quarto comma dell'articolo 2423 del codice civile.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010, così come redatto dagli Amministratori, nonché la destinazione dell'utile di esercizio di € 1.091.524.

Milano, 14 aprile 2011

IL COLLEGIO SINDACALE
Dott. Giorgio Moro Visconti
Dott. Sergio Brancato
Dott. Angelo Faccioli

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Azionisti di
Unione Fiduciaria SpA

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Unione Fiduciaria SpA chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di Unione Fiduciaria SpA. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Ad eccezione di quanto riportato nel paragrafo 3, il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, 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 risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 aprile 2010.

3. Considerato il servizio di riservatezza dalle società fiduciarie – peculiare ai rapporti di mandato conferiti dalla clientela alle stesse – abbiamo ritenuto di aderire alla richiesta della Società di non inoltrare ad un campione di clienti la richiesta di conferma delle loro posizioni che sono riflesse in bilancio essenzialmente nei conti fiduciari.
4. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Unione Fiduciaria SpA al 31 dicembre 2010, ad eccezione delle possibili rettifiche connesse a quanto evidenziato nel paragrafo precedente, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10129 Corso Montevecchio 37 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561

www.pwc.com/it

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE



5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori di Unione Fiduciaria SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Unione Fiduciaria SpA al 31 dicembre 2010.

Milano, 15 aprile 2011

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marco Palumbo'. The signature is written in a cursive, fluid style with some loops and flourishes.

Marco Palumbo
(Revisore legale)

DELIBERE DELL'ASSEMBLEA

DELIBERE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 4 MAGGIO 2011

L'Assemblea degli Azionisti, tenutasi in seconda convocazione il giorno 4 maggio 2011 alle ore 11,30, in Milano presso la sede legale della Società, Via Amedei n. 4, ha adottato all'unanimità le seguenti delibere:

1. approvare, nella forma presentata, il Bilancio dell'esercizio sociale 2010 che chiude con un utile netto di Euro 1.091.524, unitamente alla Nota Integrativa ed alla Relazione sulla Gestione e destinare l'utile netto di esercizio conseguito come segue:
 - ai Soci, in ragione di Euro 0,60 per le n. 1.080.000 azioni pari ad Euro 648.000;
 - alla Riserva Straordinaria Euro 443.524.

DELIBERE CONCERNENTI LE CARICHE SOCIALI

Il Consiglio di Amministrazione della Società per l'esercizio in corso risulta pertanto così composto:

Presidente: Tancredi Bianchi

Vice Presidenti: Piero Melazzini, Fabrizio Viola

Amministratore Delegato: Attilio Guardone

Consiglieri: Marco Balzarini, Fiorenzo Dalu, Angelo Gardella, Giuseppe Malerbi, Luca Merano, Luca Paccagnini, Giovanni Ruffini, Andrea Tassi.

Il Collegio Sindacale della Società è così composto:

Presidente: Giorgio Moro Visconti

Sindaci Effettivi: Sergio Brancato, Angelo Faccioli

Sindaci Supplenti: Luigi De Puppi, Antonio Aristide Mastrangelo

ELENCO SOCI

BANCHE SOCIE

AL 31 DICEMBRE 2010

Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio	Arezzo	(AR)
Banca Popolare di Bari	Bari	(BA)
Unione di Banche Italiane S.C.p.A.	Bergamo	(BG)
Banca Popolare dell'Alto Adige	Bolzano	(BZ)
Banca Popolare del Cassinate	Cassino	(FR)
Banca di Cividale S.p.A.	Cividale del Friuli	(UD)
Banca Popolare di Cortona	Cortona	(AR)
Banca Popolare di Crema S.p.A.	Crema	(CR)
Banca Popolare di Fondi	Fondi	(LT)
Banca Popolare di Lajatico	Lajatico	(PI)
Banca Popolare Sant'Angelo	Licata	(AG)
Banca Popolare di Puglia e Basilicata	Matera	(MT)
Banca Popolare di Marostica	Marostica	(VI)
Banca Popolare Pugliese	Matino	(LE)
Banca Popolare di Milano	Milano	(MI)
Istituto Centrale Banche Popolari Italiane S.p.A.	Milano	(MI)
Banca Italease S.p.A.	Milano	(MI)
EM.RO Popolare Società Finanziaria di Partecipazioni S.p.A.	Modena	(MO)
Veneto Banca Holding S.C.p.A.	Montebelluna	(TV)
Banca Popolare Valconca	Morciano di Romagna	(RM)
Banca di Piacenza S.C.p.A.	Piacenza	(PC)
Banca Agricola Popolare di Ragusa	Ragusa	(RG)
Banca Popolare S. Felice sul Panaro	S.Felice sul Panaro	(MO)
Banca Popolare di Sondrio	Sondrio	(SO)
Credito Valtellinese	Sondrio	(SO)
Banca di Credito Popolare -Torre del Greco	Torre del Greco	(NA)
Banca Popolare del Lazio	Velletri	(RM)
Banco Popolare Soc. Coop.	Verona	(VR)
Banca Cooperativa Valsabbina S.C.p.A.	Vestone	(BS)

Sede legale:

Milano, via Amedei 4
tel.02/72422.1
E-mail: ufid@unionefiduciaria.it
Sito Internet: www.unionefiduciaria.it

Capitale Sociale:

€ 5.940.000 interamente versato

Codice Fiscale e partita IVA 01513210151

Centro EDP:

Milano, via Olmetto 1
tel. 02/72422.401
telefax 02/72422.481

Uffici:

Milano, Corso Italia 10
Tel. 02/72422.1
Telefax 02/72422.308

Roma, via Piemonte 39

tel. 06/420338.1
telefax 06/420338.28



Particolari del mosaico sito in Milano -
via Amedei 4 - sede di Unione Fiduciaria

UNIONE FIDUCIARIA s.p.a.[®]
Società Fiduciaria e di Servizi delle
Banche Popolari Italiane